

**Solutions  
for demanding  
business.**



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

Rzeszów, dnia 26 października 2017 roku

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA III KWARTAŁ 2017 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. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....                                                                                                | 9      |
| IV. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ .....                                                                   | 10     |
| V. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....                                                                                              | 10     |
| VI. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY I EMITENTA.....                                                                                                             | 11     |
| VII. 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. Korekta błędów .....                                                                                                                                         | 12     |
| VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                         | 12     |
| IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW .....                                                                                                  | 14     |
| X. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO.....                                                                                                 | 15     |
| XI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU.....              | 21     |
| XII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                                                | 21     |
| 1. Struktura przychodów ze sprzedaży.....                                                                                                                       | 21     |
| 2. Struktura kosztów działalności .....                                                                                                                         | 21     |
| 3. Przychody i koszty finansowe.....                                                                                                                            | 22     |
| 4. Zysk przypadający na jedną akcję.....                                                                                                                        | 22     |
| 5. Informacje dotyczące wypłaconej/ zadeklarowanej dywidendy.....                                                                                               | 22     |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.....                                                                                                         | 23     |
| 7. Wartość firmy .....                                                                                                                                          | 23     |
| 8. Należności krótkoterminowe .....                                                                                                                             | 24     |
| 9. Aktywa finansowe .....                                                                                                                                       | 24     |
| 10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe .....                                                                                                           | 25     |
| 11. Czynne rozliczenia międzyokresowe.....                                                                                                                      | 25     |
| 12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....                                                                                                | 25     |
| 13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                                                                              | 25     |
| 14. Zobowiązania krótkoterminowe.....                                                                                                                           | 26     |
| 15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów .....                                                                      | 26     |
| 16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów .....                                                                                             | 27     |
| 17. Zatrudnienie.....                                                                                                                                           | 27     |
| 18. Umowy outsourcingowe .....                                                                                                                                  | 28     |
| 19. Zobowiązania i należności warunkowe .....                                                                                                                   | 28     |
| 20. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                           | 28     |
| 21. Program płatności w formie akcji.....                                                                                                                       | 28     |
| XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                                 | 29     |
| XIV. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH..... | 29     |
| XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....                                                        | 30     |
| XVI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....                                                          | 30     |
| XVII. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ.....                                     | 30     |
| XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....                                                                                                               | 30     |
| XIX. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH .....                                                                                                           | 30     |
| Asseco South Eastern Europe S.A. podstawowe dane finansowe za III kwartał 2017 roku .....                                                                       | 31     |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2017 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**

|       |                                                                                                                                    | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|       |                                                                                                                                    | tys. PLN                                         | tys. PLN                                         | tys. EUR                                         | tys. EUR                                         |
| I.    | Przychody ze sprzedaży                                                                                                             | 410 631                                          | 391 210                                          | 96 468                                           | 89 547                                           |
| II.   | Zysk z działalności operacyjnej                                                                                                    | 44 051                                           | 36 453                                           | 10 349                                           | 8 344                                            |
| III.  | Zysk brutto                                                                                                                        | 44 850                                           | 36 538                                           | 10 536                                           | 8 363                                            |
| IV.   | Zysk za okres sprawozdawczy                                                                                                        | 36 857                                           | 31 256                                           | 8 659                                            | 7 154                                            |
| V.    | Zysk za okres sprawozdawczy przypadający<br>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                                   | <b>36 585</b>                                    | <b>31 292</b>                                    | <b>8 595</b>                                     | <b>7 163</b>                                     |
| VI.   | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                                                  | 36 636                                           | 24 056                                           | 8 607                                            | 5 506                                            |
| VII.  | Środki pieniężne netto z działalności<br>inwestycyjnej                                                                             | (41 286)                                         | (27 466)                                         | (9 699)                                          | (6 287)                                          |
| VIII. | Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                                                   | (26 120)                                         | (25 036)                                         | (6 136)                                          | (5 731)                                          |
| IX.   | Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe                                                                                        | 83 310                                           | 73 670                                           | 19 334                                           | 17 085                                           |
| X.    | Zysk za okres sprawozdawczy<br>na jedną akcję zwykłą przypisany<br>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej<br>(w PLN/EUR)             | 0,70                                             | 0,60                                             | 0,16                                             | 0,14                                             |
| XI.   | Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na<br>jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom<br>Jednostki Dominującej<br>(w PLN/EUR) | 0,70                                             | 0,60                                             | 0,16                                             | 0,14                                             |

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 2017 roku do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3688 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w roku poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
  - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,3091 PLN
  - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3120 PLN

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                                                                                                | Nota     | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                                  | <u>1</u> | <b>127 810</b>                                         | <b>410 631</b>                                         | <b>131 172</b>                                         | <b>391 210</b>                                         |
| Koszt własny sprzedaży (-)                                                                                                     | <u>2</u> | (95 376)                                               | (310 114)                                              | (100 249)                                              | (298 493)                                              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                                |          | <b>32 434</b>                                          | <b>100 517</b>                                         | <b>30 923</b>                                          | <b>92 717</b>                                          |
| Koszty sprzedaży (-)                                                                                                           | <u>2</u> | (8 862)                                                | (25 646)                                               | (8 652)                                                | (27 966)                                               |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                                                                    | <u>2</u> | (10 416)                                               | (30 923)                                               | (9 992)                                                | (29 578)                                               |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                                                                 |          | <b>13 156</b>                                          | <b>43 948</b>                                          | <b>12 279</b>                                          | <b>35 173</b>                                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                                 |          | 635                                                    | 1 333                                                  | 306                                                    | 1 324                                                  |
| Pozostałe koszty operacyjne (-)                                                                                                |          | (470)                                                  | (1 230)                                                | (243)                                                  | (502)                                                  |
| Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych (+/-)                                                                              |          | -                                                      | -                                                      | 150                                                    | 458                                                    |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                                         |          | <b>13 321</b>                                          | <b>44 051</b>                                          | <b>12 492</b>                                          | <b>36 453</b>                                          |
| Przychody finansowe                                                                                                            | <u>3</u> | 451                                                    | 3 964                                                  | 728                                                    | 2 060                                                  |
| Koszty finansowe (-)                                                                                                           | <u>3</u> | (412)                                                  | (3 165)                                                | (661)                                                  | (1 975)                                                |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                                                             |          | <b>13 360</b>                                          | <b>44 850</b>                                          | <b>12 559</b>                                          | <b>36 538</b>                                          |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)                                                                   |          | (2 199)                                                | (7 993)                                                | (1 642)                                                | (5 282)                                                |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                                                                                             |          | <b>11 161</b>                                          | <b>36 857</b>                                          | <b>10 917</b>                                          | <b>31 256</b>                                          |
| Przypadający:                                                                                                                  |          |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| <b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>                                                                                    |          | <b>11 050</b>                                          | <b>36 585</b>                                          | <b>10 916</b>                                          | <b>31 292</b>                                          |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                                                                                |          | 111                                                    | 272                                                    | 1                                                      | (36)                                                   |
| <b>Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:</b> |          |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Podstawowy ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy                                                                    | <u>4</u> | 0,21                                                   | 0,70                                                   | 0,21                                                   | 0,60                                                   |
| Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy                                                                   | <u>4</u> | 0,21                                                   | 0,70                                                   | 0,21                                                   | 0,60                                                   |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                        | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                     | <b>11 161</b>                                          | <b>36 857</b>                                          | <b>10 917</b>                                          | <b>31 256</b>                                          |
| <b>Pozostałe dochody całkowite, w tym:</b>             | <b>10 213</b>                                          | <b>(18 983)</b>                                        | <b>(18 314)</b>                                        | <b>4 778</b>                                           |
| Mogące podlegać przeklasyfikowaniu na zyski lub straty | 10 213                                                 | (18 983)                                               | (18 314)                                               | 4 778                                                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych     | 10 213                                                 | (18 983)                                               | (18 314)                                               | 4 778                                                  |
| <b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b>              | <b>21 374</b>                                          | <b>17 874</b>                                          | <b>(7 397)</b>                                         | <b>36 034</b>                                          |
| <b>Przypadająca:</b>                                   |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                   | 21 231                                                 | 17 643                                                 | (7 358)                                                | 36 112                                                 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                        | 143                                                    | 231                                                    | (39)                                                   | (78)                                                   |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**

| AKTYWA                                          | Nota | 30 września<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2016<br>roku<br>(badane) | 30 września<br>2016<br>roku<br>(przekształcone) |
|-------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            |      | <b>650 046</b>                             | <b>635 563</b>                            | <b>642 938</b>                         | <b>628 560</b>                                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 6    | 127 706                                    | 117 864                                   | 102 161                                | 96 201                                          |
| Nieruchomości inwestycyjne                      |      | 676                                        | 671                                       | 1 160                                  | 1 138                                           |
| Wartości niematerialne                          | 6    | 25 399                                     | 26 740                                    | 30 180                                 | 32 555                                          |
| Wartość firmy                                   | 7    | 492 096                                    | 485 059                                   | 505 634                                | 493 873                                         |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności      |      | -                                          | -                                         | -                                      | 1 170                                           |
| Długoterminowe aktywa finansowe                 | 9    | 316                                        | 688                                       | 162                                    | 149                                             |
| Należności długoterminowe                       |      | 502                                        | 589                                       | 385                                    | 378                                             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |      | 2 669                                      | 2 758                                     | 2 621                                  | 2 505                                           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 11   | 682                                        | 1 194                                     | 635                                    | 591                                             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          |      | <b>221 512</b>                             | <b>257 490</b>                            | <b>303 510</b>                         | <b>238 420</b>                                  |
| Zapasy                                          |      | 20 476                                     | 19 209                                    | 23 474                                 | 29 467                                          |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 11   | 11 644                                     | 13 223                                    | 14 380                                 | 12 485                                          |
| Należności handlowe                             | 8    | 78 998                                     | 98 732                                    | 126 498                                | 88 429                                          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         |      | 562                                        | 461                                       | 166                                    | 1 247                                           |
| Pozostałe należności budżetowe                  |      | 1 441                                      | 1 448                                     | 1 002                                  | 1 579                                           |
| Należności z tytułu wyceny kontraktów IT        |      | 19 910                                     | 16 588                                    | 11 722                                 | 23 633                                          |
| Inne należności                                 | 8    | 4 839                                      | 3 924                                     | 3 632                                  | 3 466                                           |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                | 9    | 332                                        | 125                                       | 3 090                                  | 4 444                                           |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe     | 10   | 83 310                                     | 103 780                                   | 119 546                                | 73 670                                          |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                             |      | <b>871 558</b>                             | <b>893 053</b>                            | <b>946 448</b>                         | <b>866 980</b>                                  |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**

| PASYWA                                                                  | Nota | 30 września<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2016<br>roku<br>(badane) | 30 września<br>2016<br>roku<br>(przekształcone) |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b> |      | <b>723 499</b>                             | <b>701 688</b>                            | <b>730 201</b>                         | <b>702 544</b>                                  |
| Kapitał podstawowy                                                      |      | 518 942                                    | 518 942                                   | 518 942                                | 518 942                                         |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej                 |      | 38 825                                     | 38 825                                    | 38 825                                 | 38 825                                          |
| Pozostałe kapitały                                                      |      | 580                                        | -                                         | -                                      | -                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych                      |      | (85 368)                                   | (95 549)                                  | (66 426)                               | (73 919)                                        |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego                 |      | 250 520                                    | 239 470                                   | 238 860                                | 218 696                                         |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                          |      | <b>1 482</b>                               | <b>1 350</b>                              | <b>2 210</b>                           | <b>2 099</b>                                    |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                            |      | <b>724 981</b>                             | <b>703 038</b>                            | <b>732 411</b>                         | <b>704 643</b>                                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |      | <b>28 604</b>                              | <b>26 218</b>                             | <b>29 279</b>                          | <b>27 165</b>                                   |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                | 13   | 22 181                                     | 18 981                                    | 21 807                                 | 22 018                                          |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        |      | 1 488                                      | 1 492                                     | 1 328                                  | 1 236                                           |
| Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe                        |      | 455                                        | 766                                       | 696                                    | -                                               |
| Długoterminowe rezerwy                                                  |      | 1 195                                      | 1 242                                     | 1 274                                  | 1 118                                           |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                   | 12   | 1 687                                      | 1 913                                     | 2 756                                  | 2 153                                           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów                    | 15   | 1 598                                      | 1 824                                     | 1 418                                  | 640                                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |      | <b>117 973</b>                             | <b>163 797</b>                            | <b>184 758</b>                         | <b>135 172</b>                                  |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                | 13   | 22 248                                     | 18 974                                    | 22 789                                 | 24 728                                          |
| Zobowiązania handlowe                                                   | 14   | 26 926                                     | 50 452                                    | 68 674                                 | 48 925                                          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                               | 14   | 1 661                                      | 1 746                                     | 2 539                                  | 1 110                                           |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe                                        | 14   | 7 553                                      | 10 804                                    | 22 143                                 | 9 138                                           |
| Zobowiązania finansowe                                                  | 12   | 930                                        | 25 847                                    | 1 198                                  | 924                                             |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu wyceny kontraktów IT                    |      | 4 175                                      | 4 811                                     | 7 811                                  | 7 517                                           |
| Pozostałe zobowiązania                                                  | 14   | 18 350                                     | 17 923                                    | 23 373                                 | 9 948                                           |
| Krótkoterminowe rezerwy                                                 |      | 1 006                                      | 1 077                                     | 864                                    | 1 019                                           |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                   | 15   | 12 557                                     | 14 358                                    | 21 752                                 | 11 771                                          |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                      | 15   | 22 567                                     | 17 805                                    | 13 615                                 | 20 092                                          |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                  |      | <b>146 577</b>                             | <b>190 015</b>                            | <b>214 037</b>                         | <b>162 337</b>                                  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                     |      | <b>871 558</b>                             | <b>893 053</b>                            | <b>946 448</b>                         | <b>866 980</b>                                  |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2017 roku

|                                                         | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(66 426)</b>                                    | <b>-</b>           | <b>238 860</b>                                          | <b>730 201</b>                                         | <b>2 210</b>            | <b>732 411</b>        |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy                    | -                  | -                                                       | -                                                  | -                  | 36 585                                                  | 36 585                                                 | 272                     | 36 857                |
| Pozostałe dochody całkowite                             | -                  | -                                                       | (18 942)                                           | -                  | -                                                       | (18 942)                                               | (41)                    | (18 983)              |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>(18 942)</b>                                    | <b>-</b>           | <b>36 585</b>                                           | <b>17 643</b>                                          | <b>231</b>              | <b>17 874</b>         |
| <b>Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                                           | <b>-</b>           | <b>(16)</b>                                             | <b>(16)</b>                                            | <b>(684)</b>            | <b>(700)</b>          |
| Nabycie udziałów niekontrolujących                      | -                  | -                                                       | -                                                  | -                  | (16)                                                    | (16)                                                   | (684)                   | (700)                 |
| Wycena programu płatności na bazie akcji                | -                  | -                                                       | -                                                  | 580                | -                                                       | 580                                                    | -                       | 580                   |
| Dywidenda                                               | -                  | -                                                       | -                                                  | -                  | (24 909)                                                | (24 909)                                               | (275)                   | (25 184)              |
| <b>Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)</b>       | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(85 368)</b>                                    | <b>580</b>         | <b>250 520</b>                                          | <b>723 499</b>                                         | <b>1 482</b>            | <b>724 981</b>        |

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 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 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(78 739)</b>                                    | <b>209 247</b>                                          | <b>688 275</b>                                         | <b>-</b>                | <b>688 275</b>        |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy                    | -                  | -                                                       | -                                                  | 31 292                                                  | 31 292                                                 | (36)                    | 31 256                |
| Pozostałe dochody całkowite                             | -                  | -                                                       | 4 820                                              | -                                                       | 4 820                                                  | (42)                    | 4 778                 |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>4 820</b>                                       | <b>31 292</b>                                           | <b>36 112</b>                                          | <b>(78)</b>             | <b>36 034</b>         |
| <b>Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                                           | <b>(47)</b>                                             | <b>(47)</b>                                            | <b>2 177</b>            | <b>2 130</b>          |
| Nabycie udziałów w spółce zależnej                      | -                  | -                                                       | -                                                  | -                                                       | -                                                      | 4 320                   | 4 320                 |
| Nabycie udziałów niekontrolujących                      | -                  | -                                                       | -                                                  | (47)                                                    | (47)                                                   | (2 143)                 | (2 190)               |
| Dywidenda                                               | -                  | -                                                       | -                                                  | (21 796)                                                | (21 796)                                               | -                       | (21 796)              |
| <b>Na dzień 30 września 2016 roku (przekształcone)</b>  | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(73 919)</b>                                    | <b>218 696</b>                                          | <b>702 544</b>                                         | <b>2 099</b>            | <b>704 643</b>        |

za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 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 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(78 739)</b>                                    | <b>209 247</b>                                          | <b>688 275</b>                                         | <b>-</b>                | <b>688 275</b>        |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy                    | -                  | -                                                       | -                                                  | 51 468                                                  | 51 468                                                 | 80                      | 51 548                |
| Pozostałe dochody całkowite                             | -                  | -                                                       | 12 313                                             | -                                                       | 12 313                                                 | -                       | 12 313                |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>12 313</b>                                      | <b>51 468</b>                                           | <b>63 781</b>                                          | <b>80</b>               | <b>63 861</b>         |
| <b>Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                                           | <b>(59)</b>                                             | <b>(59)</b>                                            | <b>2 130</b>            | <b>2 071</b>          |
| Nabycie udziałów w spółce zależnej                      | -                  | -                                                       | -                                                  | -                                                       | -                                                      | 5 063                   | 5 063                 |
| Nabycie udziałów niekontrolujących                      | -                  | -                                                       | -                                                  | (59)                                                    | (59)                                                   | (2 933)                 | (2 992)               |
| Dywidenda                                               | -                  | -                                                       | -                                                  | (21 796)                                                | (21 796)                                               | -                       | (21 796)              |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)</b>           | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(66 426)</b>                                    | <b>238 860</b>                                          | <b>730 201</b>                                         | <b>2 210</b>            | <b>732 411</b>        |

**ŚRÓDROCZNY PNIĘŻNYCH SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW**

|                                                                                               | Nota | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                               |      |                                                     |                                                     |
| Zysk brutto                                                                                   |      | 44 850                                              | 36 538                                              |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                                     |      | <b>724</b>                                          | <b>(5 988)</b>                                      |
| Amortyzacja                                                                                   |      | 29 570                                              | 27 237                                              |
| Zmiana stanu zapasów                                                                          |      | (1 630)                                             | (18 310)                                            |
| Zmiana stanu należności                                                                       |      | 31 029                                              | (12 348)                                            |
| Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw                                  |      | (61 310)                                            | (2 345)                                             |
| Przychody i koszty odsetkowe                                                                  |      | 709                                                 | 844                                                 |
| Zyski (straty) z różnic kursowych                                                             |      | 2 121                                               | (105)                                               |
| Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej                                                   |      | (350)                                               | (873)                                               |
| Koszty programu płatności na bazie akcji                                                      |      | 580                                                 | -                                                   |
| Inne                                                                                          |      | 5                                                   | (88)                                                |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>                         |      | <b>45 574</b>                                       | <b>30 550</b>                                       |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                   |      | (8 938)                                             | (6 494)                                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                      |      | <b>36 636</b>                                       | <b>24 056</b>                                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                             |      |                                                     |                                                     |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                    |      | 707                                                 | 1 140                                               |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                |      | (42 954)                                            | (20 610)                                            |
| Wydatki z tytułu projektów rozwojowych                                                        |      | (2 217)                                             | (2 853)                                             |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych                                                  |      | -                                                   | (3 539)                                             |
| Nabycie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy        |      | (9 466)                                             | (14 888)                                            |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy |      | 12 191                                              | 12 998                                              |
| Pożyczki spłacone                                                                             |      | 13                                                  | 55                                                  |
| Pożyczki udzielone                                                                            |      | (23)                                                | (137)                                               |
| Otrzymane odsetki                                                                             |      | 463                                                 | 366                                                 |
| Dywidendy otrzymane                                                                           |      | 1                                                   | 2                                                   |
| Pozostałe                                                                                     |      | (1)                                                 | -                                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                    |      | <b>(41 286)</b>                                     | <b>(27 466)</b>                                     |

|                                                                               | Nota      | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |           |                                                     |                                                     |
| Wpływy (spłata) pożyczek/kredytów krótkoterminowych                           |           | (18)                                                | 599                                                 |
| Wpływy z pozostałych pożyczek/kredytów                                        |           | 14 272                                              | 12 305                                              |
| Spłata pozostałych pożyczek/kredytów                                          |           | (12 779)                                            | (12 228)                                            |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                               |           | (798)                                               | (755)                                               |
| Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących                           |           | (700)                                               | (2 191)                                             |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                      |           | (24 909)                                            | (21 796)                                            |
| Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym                                 |           | (275)                                               | -                                                   |
| Zapłacone odsetki                                                             |           | (913)                                               | (970)                                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       |           | <b>(26 120)</b>                                     | <b>(25 036)</b>                                     |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów |           | (30 770)                                            | (28 446)                                            |
| Różnice kursowe netto                                                         |           | (4 908)                                             | 656                                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia                        |           | 118 058                                             | 99 868                                              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września</b>                | <b>10</b> | <b>82 380</b>                                       | <b>72 078</b>                                       |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### I. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Asseco South Eastern Europe („Grupa”, „Grupa ASEE”, „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 2016, dostępnym na stronie internetowej Emitenta [www.asseco.com/see](http://www.asseco.com/see).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 30 września 2017 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 30 września 2016 roku i dla danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 30 września 2016 roku.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd ASEE S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 26 października 2017 roku.

### II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 26 października 2017 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               | 8 809 000                                | 16,97%                                                         |
| Pozostali akcjonariusze | 16 590 575                               | 31,97%                                                         |
|                         | <b>51 894 251</b>                        | <b>100,00%</b>                                                 |

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji, tj. 26 października 2017 roku według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki zaprezentowanym powyżej.

### III. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 26 października 2017 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

| Rada Nadzorcza  | Zarząd           |
|-----------------|------------------|
| Jozef Klein     | Piotr Jeleński   |
| Adam Góral      | Miljan Mališ     |
| Jacek Duch      | Miodrag Mirčetić |
| Artur Kucharski | Marcin Rulnicki  |
| Adam Pawłowicz  |                  |

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 17 października wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Gabrieli Żukowicz z członkostwa w Radzie Nadzorczej ASEE S.A. ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku;
- w dniu 17 października pan Adam Pawłowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej obecnej, wspólnej kadencji tj. do dnia 31 marca 2022 roku, ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku.

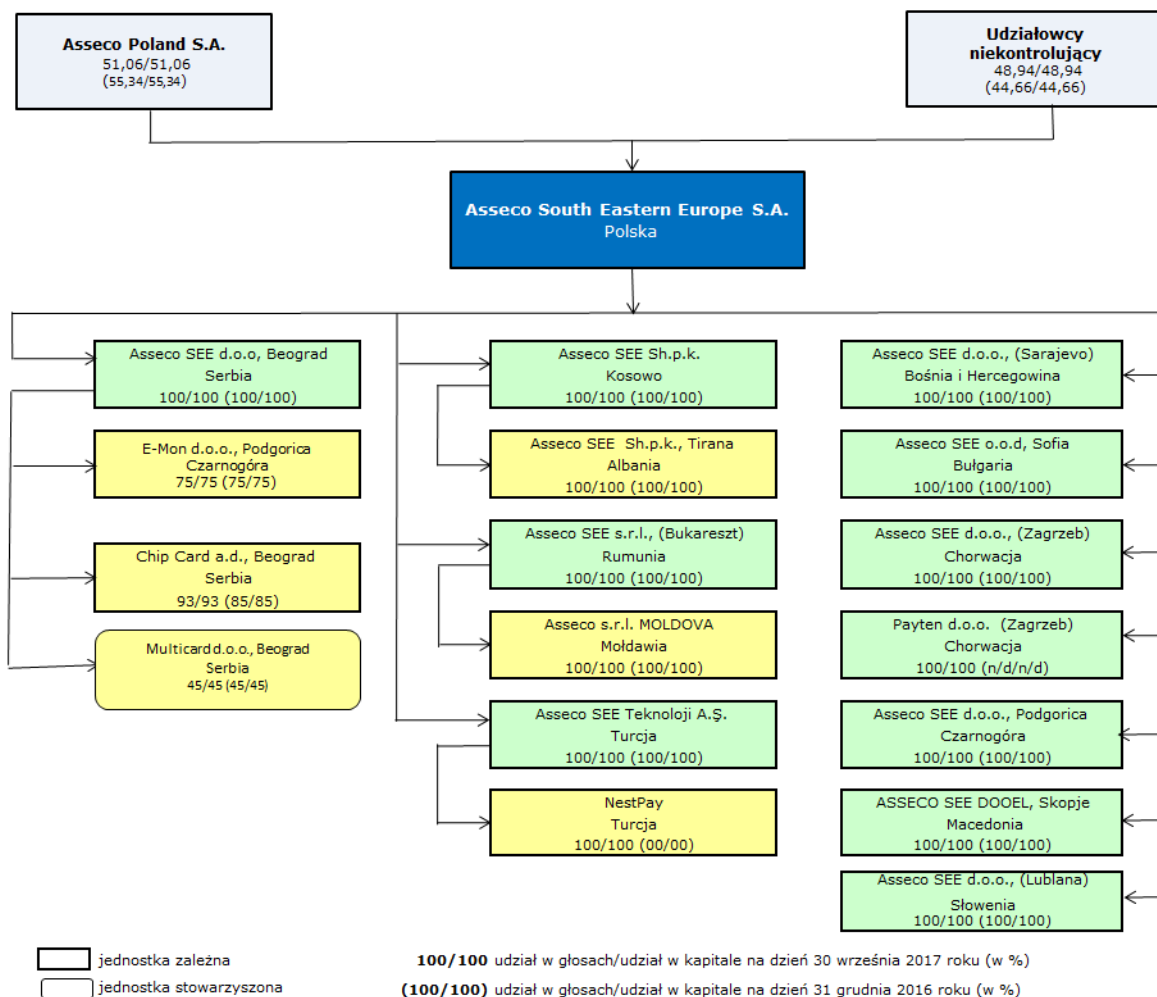
#### IV. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

| Członkowie Rady<br>Nadzorczej          | liczba akcji – stan na dzień |                     |                    |                    |
|----------------------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                        | 26 października<br>2017      | 30 września<br>2017 | 9 sierpnia<br>2017 | 31 grudnia<br>2016 |
| Jozef Klein                            | -                            | -                   | -                  | n/d                |
| Adam Góral <sup>1)</sup>               | -                            | -                   | -                  | -                  |
| Jacek Duch <sup>2)</sup>               | -                            | -                   | -                  | -                  |
| Jan Dauman <sup>3)</sup>               | n/d                          | n/d                 | n/d                | -                  |
| Artur Kucharski                        | -                            | -                   | -                  | -                  |
| Adam Pawłowicz <sup>4)</sup>           | -                            | n/d                 | n/d                | n/d                |
| Przemysław<br>Sęczkowski <sup>3)</sup> | n/d                          | n/d                 | n/d                | -                  |
| Gabriela Żukowicz <sup>5)</sup>        | n/d                          | 150                 | 150                | 150                |

| Członkowie Zarządu             | liczba akcji – stan na dzień |                     |                    |                    |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                | 26 października<br>2017      | 30 września<br>2017 | 9 sierpnia<br>2017 | 31 grudnia<br>2016 |
| Piotr Jeleński                 | 967 492                      | 967 492             | 967 492            | 550                |
| Miljan Mališ <sup>6)</sup>     | 300 000                      | 300 000             | 300 000            | 500 000            |
| Miodrag Mirčetić <sup>7)</sup> | 275 482                      | 275 482             | 275 482            | 330 016            |
| Marcin Rulnicki <sup>8)</sup>  | 30 000                       | 30 000              | 30 000             | -                  |

- 1) Adam Góral, Prezes Zarządu Asseco Poland, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 26 października 2017 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 30 września 2017 roku oraz na dzień 26 października 2017 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.
- 3) Jan Dauman i Przemysław Sęczkowski nie zostali powołani na kolejną kadencję w Radzie Nadzorczej ASEE S.A.
- 4) Adam Pawłowicz został powołany na Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. obecnej wspólnej kadencji ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku.
- 5) Gabriela Żukowicz złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ASEE S.A. ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku,
- 6) Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A. Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 26 października 2017 roku Mini Invest d.o.o. posiada 300 000 szt akcji ASEE S.A., które objęła w dniu 23 czerwca 2017 roku zgodnie z umową zawartą z Asseco Poland S.A.
- 7) Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4 INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A. Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 26 października 2017 roku spółka I4 INVENTION d.o.o. posiada 275 482 szt akcji ASEE S.A., które objęła w dniu 23 czerwca 2017 roku zgodnie z umową zawartą z Asseco Poland S.A.
- 8) Marcin Rulnicki, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Alves 2 Sp. z o.o., akcjonariusza ASEE S.A. Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 26 października 2017 roku spółka Alves 2 Sp. z o.o. posiada 30 000 szt akcji ASEE S.A., które objęła w dniu 23 czerwca 2017 roku zgodnie z umową zawartą z Asseco Poland S.A.

#### V. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE



Powyżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników na dzień 30 września 2017 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 30 września 2017 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

W strukturze Grupy spółka E-Mon Czarnogóra od dnia 1 listopada 2016 roku traktowana jest jako spółka zależna i konsolidowana metodą pełną. Do dnia objęcia kontroli przez ASEE Serbia spółka traktowana była jako spółka współzależna i 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 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

## **VI. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY I EMITENTA**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku miała miejsce następująca zmiana w strukturze Grupy Emitenta:

### **Wydzielenie Payten d.o.o., Zagreb (Payten Chorwacja)**

W dniu 19 września 2017 roku zarejestrowane zostało wydzielenie z ASEE Chorwacja nowej spółki Payten Chorwacja. W wyniku podziału powstały dwa odrębne podmioty skupiające odpowiednio działalność w obszarze płatności oraz pozostałe operacje.

Wydzielenie nowej spółki w Chorwacji jest elementem szerszego procesu formalnego wyodrębnienia usług płatniczych do niezależnej struktury organizacyjnej. Plan wydzielenia usług płatniczych został opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

Wydzielenie Payten Chorwacja nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ASEE.

## **VII. 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 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 2016 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 17 lutego 2017 roku, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: [www.assecO.com/see](http://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 2016 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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2017 roku.

#### **4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

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

#### **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 2016.

#### **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 czwartym kwartale roku są zwykle wyższe niż w pozostałych kwartałach.

Jest to spowodowane faktem zamykania budżetów rocznych na realizację projektów informatycznych w wyżej wymienionych podmiotach i realizacją zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

#### **7. Korekta błędów**

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

### **VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

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

- Rozwiązania w sektorze bankowym,
- Rozwiązania w obszarze płatności,
- Integracja systemów.

#### *Rozwiązania w sektorze bankowym*

Oferta ASEE w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym obejmuje rozwiązanie omnikanalowe pod marką Digital Edge, zaprojektowane do dystrybucji produktów i usług bankowych za pomocą nowych, alternatywnych kanałów oraz w celu poprawy relacji i komunikacji z klientem, a także zintegrowane centralne systemy bankowe oparte na platformie Oracle i Microsoft, rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportujące do sprawozdawczości obligatoryjnej i informacji zarządczej, jak również systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto naszym klientom oferujemy usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości elektronicznej i cyfrowej transformacji.

#### *Rozwiązania w obszarze płatności*

ASEE oferuje kompletne rozwiązania obsługujące płatności dokonywane przy użyciu lub bez użycia kart, przeznaczone zarówno dla instytucji finansowych, jak i niefinansowych. Oferta obejmuje rozwiązania dla handlu elektronicznego (NestPay®, MSU), płatności mobilnych (mPOS, HCE), przetwarzania kart płatniczych oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi POS. Dostarczamy oprogramowanie oraz usługi, a także bankomaty i terminale płatnicze oferowane również w „modelu outsourcingowym” umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą.

#### *Integracja systemów*

Grupa Asseco South Eastern Europe jest czołowym graczem na rynku usług integracyjnych w Macedonii, Rumunii oraz Serbii. Grupa świadczy usługi na rzecz sektorów finansowego, przemysłowego i publicznego w ramach następujących linii biznesowych: rozwój infrastruktury IT, wdrożenia i usługi wsparcia, zapewnienie ciągłości procesów biznesowych,

automatyzacja działalności oraz rozwój dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta oprogramowania. W segmencie Integracja Systemów prezentowana jest również grupa własnych rozwiązań ASEE. Dotyczy to między innymi rozwiązania służącego zarządzaniu treścią BPS, rozwiązania contact center 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 został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016.

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. PLN (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/Uzgodnienia | Razem          |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                   | <b>117 632</b>               | <b>159 928</b>                        | <b>153 655</b>            | <b>6 661</b>  | <b>(27 245)</b>        | <b>410 631</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 105 276                      | 155 324                               | 150 031                   | -             | -                      | 410 631        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                          | 12 356                       | 4 604                                 | 3 624                     | 6 661         | (27 245)               | -              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>31 963</b>                | <b>42 654</b>                         | <b>25 900</b>             | -             | -                      | <b>100 517</b> |
| Koszty sprzedaży (-)                                                             | (7 480)                      | (7 795)                               | (10 371)                  | -             | -                      | (25 646)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                      | (10 956)                     | (12 730)                              | (7 237)                   | -             | -                      | (30 923)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                   | <b>13 527</b>                | <b>22 129</b>                         | <b>8 292</b>              | -             | -                      | <b>43 948</b>  |
| <i>Wartość firmy</i>                                                             | <i>200 941</i>               | <i>109 643</i>                        | <i>181 512</i>            | -             | -                      | <i>492 096</i> |

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. EUR (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/Uzgodnienia | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                   | <b>27 635</b>                | <b>37 572</b>                         | <b>36 097</b>             | <b>1 565</b>  | <b>(6 401)</b>         | <b>96 468</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 24 732                       | 36 490                                | 35 246                    | -             | -                      | 96 468        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                          | 2 903                        | 1 082                                 | 851                       | 1 565         | (6 401)                | -             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>7 509</b>                 | <b>10 021</b>                         | <b>6 085</b>              | -             | -                      | <b>23 614</b> |
| Koszty sprzedaży (-)                                                             | (1 757)                      | (1 832)                               | (2 436)                   | -             | -                      | (6 025)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                      | (2 574)                      | (2 991)                               | (1 700)                   | -             | -                      | (7 265)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                   | <b>3 178</b>                 | <b>5 198</b>                          | <b>1 949</b>              | -             | -                      | <b>10 325</b> |

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku w tys. PLN (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/Uzgodnienia | Razem          |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                   | <b>113 267</b>               | <b>147 369</b>                        | <b>153 153</b>            | <b>7 247</b>  | <b>(29 826)</b>        | <b>391 210</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 98 121                       | 142 893                               | 150 196                   | -             | -                      | 391 210        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                          | 15 146                       | 4 476                                 | 2 957                     | 7 247         | (29 826)               | -              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>26 587</b>                | <b>42 043</b>                         | <b>24 087</b>             | -             | -                      | <b>92 717</b>  |
| Koszty sprzedaży (-)                                                             | (7 352)                      | (8 397)                               | (12 217)                  | -             | -                      | (27 966)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                      | (10 678)                     | (10 965)                              | (7 935)                   | -             | -                      | (29 578)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                   | <b>8 557</b>                 | <b>22 681</b>                         | <b>3 935</b>              | -             | -                      | <b>35 173</b>  |
| <i>Wartość firmy</i>                                                             | <i>196 581</i>               | <i>110 474</i>                        | <i>186 818</i>            | -             | -                      | <i>493 873</i> |

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku w tys. EUR (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/Uzgodnienia | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                   | <b>25 927</b>                | <b>33 733</b>                         | <b>35 056</b>             | <b>1 659</b>  | <b>(6 828)</b>         | <b>89 547</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 22 460                       | 32 708                                | 34 379                    | -             | -                      | 89 547        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                          | 3 467                        | 1 025                                 | 677                       | 1 659         | (6 828)                | -             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>6 086</b>                 | <b>9 624</b>                          | <b>5 513</b>              | -             | -                      | <b>21 223</b> |
| Koszty sprzedaży (-)                                                             | (1 683)                      | (1 922)                               | (2 796)                   | -             | -                      | (6 401)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                      | (2 444)                      | (2 510)                               | (1 817)                   | -             | -                      | (6 771)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                   | <b>1 959</b>                 | <b>5 192</b>                          | <b>900</b>                | -             | -                      | <b>8 051</b>  |

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3688

## IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. PLN | Albania    | Bośnia        | Bułgaria     | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo       | Macedonia     | Polska       | Rumunia       | Serbia         | Słowenia      | Turcja        | Razem          |
|----------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                        | <b>880</b> | <b>12 719</b> | <b>2 261</b> | <b>74 221</b> | <b>6 894</b> | <b>9 268</b> | <b>33 841</b> | <b>4 792</b> | <b>99 966</b> | <b>113 808</b> | <b>13 805</b> | <b>38 176</b> | <b>410 631</b> |
| Koszt własny sprzedaży (-)                                           | (564)      | (7 326)       | (2 209)      | (53 693)      | (4 145)      | (7 716)      | (22 411)      | (3 624)      | (86 584)      | (86 179)       | (11 273)      | (24 390)      | (310 114)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>316</b> | <b>5 393</b>  | <b>52</b>    | <b>20 528</b> | <b>2 749</b> | <b>1 552</b> | <b>11 430</b> | <b>1 168</b> | <b>13 382</b> | <b>27 629</b>  | <b>2 532</b>  | <b>13 786</b> | <b>100 517</b> |
| Koszty sprzedaży (-)                                                 | (46)       | (640)         | (172)        | (4 658)       | (139)        | (282)        | (1 810)       | (469)        | (5 166)       | (7 618)        | (186)         | (4 460)       | (25 646)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                          | (195)      | (1 295)       | (740)        | (5 654)       | (626)        | (714)        | (2 566)       | (44)         | (4 869)       | (7 694)        | (652)         | (5 874)       | (30 923)       |
| <b>Zysk/strata netto ze sprzedaży</b>                                | <b>75</b>  | <b>3 458</b>  | <b>(860)</b> | <b>10 216</b> | <b>1 984</b> | <b>556</b>   | <b>7 054</b>  | <b>655</b>   | <b>3 347</b>  | <b>12 317</b>  | <b>1 694</b>  | <b>3 452</b>  | <b>43 948</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | -          | 26            | 24           | 247           | 13           | 39           | 149           | 304          | 270           | 50             | 4             | 207           | 1 333          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                          | (2)        | (2)           | (46)         | (107)         | (16)         | (50)         | (64)          | (183)        | (206)         | (472)          | -             | (82)          | (1 230)        |
| <i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>                   | -          | -             | -            | -             | -            | -            | -             | -            | -             | -              | -             | -             | -              |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                        | <b>73</b>  | <b>3 482</b>  | <b>(882)</b> | <b>10 356</b> | <b>1 981</b> | <b>545</b>   | <b>7 139</b>  | <b>776</b>   | <b>3 411</b>  | <b>11 895</b>  | <b>1 698</b>  | <b>3 577</b>  | <b>44 051</b>  |

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. EUR | Albania    | Bośnia       | Bułgaria     | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo       | Macedonia    | Polska       | Rumunia       | Serbia        | Słowenia     | Turcja       | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                        | <b>207</b> | <b>2 988</b> | <b>531</b>   | <b>17 437</b> | <b>1 620</b> | <b>2 177</b> | <b>7 950</b> | <b>1 126</b> | <b>23 483</b> | <b>26 737</b> | <b>3 243</b> | <b>8 969</b> | <b>96 468</b> |
| Koszt własny sprzedaży (-)                                           | (132)      | (1 721)      | (519)        | (12 614)      | (974)        | (1 813)      | (5 265)      | (851)        | (20 341)      | (20 246)      | (2 648)      | (5 730)      | (72 854)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>75</b>  | <b>1 267</b> | <b>12</b>    | <b>4 823</b>  | <b>646</b>   | <b>364</b>   | <b>2 685</b> | <b>275</b>   | <b>3 142</b>  | <b>6 491</b>  | <b>595</b>   | <b>3 239</b> | <b>23 614</b> |
| Koszty sprzedaży (-)                                                 | (11)       | (150)        | (40)         | (1 094)       | (33)         | (66)         | (425)        | (110)        | (1 214)       | (1 790)       | (44)         | (1 048)      | (6 025)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                          | (46)       | (304)        | (174)        | (1 328)       | (147)        | (168)        | (603)        | (10)         | (1 143)       | (1 808)       | (153)        | (1 380)      | (7 265)       |
| <b>Zysk/strata netto ze sprzedaży</b>                                | <b>18</b>  | <b>813</b>   | <b>(202)</b> | <b>2 401</b>  | <b>466</b>   | <b>130</b>   | <b>1 657</b> | <b>155</b>   | <b>785</b>    | <b>2 893</b>  | <b>398</b>   | <b>811</b>   | <b>10 325</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | -          | 6            | 6            | 58            | 3            | 9            | 35           | 71           | 63            | 12            | 1            | 49           | 313           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                          | -          | -            | (11)         | (25)          | (4)          | (12)         | (15)         | (43)         | (49)          | (111)         | -            | (19)         | (289)         |
| <i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>                   | -          | -            | -            | -             | -            | -            | -            | -            | -             | -             | -            | -            | -             |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                        | <b>18</b>  | <b>819</b>   | <b>(207)</b> | <b>2 434</b>  | <b>465</b>   | <b>127</b>   | <b>1 677</b> | <b>183</b>   | <b>799</b>    | <b>2 794</b>  | <b>399</b>   | <b>841</b>   | <b>10 349</b> |

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku w tys. PLN | Albania      | Bośnia        | Bułgaria     | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo       | Macedonia     | Polska       | Rumunia       | Serbia         | Słowenia      | Turcja        | Razem          |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                        | <b>1 572</b> | <b>12 467</b> | <b>3 376</b> | <b>61 830</b> | <b>7 217</b> | <b>8 401</b> | <b>39 038</b> | <b>4 952</b> | <b>78 855</b> | <b>117 473</b> | <b>12 272</b> | <b>43 757</b> | <b>391 210</b> |
| Koszt własny sprzedaży (-)                                           | (1 216)      | (8 301)       | (2 250)      | (48 526)      | (4 875)      | (6 664)      | (26 131)      | (3 148)      | (67 031)      | (91 624)       | (9 445)       | (29 282)      | (298 493)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>356</b>   | <b>4 166</b>  | <b>1 126</b> | <b>13 304</b> | <b>2 342</b> | <b>1 737</b> | <b>12 907</b> | <b>1 804</b> | <b>11 824</b> | <b>25 849</b>  | <b>2 827</b>  | <b>14 475</b> | <b>92 717</b>  |
| Koszty sprzedaży (-)                                                 | (39)         | (492)         | (251)        | (4 777)       | (126)        | (351)        | (2 531)       | (755)        | (5 476)       | (8 240)        | (202)         | (4 726)       | (27 966)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                          | (205)        | (1 415)       | (722)        | (5 488)       | (496)        | (781)        | (2 342)       | (129)        | (4 537)       | (6 956)        | (760)         | (5 747)       | (29 578)       |
| <b>Zysk/strata netto ze sprzedaży</b>                                | <b>112</b>   | <b>2 259</b>  | <b>153</b>   | <b>3 039</b>  | <b>1 720</b> | <b>605</b>   | <b>8 034</b>  | <b>920</b>   | <b>1 811</b>  | <b>10 653</b>  | <b>1 865</b>  | <b>4 002</b>  | <b>35 173</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | -            | 13            | 39           | 62            | 35           | 18           | 386           | 58           | 101           | 120            | -             | 492           | 1 324          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                          | (4)          | -             | (49)         | (7)           | 4            | (18)         | (174)         | (2)          | (1)           | (221)          | -             | (30)          | (502)          |
| <i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>                   | -            | -             | -            | -             | 458          | -            | -             | -            | -             | -              | -             | -             | 458            |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                        | <b>108</b>   | <b>2 272</b>  | <b>143</b>   | <b>3 094</b>  | <b>2 217</b> | <b>605</b>   | <b>8 246</b>  | <b>976</b>   | <b>1 911</b>  | <b>10 552</b>  | <b>1 865</b>  | <b>4 464</b>  | <b>36 453</b>  |

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku w tys. EUR | Albania    | Bośnia       | Bułgaria   | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo       | Macedonia    | Polska       | Rumunia       | Serbia        | Słowenia     | Turcja        | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                        | <b>360</b> | <b>2 854</b> | <b>773</b> | <b>14 153</b> | <b>1 652</b> | <b>1 923</b> | <b>8 936</b> | <b>1 133</b> | <b>18 050</b> | <b>26 889</b> | <b>2 809</b> | <b>10 015</b> | <b>89 547</b> |
| Koszt własny sprzedaży (-)                                           | (278)      | (1 900)      | (515)      | (11 107)      | (1 116)      | (1 525)      | (5 981)      | (721)        | (15 343)      | (20 972)      | (2 162)      | (6 704)       | (68 324)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>82</b>  | <b>954</b>   | <b>258</b> | <b>3 046</b>  | <b>536</b>   | <b>398</b>   | <b>2 955</b> | <b>412</b>   | <b>2 707</b>  | <b>5 917</b>  | <b>647</b>   | <b>3 311</b>  | <b>21 223</b> |
| Koszty sprzedaży (-)                                                 | (9)        | (113)        | (57)       | (1 093)       | (29)         | (80)         | (579)        | (173)        | (1 253)       | (1 886)       | (46)         | (1 083)       | (6 401)       |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                          | (47)       | (324)        | (165)      | (1 256)       | (114)        | (179)        | (536)        | (30)         | (1 039)       | (1 592)       | (174)        | (1 315)       | (6 771)       |
| <b>Zysk/strata netto ze sprzedaży</b>                                | <b>26</b>  | <b>517</b>   | <b>36</b>  | <b>697</b>    | <b>393</b>   | <b>139</b>   | <b>1 840</b> | <b>209</b>   | <b>415</b>    | <b>2 439</b>  | <b>427</b>   | <b>913</b>    | <b>8 051</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | -          | 3            | 9          | 14            | 8            | 4            | 88           | 13           | 23            | 27            | -            | 114           | 303           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                          | (1)        | -            | (11)       | (2)           | 1            | (4)          | (40)         | -            | -             | (51)          | -            | (7)           | (115)         |
| <i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>                   | -          | -            | -          | -             | 105          | -            | -            | -            | -             | -             | -            | -             | 105           |
| <b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>                        | <b>25</b>  | <b>520</b>   | <b>34</b>  | <b>709</b>    | <b>507</b>   | <b>139</b>   | <b>1 888</b> | <b>222</b>   | <b>438</b>    | <b>2 415</b>  | <b>427</b>   | <b>1 020</b>  | <b>8 344</b>  |

**X. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASEE**

| tys. PLN                                                                                     | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                       | 127 810                                          | 131 172                                          | -3%         | 410 631                                          | 391 210                                          | 5%          |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                                                     | 32 434                                           | 30 923                                           | 5%          | 100 517                                          | 92 717                                           | 8%          |
| Zysk netto ze sprzedaży                                                                      | 13 156                                           | 12 279                                           | 7%          | 43 948                                           | 35 173                                           | 25%         |
| Zysk z działalności operacyjnej                                                              | 13 321                                           | 12 492                                           | 7%          | 44 051                                           | 36 453                                           | 21%         |
| EBITDA                                                                                       | 23 660                                           | 21 904                                           | 8%          | 73 621                                           | 63 690                                           | 16%         |
| Zysk za okres sprawozdawczy                                                                  | 11 161                                           | 10 917                                           | 2%          | 36 857                                           | 31 256                                           | 18%         |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy<br/>przypadający Akcjonariuszom<br/>Jednostki Dominującej</b> | <b>11 050</b>                                    | <b>10 916</b>                                    | <b>1%</b>   | <b>36 585</b>                                    | <b>31 292</b>                                    | <b>17%</b>  |

| tys. EUR                                                                                     | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                       | 29 881                                           | 30 185                                           | -1%         | 96 468                                           | 89 547                                           | 8%          |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                                                     | 7 585                                            | 7 116                                            | 7%          | 23 614                                           | 21 223                                           | 11%         |
| Zysk netto ze sprzedaży                                                                      | 3 075                                            | 2 825                                            | 9%          | 10 325                                           | 8 051                                            | 28%         |
| Zysk z działalności operacyjnej                                                              | 3 114                                            | 2 874                                            | 8%          | 10 349                                           | 8 344                                            | 24%         |
| EBITDA                                                                                       | 5 533                                            | 5 039                                            | 10%         | 17 296                                           | 14 578                                           | 19%         |
| Zysk za okres sprawozdawczy                                                                  | 2 609                                            | 2 511                                            | 4%          | 8 659                                            | 7 154                                            | 21%         |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy<br/>przypadający Akcjonariuszom<br/>Jednostki Dominującej</b> | <b>2 583</b>                                     | <b>2 511</b>                                     | <b>3%</b>   | <b>8 595</b>                                     | <b>7 163</b>                                     | <b>20%</b>  |

W trzecim kwartale 2017 roku Grupa ASEE po raz kolejny poprawiła swoje wyniki finansowe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przy nieco niższej sprzedaży, która wyrażona w EUR wyniosła 29,9 mln (spadek o 1%), Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3,1 mln EUR (wzrost o 8%) oraz EBITDA na poziomie 5,5 mln EUR (wzrost o 10%).

Przychody ze sprzedaży segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym w trzecim kwartale 2017 roku wyniosły 7,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,5 mln EUR (7%). Wynik operacyjny segmentu w tym samym okresie wyniósł blisko 0,9 mln EUR po spadku o niespełna 0,1 mln EUR w stosunku do trzeciego kwartału 2016 roku. Spadek wyniku operacyjnego dotknął przede wszystkim spółki ASEE w Serbii, gdzie w 2017 wzrosła baza kosztowa, a jednocześnie w ostatnich trzech miesiącach realizowano mniej nowych projektów wdrożeniowych. Zostało to częściowo skompensowane lepszym wynikiem segmentu w Chorwacji, osiągniętym dzięki rosnącej sprzedaży rozwiązań mobilnych i uwiarytelniających.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w trzecim kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży na poziomie blisko 11,2 mln EUR, czyli o 1,7 mln EUR mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek sprzedaży w największym stopniu dotknął linii biznesowych odpowiedzialnych za utrzymanie terminali płatniczych i bankomatów, gdzie w porównaniu z trzecim kwartałem ubiegłego roku zrealizowano mniej dostaw infrastruktury.

Niższa sprzedaż w niewielkim stopniu wpłynęła na wynik operacyjny segmentu – wyniósł on blisko 1,8 mln EUR, co oznacza spadek o 0,1 mln EUR (6%).

Sprzedaż segmentu Integracja systemów wyniosła w trzecim kwartale 2017 roku 10,8 mln EUR, po wzroście o prawie 0,9 mln EUR (9%). Zysk z działalności operacyjnej segmentu za ostatnie trzy miesiące wyniósł niespełna 0,5 mln EUR i wzrósł o ponad 0,4 mln EUR w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poprawa wyników segmentu to przede wszystkim zasługa bardziej efektywnego zarządzania projektami i restrukturyzacji kosztowej w linii biznesowej odpowiedzialnej za dostawy własnego oprogramowania.

Poniżej prezentujemy najważniejsze zdarzenia, które wpłynęły na wyniki finansowe Grupy ASEE w trzecim kwartale oraz w okresie dziewięciu miesięcy 2017 roku.

**Przychody ze sprzedaży**

Po trzech kwartałach 2017 roku przychody Grupy ASEE wyniosły blisko 411 mln PLN (po wzroście o 19,4 mln PLN, czyli 5%), a wyrażone w EUR ponad 96 mln (wzrost o 6,9 mln, czyli 8%).

**Przychody ze sprzedaży według segmentów**

|                                  | 3 miesiące do<br>30 września 2017 | 3 miesiące do<br>30 września 2016 | Zmiana     | 9 miesięcy do<br>30 września 2017 | 9 miesięcy do<br>30 września 2016 | Zmiana    |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|
| tys. PLN                         | (niebadane)                       | (niebadane)                       | %          | (niebadane)                       | (niebadane)                       | %         |
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 33 983                            | 32 315                            | 5%         | 105 276                           | 98 121                            | 7%        |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 47 706                            | 55 738                            | -14%       | 155 324                           | 142 893                           | 9%        |
| Integracja systemów              | 46 121                            | 43 119                            | 7%         | 150 031                           | 150 196                           | 0%        |
|                                  | <b>127 810</b>                    | <b>131 172</b>                    | <b>-3%</b> | <b>410 631</b>                    | <b>391 210</b>                    | <b>5%</b> |

|                                  | 3 miesiące do<br>30 września 2017 | 3 miesiące do<br>30 września 2016 | Zmiana     | 9 miesięcy do<br>30 września 2017 | 9 miesięcy do<br>30 września 2016 | Zmiana    |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|
| tys. EUR                         | (niebadane)                       | (niebadane)                       | %          | (niebadane)                       | (niebadane)                       | %         |
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 7 947                             | 7 438                             | 7%         | 24 732                            | 22 460                            | 10%       |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 11 153                            | 12 812                            | -13%       | 36 490                            | 32 708                            | 12%       |
| Integracja systemów              | 10 781                            | 9 935                             | 9%         | 35 246                            | 34 379                            | 3%        |
|                                  | <b>29 881</b>                     | <b>30 185</b>                     | <b>-1%</b> | <b>96 468</b>                     | <b>89 547</b>                     | <b>8%</b> |

Przychody segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniosły 24,7 mln EUR i były o 2,3 mln EUR (10%) wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży zanotowano przede wszystkim w Chorwacji (1,7 mln EUR), gdzie w największym stopniu rosła sprzedaż rozwiązań mobilnych i uwierzytelniających. W przychodach segmentu uwzględniono ponadto sprzedaż zrealizowaną przez spółkę EMON, oferującą rozwiązania bankowości elektronicznej w Czarnogórze (0,7 mln EUR). Przychody spółki EMON nie były konsolidowane przez Grupę ASEE w analogicznym okresie 2016 roku.

Przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności po trzech kwartałach 2017 roku wyniosły 36,5 mln EUR i wzrosły o 3,8 mln EUR (12%) w stosunku do roku poprzedniego. Wyższą sprzedaż osiągnięto przede wszystkim w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi (wzrost o 3 mln EUR). Przychody z obsługi fizycznych płatności w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku najbardziej wzrosły w Rumunii (o 2,6 mln EUR), gdzie rozszerzano zakres umów na outsourcing usług płatniczych, a także realizowano dostawy terminali POS na rzecz klientów korzystających z tradycyjnego modelu utrzymania infrastruktury płatniczej, oraz w Chorwacji (o 1,3 mln EUR), gdzie zrealizowano szereg dostaw bankomatów. W tym samym czasie spadek sprzedaży w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi dotknął między innymi Serbię, Macedonię i Bułgarię. Przychody segmentu wzrosły o kolejne 0,8 mln EUR w linii oferującej usługi przetwarzania i autoryzacji transakcji płatniczych. Wzrost ten wynika zarówno z nowych kontraktów podpisywanych w ramach tej linii biznesowej, jak i z faktu, że spółka ChipCard oferująca usługi przetwarzania i autoryzacji jest konsolidowana przez Grupę ASEE od kwietnia 2016 roku, stąd mniejszy udział jej sprzedaży w danych porównywalnych. Przychody z rozliczania płatności internetowych po trzech kwartałach 2017 roku

nieznacznie spadły (o 1%) w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody segmentu Integracja systemów po pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku nieznacznie wzrosły (o blisko 3%) i wyniosły 35,2 mln EUR. Niewielki wzrost sprzedaży dotyczył zarówno własnych rozwiązań, jak i dostaw infrastruktury oraz usług integracyjnych. Sprzedaż segmentu w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku najbardziej wzrosła w Rumunii (o 2,7 mln EUR), głównie za sprawą zrealizowanych dostaw oprogramowania stron trzecich oraz infrastruktury. W tym samym czasie przychody segmentu spadały w innych krajach Grupy ASEE, między innymi w Turcji (o 0,8 mln EUR), w Kosowie (o 0,6 mln EUR) i w Macedonii (o 0,6 mln EUR).

Wzrost wartości sprzedaży segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym oraz wyższe przychody z własnych usług w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności spowodowały wzrost udziału wartości sprzedaży własnych produktów i usług w całości przychodów Grupy ASEE. Udział ten w pierwszym trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 63,2%, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego było to 61,2%.

**Zysk brutto ze sprzedaży**

Wspomniany powyżej wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku o 6,9 mln EUR przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 4,5 mln EUR dał w efekcie zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 23,6 mln EUR, czyli o 2,4 mln EUR (ponad 11%) więcej niż po pierwszych trzech kwartałach 2016 roku.

Koszty wytworzenia po dziewięciu miesiącach 2017 roku wyniosły 37,6 mln EUR i były o 3,3 mln EUR (10%) wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Ponadto, w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku o 1,2 mln EUR (4%) wzrosła wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług

obcych (COGS). Dynamika wzrostu wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych była niższa niż wzrost sprzedaży Grupy ASEE z uwagi na opisane powyżej zmiany w strukturze sprzedaży rozwiązań własnych i obcych.

### Zysk netto ze sprzedaży

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 2,4 mln EUR w połączeniu ze spadkiem kosztów sprzedaży o 376 tys. EUR (6%) oraz wzrostem kosztów ogólnego zarządu o 494 tys. EUR (7%) dał w efekcie wzrost skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży za pierwsze trzy kwartały 2017 roku o 2,3 mln EUR.

Do wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży Grupy ASEE w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku przyczyniły się przede

wszystkim segmenty Rozwiązania w sektorze bankowym oraz Integracja systemów. W każdym z segmentów zysk netto ze sprzedaży wzrósł o ponad 1 mln EUR w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W przypadku segmentu Rozwiązania w obszarze płatności zysk netto ze sprzedaży po trzech kwartałach pozostawał na porównywalnym poziomie jak w roku poprzednim. Przyczyny zmian dla poszczególnych segmentów zostały opisane powyżej - w sekcji dotyczącej przychodów ze sprzedaży oraz poniżej - w sekcji odnoszącej się do zysku z działalności operacyjnej.

### Zysk netto ze sprzedaży według segmentów

|                                  | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% |
|----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| <b>tys. PLN</b>                  |                                                  |                                                  |             |                                                  |                                                  |             |
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 3 661                                            | 3 992                                            | -8%         | 13 527                                           | 8 557                                            | 58%         |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 7 475                                            | 8 242                                            | -9%         | 22 129                                           | 22 681                                           | -2%         |
| Integracja systemów              | 2 020                                            | 45                                               | 4389%       | 8 292                                            | 3 935                                            | 111%        |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>   | <b>13 156</b>                                    | <b>12 279</b>                                    | <b>7%</b>   | <b>43 948</b>                                    | <b>35 173</b>                                    | <b>25%</b>  |

|                                  | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Zmiana<br>% |
|----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| <b>tys. EUR</b>                  |                                                  |                                                  |             |                                                  |                                                  |             |
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 855                                              | 917                                              | -7%         | 3 178                                            | 1 959                                            | 62%         |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 1 748                                            | 1 896                                            | -8%         | 5 198                                            | 5 192                                            | 0%          |
| Integracja systemów              | 472                                              | 12                                               | 3833%       | 1 949                                            | 900                                              | 117%        |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>   | <b>3 075</b>                                     | <b>2 825</b>                                     | <b>9%</b>   | <b>10 325</b>                                    | <b>8 051</b>                                     | <b>28%</b>  |

### Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE po trzech kwartałach 2017 roku wyniósł ponad 10,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 2 mln EUR (24%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W największym stopniu do poprawy skonsolidowanych wyników Grupy ASEE przyczynił się wyższy zysk z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym. Po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniósł on ponad 3,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 1 mln EUR. Jednym z powodów tak znacznej poprawy wyników segmentu była stosunkowo niska wartość zysku z działalności operacyjnej wypracowanego w analogicznym okresie roku 2016. W pierwszych miesiącach ubiegłego roku rozpoczęto niewiele nowych projektów implementacyjnych, a ponadto utworzono istotne rezerwy na dodatkowe koszty w projektach znajdujących się w fazie realizacji. Poprawa wyników segmentu w trzech kwartałach 2017 roku była najbardziej widoczna w Chorwacji, gdzie

realizowano nowe wdrożenia rozwiązań mobilnych i uwierzytelniających, oraz w Rumunii, gdzie zrealizowano niewielki wzrost skali biznesu przy jednoczesnych oszczędnościach w kosztach własnych.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5,2 mln EUR, czyli porównywalnym do analogicznego okresu ubiegłego roku. Poprawę wyniku zanotowano w linii biznesowej oferującej usługi przetwarzania i autoryzacji transakcji realizowanych kartami płatniczymi. Linie biznesowe odpowiedzialne za usługi utrzymania bankomatów i terminali płatniczych oraz za rozliczanie płatności internetowych odnotowały wyniki porównywalne lub nieco niższe niż w roku poprzednim.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu Integracja systemów po trzech kwartałach 2017 roku wyniósł ponad 1,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 1 mln EUR w stosunku do poprzedniego roku. Poprawa wyników dotyczyła linii biznesowej odpowiedzialnej

za dostawy własnych rozwiązań. Był to przede wszystkim efekt lepszego zarządzania długoterminowymi projektami w Serbii oraz restrukturyzacji zespołu odpowiedzialnego za rozwiązania własne w Turcji. Wynik części segmentu odpowiedzialnej za dostawy infrastruktury i usługi integracyjne obniżył się nieznacznie, mimo niewielkiego wzrostu przychodów. Spadek ten wynikał z nieco niższych marż realizowanych na odsprzedaży infrastruktury i licencji stron trzecich.

## EBITDA

| tys. PLN                         | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | Zmiana     |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 17 880                                              | 14 049                                              | 27%        |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 44 568                                              | 41 543                                              | 7%         |
| Integracja systemów              | 11 173                                              | 8 098                                               | 38%        |
|                                  | <b>73 621</b>                                       | <b>63 690</b>                                       | <b>16%</b> |

| tys. EUR                         | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | Zmiana     |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 4 201                                               | 3 216                                               | 31%        |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 10 470                                              | 9 509                                               | 10%        |
| Integracja systemów              | 2 625                                               | 1 853                                               | 42%        |
|                                  | <b>17 296</b>                                       | <b>14 578</b>                                       | <b>19%</b> |

Skonsolidowana wartość EBITDA po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniosła 17,3 mln EUR, co oznacza wzrost o ponad 2,7 mln EUR (19%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wartości EBITDA zanotowano we wszystkich trzech segmentach operacyjnych Grupy ASEE. Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym wyniosła 4,2 mln EUR po wzroście o 1 mln EUR (31%). Segment Rozwiązania w obszarze płatności zakończył trzeci kwartał wynikiem EBITDA na poziomie blisko 10,5 mln EUR (wzrost o 1 mln EUR, czyli 10%), natomiast segment Integracja systemów na poziomie 2,6 mln EUR (wzrost o 0,8 mln EUR, czyli 42%). 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 po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniósł blisko 8,7 mln EUR i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,5 mln EUR (21%).

Wynik z działalności finansowej Grupy ASEE po dziewięciu miesiącach 2017 roku wyniósł 188 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie

roku ubiegłego było to 19 tys. EUR. Poprawa wyniku w roku bieżącym była przede wszystkim konsekwencją wyższych przychodów z odsetek, a także lepszego wyniku na różnicach kursowych z uwzględnieniem wyceny instrumentów zabezpieczających.

Koszt podatku dochodowego po trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 1,9 mln EUR (efektywna stopa podatkowa 17,8%) w porównaniu do 1,2 mln EUR w roku ubiegłym (efektywna stopa podatkowa 14,5%). Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. W trakcie 2017 roku spółka holdingowa otrzymała dywidendy między innymi z Macedonii i Serbii (łącznie ponad 2,8 mln EUR), co wiązało się z koniecznością zapłaty podatku u źródła oraz podatku dochodowego w Polsce i podniosło efektywną stopę podatkową. W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2016 roku do spółki holdingowej wpłynęły jedynie dywidendy ze spółek operujących w krajach Unii Europejskiej oraz z Bośni i Hercegowiny (0,2 mln EUR), stąd efektywna stopa podatkowa była niższa. Bez uwzględnienia podatków związanych z dywidendami efektywna stopa podatkowa w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku była nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niewielki wzrost wynikał z większego udziału Chorwacji w strukturze wyniku do opodatkowania (stawka CIT w Chorwacji wynosi 18%, jest więc wyższa niż w wielu krajach regionu) oraz z wyższej efektywnej stopy podatkowej w Turcji, w związku z mniejszym wykorzystaniem przez lokalną spółkę ASEE ulg podatkowych w 2017 roku.

## Analiza wskaźnikowa

|                                        | 3 miesiące do<br>30 września 2017 | 3 miesiące do<br>30 września 2016 | 9 miesięcy do<br>30 września 2017 | 9 miesięcy do<br>30 września 2016 |
|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                        | (niebadane)                       | (niebadane)                       | (niebadane)                       | (niebadane)                       |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży        | 25,4%                             | 23,6%                             | 24,5%                             | 23,7%                             |
| Marża zysku EBITDA                     | 18,5%                             | 16,7%                             | 17,9%                             | 16,3%                             |
| Marża zysku operacyjnego               | 10,4%                             | 9,5%                              | 10,7%                             | 9,3%                              |
| Marża zysku za okres sprawozdawczy     | 8,6%                              | 8,3%                              | 8,9%                              | 8,0%                              |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) |                                   |                                   | 7,9%                              | 6,1%                              |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA)           |                                   |                                   | 6,5%                              | 5,0%                              |

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 po trzech kwartałach 2017 roku wyniosła 24,5%, co oznacza wzrost o 0,8 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Wzrost marży zysku brutto na sprzedaży był efektem poprawy rentowności i wzrostu udziału sprzedaży własnych rozwiązań ASEE, co zostało częściowo skompensowane niższą rentownością realizowaną na odsprzedaży infrastruktury i oprogramowania stron trzecich w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności oraz Integracja systemów.

Poprawa rentowności własnych rozwiązań przyczyniła się do wzrostu marż na kolejnych poziomach zysku. Marża zysku EBITDA wzrosła z 16,3% w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do 17,9% w analogicznym okresie roku bieżącego. Z kolei marża zysku operacyjnego wzrosła tym samym czasie z 9,3% do 10,7%.

Poprawa rentowności operacyjnej oraz wyższy wynik z operacji finansowych spowodowały wzrost marży zysku za okres sprawozdawczy, mimo wyższego obciążenia podatkiem dochodowym. Marża zysku netto wzrosła z 8,0% w trzech kwartałach 2016 roku do 8,9% w analogicznym okresie bieżącego roku.

Znacząca poprawa wyników finansowych Grupy ASEE w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2017 przyczyniła się do wzrostu wskaźników ROA oraz ROE. Stopa zwrotu z kapitału własnego za okres ostatnich 12 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku wyniosła 7,9% (wzrost o 1,8 punktu procentowego) natomiast stopa zwrotu z aktywów osiągnęła poziom 6,5% (wzrost o 1,5 punktu procentowego).

|                                    | 30 września 2017 | 30 czerwca 2017 | 31 grudnia 2016 | 30 września 2016 |
|------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                    | (niebadane)      | (niebadane)     | (niebadane)     | (niebadane)      |
| Kapitał pracujący (w tys. PLN)     | 103 539          | 93 693          | 118 752         | 103 248          |
| Wskaźnik płynności bieżącej        | 1,88             | 1,57            | 1,64            | 1,76             |
| Wskaźnik płynności szybkiej        | 1,61             | 1,37            | 1,44            | 1,45             |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 0,71             | 0,63            | 0,66            | 0,58             |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / 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 na dzień 30 września 2017 roku spadł w stosunku do stanu z końca grudnia 2016 roku o 15,2 mln PLN. W trzech kwartałach 2017 roku suma aktywów obrotowych spadła o 82 mln PLN, przede wszystkim w wyniku spadku wartości należności handlowych (o 47,5 mln PLN) oraz środków pieniężnych i krótkoterminowych aktywów finansowych (o 39 mln PLN). W tym samym czasie zobowiązania krótkoterminowe spadły o 66,8 mln PLN. Zmiana stanu zobowiązań to przede wszystkim efekt spłaty w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku zobowiązań handlowych, budżetowych oraz pozostałych zobowiązań na łączną kwotę 62 mln PLN.

Wartość wskaźników płynności na koniec września 2017 roku nieznacznie wzrosła w stosunku do stanu z końca roku poprzedniego i wciąż pozostaje na bezpiecznych poziomach.

## Analiza zadłużenia

|                                | 30 września 2017 roku<br>(niebadane) | 30 czerwca 2016 roku<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016 roku<br>(badane) | 30 września 2016 roku<br>(niebadane) |
|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego   | 16,8%                                | 21,3%                               | 22,6%                            | 18,7%                                |
| Dług / kapitał własny          | 6,1%                                 | 5,4%                                | 6,1%                             | 6,6%                                 |
| Dług / (dług + kapitał własny) | 5,8%                                 | 5,1%                                | 5,7%                             | 6,2%                                 |

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 spadł z 22,6% na koniec 2016 roku do 16,8% na 30 września 2017 roku. Ta zmiana to przede wszystkim efekt spłaty w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku zobowiązań handlowych, budżetowych i pozostałych w kwocie 62 mln PLN. Poziom zobowiązań odsetkowych na koniec września był porównywalny do stanu z końca 2016 roku. Zgodnie z planem spłacano historyczne zadłużenie, zaciągając jednocześnie nowe zobowiązania przeznaczone na inwestycje w infrastrukturę wykorzystywaną w kolejnych projektach outsourcingu usług płatniczych. W związku z tym wskaźnik relacji długu do kapitałów własnych oraz długu do sumy zobowiązań odsetkowych i kapitału własnego na koniec września pozostawał na poziomie podobnym jak na koniec 2016 roku.

## Struktura rachunku przepływów pieniężnych

|                                                     | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>          | <b>118 058</b>                                   | <b>99 868</b>                                    |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 36 636                                           | 24 056                                           |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (41 286)                                         | (27 466)                                         |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | (26 120)                                         | (25 036)                                         |
| Różnice kursowe                                     | (4 908)                                          | 656                                              |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>            | <b>82 380</b>                                    | <b>72 078</b>                                    |

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniosły prawie 37 mln PLN. Oznacza to, że po niezbyt udanym pierwszym kwartale, przepływy z działalności operacyjnej w kolejnych okresach wyraźnie się poprawiły i po dziewięciu miesiącach są o prawie 13 mln PLN wyższe niż w ubiegłym roku. Tradycyjnie, przepływy z działalności operacyjnej w pierwszych miesiącach roku pozostają w Grupie ASEE na niższym poziomie. Jest to efekt zmiany relacji gotówki do pozostałych elementów kapitału obrotowego, po dobrym zazwyczaj czwartym kwartale poprzedniego roku. Na koniec grudnia 2016 roku saldo środków pieniężnych (w tym aktywów krótkoterminowych) w Grupie ASEE było stosunkowo wysokie (blisko 123 mln PLN) przy wysokich saldach zobowiązań handlowych, publiczno-prawnych i pozostałych (łącznie 117 mln

PLN). W trakcie dziewięciu miesięcy 2017 roku Grupa ASEE spłaciła zobowiązania krótkoterminowe w kwocie prawie 61 mln PLN, podczas gdy łączna zmiana stanu należności i zapasów, która wpłynęła na wzrost salda gotówki, wyniosła w tym czasie 29 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. Ponadto, pierwsze miesiące roku to okres spłaty zobowiązań publiczno-prawnych związanych z wynikami spółek za czwarty kwartał, a także wypłaty wynagrodzeń zmiennych dotyczących 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 pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku wyniosły 41,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 13,8 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wzrosły z 20,6 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku do 43 mln PLN w analogicznym okresie roku bieżącego. Wzrost ten to przede wszystkim efekt większej skali wydatków na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych. Dotychczas w roku 2017 wyniosły one prawie 37 mln PLN, podczas gdy w ciągu dziewięciu miesięcy roku poprzedniego wydano na ten cel 14 mln PLN. Wyższe wydatki to efekt nowych kontraktów na outsourcing procesów płatniczych podpisanych przez segment Rozwiązania w obszarze płatności, w tym między innymi umowy z bankiem Addiko zakładającej outsourcing ponad 1400 bankomatów w pięciu krajach regionu. Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2016 roku były dodatkowo obciążone wydatkami na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (3,5 mln PLN), których Spółka nie ponosiła w 2017 roku.

Przepływy z działalności finansowej po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku zamknęły się saldem - 26,1 mln PLN. Ujemny przepływ wynika przede wszystkim z dywidendy w kwocie 24,9 mln PLN, wypłaconej akcjonariuszom ASEE w lipcu 2017 roku. Wpływy z pożyczek i kredytów w pierwszych

dziewięciu miesiącach 2017 roku przewyższały spłaty o 1,5 mln PLN. Zewnętrzne finansowanie w Grupie ASEE związane jest przede wszystkim z zakupami infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych, realizowanych

przez segment Rozwiązania w obszarze płatności. Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących w kwocie 0,7 mln PLN związane były z nabyciem kolejnych udziałów w serbskiej spółce ChipCard.

## XI. 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 X tego sprawozdania.

Dodatkowo, w raporcie bieżącym z dnia 12 października 2017 roku Zarząd poinformował o zawarciu umowy ze spółką słoweńską Nova Kreditna Banka Maribor d.d. na wdrożenie zintegrowanego centralnego systemu bankowego wraz z usługami jego utrzymania i wsparcia. Szacunkowa wartość ww. umowy, przy założeniu wykonania całego planowanego projektu wdrożeniowego, sprzedaży licencji oraz świadczenia usług utrzymania przez kolejnych 5 lat wynosi 9 400 tys. EUR.

Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2017 roku zostały również opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2016 oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

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.

## XII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz

w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

| Przychody ze sprzedaży według rodzaju | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Oprogramowanie i usługi własne        | 83 291                                           | 259 356                                          | 81 778                                           | 239 588                                          |
| Oprogramowanie i usługi obce          | 20 952                                           | 69 468                                           | 14 111                                           | 58 422                                           |
| Sprzęt i infrastruktura               | 23 567                                           | 81 807                                           | 35 283                                           | 93 200                                           |
|                                       | <b>127 810</b>                                   | <b>410 631</b>                                   | <b>131 172</b>                                   | <b>391 210</b>                                   |

### 2. Struktura kosztów działalności

|                                                         | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Świadczenia na rzecz pracowników (-)                    | (45 746)                                         | (134 952)                                        | (43 897)                                         | (132 112)                                        |
| Usługi obce nieprojektowe i outsourcing pracowników (-) | (5 030)                                          | (15 110)                                         | (4 785)                                          | (13 670)                                         |
| Amortyzacja (-)                                         | (10 339)                                         | (29 570)                                         | (9 412)                                          | (27 237)                                         |
| Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)   | (10 535)                                         | (27 341)                                         | (9 976)                                          | (25 533)                                         |
| Podróże służbowe (-)                                    | (914)                                            | (2 663)                                          | (760)                                            | (2 798)                                          |
| Reklama (-)                                             | (629)                                            | (2 181)                                          | (506)                                            | (2 207)                                          |
| Pozostałe koszty (podstawowe) (-)                       | (520)                                            | (4 654)                                          | 675                                              | (3 619)                                          |
|                                                         | <b>(73 713)</b>                                  | <b>(216 471)</b>                                 | <b>(68 661)</b>                                  | <b>(207 176)</b>                                 |
| <b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>                   | <b>(95 376)</b>                                  | <b>(310 114)</b>                                 | <b>(100 249)</b>                                 | <b>(298 493)</b>                                 |
| Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)        | (40 941)                                         | (150 212)                                        | (50 232)                                         | (148 861)                                        |
| Koszty wytworzenia (-)                                  | (54 435)                                         | (159 902)                                        | (50 017)                                         | (149 632)                                        |
| Koszty sprzedaży (-)                                    | (8 862)                                          | (25 646)                                         | (8 652)                                          | (27 966)                                         |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                             | (10 416)                                         | (30 923)                                         | (9 992)                                          | (29 578)                                         |

### 3. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe                                                     | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, depozytów bankowych i lokat | 328                                              | 1 249                                            | 236                                              | 874                                              |
| Zyski z wyceny instrumentów pochodnych                                  | -                                                | 1 698                                            | 491                                              | 578                                              |
| Dodatkowo różnice kursowe                                               | 123                                              | 994                                              | -                                                | 606                                              |
| Pozostałe przychody finansowe                                           | -                                                | 23                                               | 1                                                | 2                                                |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>                                       | <b>451</b>                                       | <b>3 964</b>                                     | <b>728</b>                                       | <b>2 060</b>                                     |

| Koszty finansowe                            | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Koszty odsetkowe (-)                        | (179)                                            | (586)                                            | (76)                                             | (638)                                            |
| Oplaty i prowizje bankowe (-)               | (67)                                             | (245)                                            | (230)                                            | (272)                                            |
| Ujemne różnice kursowe (-)                  | (14)                                             | (1 787)                                          | (310)                                            | (154)                                            |
| Koszty związane z nabyciem spółek (-)       | -                                                | -                                                | (8)                                              | (153)                                            |
| Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)  | (30)                                             | (88)                                             | (37)                                             | (90)                                             |
| Strata z wyceny instrumentów pochodnych (-) | (96)                                             | (431)                                            | -                                                | (668)                                            |
| Pozostałe koszty finansowe (-)              | (26)                                             | (28)                                             | -                                                | -                                                |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>              | <b>(412)</b>                                     | <b>(3 165)</b>                                   | <b>(661)</b>                                     | <b>(1 975)</b>                                   |

### 4. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

|                                                                                                                                | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy ASEE S.A.</b>                                      | <b>11 050</b>                                    | <b>36 585</b>                                    | <b>10 916</b>                                    | <b>31 292</b>                                    |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję                 | 51 894 251                                       | 51 894 251                                       | 51 894 251                                       | 51 894 251                                       |
| <b>Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:</b> |                                                  |                                                  |                                                  |                                                  |
| Podstawowy ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy                                                                    | 0,21                                             | 0,70                                             | 0,21                                             | 0,60                                             |
| Rozładniony ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy                                                                   | 0,21                                             | 0,70                                             | 0,21                                             | 0,60                                             |

### 5. 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 2016 w wysokości 19 069,06 PLN oraz przeznaczyć na wypłatę dywidendy część środków kapitału rezerwowego, utworzonego uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2016 roku w sposób następujący:

a) kwota 1 525,52 PLN z zysku za rok obrotowy 2016 została przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 KSH na kapitał zapasowy,

b) kwota 17 543,54 PLN z zysku za rok obrotowy 2016 oraz kwota 24 891 696,94 PLN stanowiąca część ww. kapitału rezerwowego zostały przeznaczone do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki w kwocie 0,48 PLN na jedną akcję Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30 czerwca 2017 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 14 lipca 2017. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 51 894 251.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

|                                                          | Środki trwałe  | Wartości niematerialne |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>       | <b>102 161</b> | <b>30 180</b>          |
| Zakupy (+)                                               | 46 805         | 1 548                  |
| Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)          | -              | 2 332                  |
| Przeniesienie z zapasów (+)                              | 4 544          | -                      |
| Leasing finansowy (+)                                    | 614            | -                      |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia (+/-)                 | (14)           | 29                     |
| Odpis amortyzacyjny (-)                                  | (24 075)       | (5 598)                |
| Sprzedaż i likwidacja (-)                                | (638)          | (949)                  |
| Odpis aktualizujący (-)                                  | (38)           | -                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-) | (1 653)        | (2 143)                |
| <b>Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku</b>      | <b>127 706</b> | <b>25 399</b>          |

|                                                          | Środki trwałe | Wartości niematerialne |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>       | <b>86 369</b> | <b>33 566</b>          |
| Zakupy (+)                                               | 19 030        | 1 548                  |
| Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)          | -             | 2 853                  |
| Przeniesienie z zapasów (+)                              | 4 360         | -                      |
| Leasing finansowy (+)                                    | 1 287         | -                      |
| Objęcie kontroli nad podmiotem zależnym                  | 4 995         | 2 336                  |
| Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia (+/-)                 | (37)          | -                      |
| Odpis amortyzacyjny (-)                                  | (20 335)      | (7 015)                |
| Sprzedaż i likwidacja (-)                                | (586)         | -                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-) | 1 118         | (733)                  |
| <b>Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku</b>      | <b>96 201</b> | <b>32 555</b>          |

Wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wyniosła 2 332 tys. PLN, natomiast w okresie porównywalnym 2016 roku 2 853 tys. PLN. Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych jest związana z kontynuacją projektów prowadzonych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dokładny opis tych projektów został zamieszczony w sprawozdaniu rocznym Grupy za 2016 rok.

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynosiły 7 273 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2017 roku 8 410 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 874 tys. PLN oraz na dzień 30 września 2016 roku 144 tys. PLN.

## 7. Wartość firmy

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

|                                                                                                             | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 6 miesięcy do<br>30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 12 miesięcy do<br>31 grudnia 2016<br>(badane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(przekształcone) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Wartość firmy na początek okresu</b>                                                                     | <b>505 634</b>                                   | <b>505 634</b>                                  | <b>488 566</b>                                | <b>488 566</b>                                        |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | 205 749                                          | 205 749                                         | 193 556                                       | 193 556                                               |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | 111 842                                          | 111 842                                         | 110 292                                       | 110 292                                               |
| Integracja systemów                                                                                         | 188 043                                          | 188 043                                         | 184 718                                       | 184 718                                               |
| <b>Zmiany wartości firmy w wyniku nabycia udziałów (+/-)</b>                                                | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                                        | <b>6 409</b>                                  | <b>94</b>                                             |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | -                                                | -                                               | 6 315                                         | -                                                     |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | -                                                | -                                               | 94                                            | 94                                                    |
| Integracja systemów                                                                                         | -                                                | -                                               | -                                             | -                                                     |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)</b> | <b>(13 538)</b>                                  | <b>(20 575)</b>                                 | <b>10 659</b>                                 | <b>5 213</b>                                          |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | (4 808)                                          | (8 013)                                         | 5 878                                         | 3 025                                                 |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | (2 199)                                          | (4 155)                                         | 1 456                                         | 88                                                    |
| Integracja systemów                                                                                         | (6 531)                                          | (8 407)                                         | 3 325                                         | 2 100                                                 |
| <b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>                                                             | <b>492 096</b>                                   | <b>485 059</b>                                  | <b>505 634</b>                                | <b>493 873</b>                                        |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | 200 941                                          | 197 736                                         | 205 749                                       | 196 581                                               |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | 109 643                                          | 107 687                                         | 111 842                                       | 110 474                                               |
| Integracja systemów                                                                                         | 181 512                                          | 179 636                                         | 188 043                                       | 186 818                                               |

**8. Należności krótkoterminowe**

| Należności handlowe                                   | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:            | 67 808                          | 88 332                         | 117 511                     | 75 783                          |
| Od jednostek powiązanych                              | 843                             | 807                            | 837                         | 634                             |
| Od jednostek pozostałych                              | 70 500                          | 90 879                         | 119 940                     | 78 540                          |
| Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)       | (3 535)                         | (3 354)                        | (3 266)                     | (3 391)                         |
| Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym: | 11 190                          | 10 400                         | 8 987                       | 12 646                          |
| Od jednostek powiązanych                              | -                               | -                              | 25                          | 36                              |
| Od jednostek pozostałych                              | 11 190                          | 10 400                         | 8 962                       | 12 610                          |
|                                                       | <b>78 998</b>                   | <b>98 732</b>                  | <b>126 498</b>              | <b>88 429</b>                   |

| Inne należności                          | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom | 1 858                           | 1 382                          | 2 403                       | 1 969                           |
| Należności z tytułu kaucji               | 399                             | 271                            | 354                         | 509                             |
| Pozostałe należności                     | 2 582                           | 2 271                          | 875                         | 988                             |
|                                          | <b>4 839</b>                    | <b>3 924</b>                   | <b>3 632</b>                | <b>3 466</b>                    |

Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom dotyczą zaliczek wypłaconych podwykonawcom na poczet realizowanych kontraktów. Na dzień 30 września 2017 roku pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu aktywów przekazanych w ramach

leasingu finansowego (1 551 tys. PLN), należności z tytułu środków pieniężnych przekazanych do testowania bankomatów, należności od pracowników, środki pieniężne zastrzeżone a także należności z tytułu sprzedaży środków trwałych.

**9. Aktywa finansowe**

|                                                                              | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Aktywa dostępne do sprzedaży:</b>                                         | <b>131</b>                      | <b>129</b>                     | <b>138</b>                  | <b>125</b>                      |
| Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych                  | 110                             | 108                            | 117                         | 104                             |
| Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych               | 21                              | 21                             | 21                          | 21                              |
| <b>Udzielone pożyczki:</b>                                                   | <b>98</b>                       | <b>100</b>                     | <b>89</b>                   | <b>123</b>                      |
| Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym                                  | 89                              | 87                             | 89                          | 123                             |
| Pożyczki pracownicze                                                         | 9                               | 13                             | -                           | -                               |
| <b>Lokaty:</b>                                                               | <b>29</b>                       | <b>28</b>                      | <b>29</b>                   | <b>37</b>                       |
| Lokaty 3 - 12 miesięcy                                                       | 22                              | 21                             | 22                          | 7                               |
| Lokaty powyżej 12 miesięcy                                                   | 7                               | 7                              | 7                           | 30                              |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b> | <b>390</b>                      | <b>556</b>                     | <b>2 996</b>                | <b>4 308</b>                    |
| Walutowe kontrakty typu forward                                              | 390                             | 556                            | -                           | -                               |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych                           | -                               | -                              | 2 996                       | 4 308                           |
| Długoterminowe                                                               | 316                             | 688                            | 162                         | 149                             |
| Krótkoterminowe                                                              | 332                             | 125                            | 3 090                       | 4 444                           |

W aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku zostały ujęte walutowe kontrakty typu forward posiadane przez ASEE S.A., natomiast na dzień 31 grudnia 2016 i 30 września 2016 roku jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych będące w posiadaniu ASEE Macedonia.

Wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w trzech kwartałach 2017 roku wyniosły 9 266 tys. PLN (14 888 tys. PLN

w okresie porównywalnym 2016 roku) natomiast wpływy z tego tytułu wyniosły 12 191 tys. PLN (12 998 tys. PLN w okresie porównywalnym).

Wartość posiadanych przez Grupę aktywów finansowych na dzień 30 września 2017 roku, 30 czerwca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku, oraz na 30 września 2016 roku nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

## 10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

|                                                                 | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie    | 60 183                          | 57 733                         | 80 745                      | 44 771                          |
| Lokaty krótkoterminowe                                          | 23 126                          | 46 035                         | 38 801                      | 28 876                          |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych                                 | 1                               | 12                             | -                           | 23                              |
|                                                                 | <b>83 310</b>                   | <b>103 780</b>                 | <b>119 546</b>              | <b>73 670</b>                   |
| Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową      | (47)                            | (54)                           | (47)                        | -                               |
| Kredyty do zarządzania płynnością                               | (883)                           | (377)                          | (1 441)                     | (1 592)                         |
| <b>Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>82 380</b>                   | <b>103 349</b>                 | <b>118 058</b>              | <b>72 078</b>                   |

## 11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

| Długoterminowe                                    | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne | 461                             | 997                            | 527                         | 244                             |
| Pozostałe                                         | 221                             | 197                            | 108                         | 347                             |
|                                                   | <b>682</b>                      | <b>1 194</b>                   | <b>635</b>                  | <b>591</b>                      |

| Krótkoterminowe                                      | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne    | 7 176                           | 7 976                          | 9 883                       | 8 463                           |
| Przedpłacone ubezpieczenia                           | 905                             | 1 183                          | 644                         | 678                             |
| Przedpłacone czynsze                                 | 252                             | 305                            | 391                         | 332                             |
| Przedpłacone usługi doradcze                         | 498                             | 555                            | 773                         | 820                             |
| Przedpłacone inne usługi                             | 1 030                           | 1 289                          | 845                         | 873                             |
| Koszty usług do których nie ujęto jeszcze przychodów | 1 035                           | 974                            | 556                         | 653                             |
| Pozostałe                                            | 748                             | 941                            | 1 288                       | 666                             |
|                                                      | <b>11 644</b>                   | <b>13 223</b>                  | <b>14 380</b>               | <b>12 485</b>                   |

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 września 2017 roku, 30 czerwca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 30 września 2016 roku składały się głównie z kosztów usług

serwisowych i opłat licencyjnych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 7 637 tys. PLN, 8 973 tys. PLN, 10 410 tys. PLN oraz 8 707 tys. PLN).

## 12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

| Długoterminowe                             | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Kontrakty typu forward                     | -                               | 37                             | 821                         | 195                             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 687                           | 1 876                          | 1 935                       | 1 958                           |
|                                            | <b>1 687</b>                    | <b>1 913</b>                   | <b>2 756</b>                | <b>2 153</b>                    |

| Krótkoterminowe                                            | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy do akcjonariuszy ASEE S.A. | -                               | 24 909                         | -                           | -                               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                 | 909                             | 914                            | 923                         | 885                             |
| Kontrakty typu forward                                     | -                               | -                              | 240                         | -                               |
| Pozostałe                                                  | 21                              | 24                             | 35                          | 39                              |
|                                                            | <b>930</b>                      | <b>25 847</b>                  | <b>1 198</b>                | <b>924</b>                      |

## 13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy ASEE na dzień 30 września 2017 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 44 429 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2017 roku 37 955 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2016 roku 44 596 tys. PLN, natomiast na dzień 30 września 2016 roku 46 746 tys. PLN.

Wpływy oraz spłaty kredytów ujęte w rachunku przepływów pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2017 roku wyniosły odpowiednio 14 272 tys. PLN (wpływy) oraz 12 779 tys. PLN (spłaty). Dodatkowo przepływy netto (spłaty i wpływy) z kredytów krótkoterminowych wyniosły -18 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2017 roku środki trwałe o wartości 1 077 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów. Kwota zobowiązania zabezpieczonego tymi aktywami wynosiła na dzień 30 września 2017 roku 9 836 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. Zobowiązania krótkoterminowe

| Zobowiązania handlowe                                   | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:            | 19 855                          | 43 443                         | 61 046                      | 40 767                          |
| Wobec jednostek powiązanych                             | 54                              | 89                             | 190                         | 76                              |
| Wobec jednostek pozostałych                             | 19 801                          | 43 354                         | 60 856                      | 40 691                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym: | 7 071                           | 7 009                          | 7 628                       | 8 158                           |
| Wobec jednostek powiązanych                             | -                               | -                              | -                           | -                               |
| Wobec jednostek pozostałych                             | 7 071                           | 7 009                          | 7 628                       | 8 158                           |
|                                                         | <b>26 926</b>                   | <b>50 452</b>                  | <b>68 674</b>               | <b>48 925</b>                   |

| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                      | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                         | 4 147                           | 3 383                          | 12 127                      | 3 358                           |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                                               | 6 701                           | 6 162                          | 9 419                       | 5 788                           |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 6 874                           | 7 928                          | 1 179                       | 144                             |
| Inne zobowiązania                                                           | 628                             | 450                            | 648                         | 658                             |
|                                                                             | <b>18 350</b>                   | <b>17 923</b>                  | <b>23 373</b>               | <b>9 948</b>                    |

| Krótkoterminowe zobowiązania budżetowe        | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Podatek VAT                                   | 3 825                           | 7 545                          | 16 563                      | 5 852                           |
| Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)      | 1 661                           | 1 746                          | 2 539                       | 1 110                           |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)    | 830                             | 826                            | 2 014                       | 863                             |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 2 595                           | 2 056                          | 3 260                       | 2 086                           |
| Pozostałe                                     | 303                             | 377                            | 306                         | 337                             |
|                                               | <b>9 214</b>                    | <b>12 550</b>                  | <b>24 682</b>               | <b>10 248</b>                   |

#### 15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów    | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Rozliczenia z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy | 1 942                           | 2 547                          | 1 928                       | 1 862                           |
| Rozliczenia z tytułu rezerw na premie dla pracowników | 20 625                          | 15 258                         | 11 687                      | 18 230                          |
|                                                       | <b>22 567</b>                   | <b>17 805</b>                  | <b>13 615</b>               | <b>20 092</b>                   |

| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Usługi serwisowe opłacone z góry                     | 1 121                           | 1 298                          | 1 284                       | 227                             |
| Dotacje do aktywów                                   | 126                             | 166                            | -                           | 387                             |
| Opłaty licencyjne                                    | 180                             | 184                            | 67                          | 14                              |
| Przedpłacone wdrożenia                               | 171                             | 176                            | 67                          | 12                              |
|                                                      | <b>1 598</b>                    | <b>1 824</b>                   | <b>1 418</b>                | <b>640</b>                      |

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Usługi serwisowe opłacone z góry                      | 10 138                          | 11 878                         | 13 609                      | 10 142                          |
| Przedpłacone wdrożenia                                | 1 203                           | 1 481                          | 1 894                       | 717                             |
| Opłaty licencyjne                                     | 476                             | 238                            | 419                         | 637                             |
| Dotacje do aktywów                                    | 147                             | 151                            | 443                         | 138                             |
| Pozostałe                                             | 593                             | 610                            | 5 387                       | 137                             |
|                                                       | <b>12 557</b>                   | <b>14 358</b>                  | <b>21 752</b>               | <b>11 771</b>                   |

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy przede wszystkim przedpłat otrzymanych za świadczone usługi, głównie w zakresie usług

serwisowych i utrzymania, oraz na poczet przyszłych wdrożeń przez ASEE Chorwacja, ASEE Turcja, ASEE Serbia, Payten oraz ASEE S.A.

## 16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów

|                            | 3 miesiące do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2017<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września 2016<br>(badane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2016<br>(niebadane) |
|----------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Należności handlowe</b> |                                                  |                                                  |                                               |                                                  |
| Bilans otwarcia            | 3 354                                            | 3 266                                            | 3 533                                         | 2 876                                            |
| Utworzenie                 | 421                                              | 1 350                                            | 234                                           | 1 133                                            |
| Rozwiązanie                | (276)                                            | (685)                                            | (213)                                         | (515)                                            |
| Wykorzystanie              | (9)                                              | (297)                                            | (78)                                          | (122)                                            |
| Różnice kursowe            | 45                                               | (99)                                             | (85)                                          | 19                                               |
| Bilans zamknięcia          | 3 535                                            | 3 535                                            | 3 391                                         | 3 391                                            |
| <b>Zapasy</b>              |                                                  |                                                  |                                               |                                                  |
| Bilans otwarcia            | 12 720                                           | 11 784                                           | 9 906                                         | 8 804                                            |
| Utworzenie                 | 1 062                                            | 3 261                                            | 1 826                                         | 3 318                                            |
| Rozwiązanie                | (801)                                            | (1 255)                                          | (921)                                         | (1 624)                                          |
| Wykorzystanie              | (747)                                            | (1 135)                                          | (6)                                           | (6)                                              |
| Różnice kursowe            | 250                                              | (171)                                            | (263)                                         | 50                                               |
| Bilans zamknięcia          | 12 484                                           | 12 484                                           | 10 542                                        | 10 542                                           |

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku Grupa ujęła koszty z tytułu likwidacji wartości niematerialnych na kwotę 949 tys. PLN oraz utworzyła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 38 tys. PLN. W okresie tym nie zostały utworzone lub odwrócone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku Grupa nie utworzyła lub nie odwróciła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

| Liczba osób<br>zatrudnionych<br>w spółkach Grupy<br>na dzień | 30<br>września<br>2017<br>(niebadane) | 30<br>czerwca<br>2017<br>(niebadane) | 31<br>grudnia<br>2016<br>(badane) | 30<br>września<br>2016<br>(przekształcone) |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| ASEE S.A.                                                    | 25                                    | 26                                   | 24                                | 24                                         |
| Grupa ASEE Rumunia                                           | 185                                   | 183                                  | 186                               | 183                                        |
| Grupa ASEE Serbia                                            | 526                                   | 526                                  | 510                               | 497                                        |
| ASEE Chorwacja <sup>1)</sup>                                 | 144                                   | 243                                  | 241                               | 240                                        |
| Grupa ASEE Kosovo                                            | 58                                    | 59                                   | 59                                | 60                                         |
| Grupa ASEE Turcja                                            | 174                                   | 172                                  | 187                               | 179                                        |
| ASEE Bułgaria                                                | 19                                    | 20                                   | 20                                | 20                                         |
| ASEE BiH                                                     | 64                                    | 60                                   | 59                                | 53                                         |
| ASEE Macedonia                                               | 154                                   | 151                                  | 148                               | 147                                        |
| ASEE Słowenia                                                | 37                                    | 36                                   | 36                                | 36                                         |
| ASEE Czarnogóra                                              | 9                                     | 10                                   | 10                                | 10                                         |
| Payten Chorwacja                                             | 98                                    | n/d                                  | n/d                               | n/d                                        |
|                                                              | <b>1 493</b>                          | <b>1 486</b>                         | <b>1 480</b>                      | <b>1 449</b>                               |

1) W dniu 18 września 2017 roku zarejestrowane zostało wydzielenie z ASEE Chorwacja nowej spółki Payten Chorwacja. Część pracowników ASEE Chorwacja odpowiedzialna za segment Rozwiązania w obszarze płatności została przeniesiona do Payten Chorwacja.

## 17. Zatrudnienie

| Zatrudnienie w<br>Grupie na dzień | 30<br>września<br>2017<br>(niebadane) | 30<br>czerwca<br>2017<br>(niebadane) | 31<br>grudnia<br>2016<br>(badane) | 30<br>września<br>2016<br>(przekształcone) |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|
| Zarząd Jednostki<br>Dominującej*  | 4                                     | 4                                    | 4                                 | 4                                          |
| Zarządy Jednostek<br>z Grupy      | 32                                    | 32                                   | 34                                | 39                                         |
| Działy produkcyjne                | 1 158                                 | 1 158                                | 1 142                             | 1 111                                      |
| Działy handlowe                   | 124                                   | 122                                  | 123                               | 127                                        |
| Działy<br>administracyjne         | 175                                   | 170                                  | 177                               | 168                                        |
|                                   | <b>1 493</b>                          | <b>1 486</b>                         | <b>1 480</b>                      | <b>1 449</b>                               |

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

## 18. 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 | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| (i) do roku                          | 49 913                          | 42 687                         | 41 022                      | 28 148                          |
| (ii) od roku do pięciu lat           | 56 093                          | 58 624                         | 46 892                      | 55 445                          |
| (iii) powyżej pięciu lat             | 7 832                           | 7 211                          | 2 598                       | 2 600                           |
|                                      | <b>113 838</b>                  | <b>108 522</b>                 | <b>90 512</b>               | <b>86 193</b>                   |

## 19. 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.

Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 września 2017 roku wynosiły 21 530 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2017 roku 20 046 tys. PLN, na 31 grudnia 2016 roku 29 561 tys. PLN, a na dzień 30 września 2016 roku 27 136 tys. PLN.

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

| Kategoria aktywów                                  | Wartość netto aktywów           |                                |                             | Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami |                                 |                                |                             |                                 |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
|                                                    | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane)                     | 30 września 2017<br>(niebadane) | 30 czerwca 2017<br>(niebadane) | 31 grudnia 2016<br>(badane) | 30 września 2016<br>(niebadane) |
| Należności handlowe                                | 2 537                           | 1 117                          | 1 720                       | 1 454                                               | 2 785                           | 3 267                          | 5 283                       | 4 912                           |
| Pozostałe należności (zastreżone środki pieniężne) | 37                              | 38                             | 167                         | 166                                                 | 639                             | 553                            | 1 466                       | 1 061                           |
|                                                    | <b>2 574</b>                    | <b>1 155</b>                   | <b>1 887</b>                | <b>1 620</b>                                        | <b>3 424</b>                    | <b>3 820</b>                   | <b>6 749</b>                | <b>5 973</b>                    |

## 20. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

## 21. Program płatności w formie akcji

W dniu 23 czerwca 2017 roku Asseco Poland S.A. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE S.A. umowy objęcia akcji ASEE S.A. Łącznie przedmiotem programu jest 2 221 356 akcji ASEE S.A., stanowiących 4,28% kapitału zakładowego spółki. Członkowie Zarządu ASEE S.A. oraz podmioty powiązane przez Członków Zarządu ASEE S.A. objęły łącznie 1 572 424 akcji. Pozostałe 648 932 akcje zostały objęte przez osoby zarządzające ze spółek zależnych Grupy ASEE.

W wyniku transakcji udział Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym ASEE S.A. spadł z 55,34% do 51,06%. Umowy stanowią transakcję płatności na

bazie akcji w rozumieniu MSSF 2, rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Datą przyznania uprawnień jest dzień 23 czerwca 2017 roku. Cena objęcia akcji została ustalona na poziomie 10,89 PLN za akcję. Cena rynkowa akcji z dnia objęcia wynosiła 12,60 PLN za akcję. Zgodnie z umowami menadżerom przysługują wszystkie prawa związane z nabytymi akcjami (prawo do dywidendy, prawa głosu, itd.) od momentu objęcia akcji, tj. od dnia 23 czerwca 2017 roku. Płatność za akcje nastąpi w ośmiu rocznych ratach do dnia 31 lipca 2024 roku. Prawo do spłacania ceny w ratach przysługuje osobom uczestniczącym w programie, jeśli pozostają w Grupie w funkcji menadżera oraz nie naruszają istotnych warunków umowy (m.in. dokonują spłat zgodnie z harmonogramem, ustanowią zastaw na akcjach, nie dokonują sprzedaży akcji w okresie „lockup-u”, itd.). Możliwość sprzedaży akcji przez menadżerów została objęta okresem tzw. „lockup-u”: 2-letnim dla 50% akcji i 3-letnim dla pozostałych 50% akcji. Menadżerom przysługuje prawo do wcześniejszej zapłaty za nabyte akcje po ustalonej w umowie cenie 10,89 PLN za akcję, jednak nie

dotyczy ono akcji objętych „lockup-em”. W związku z tym, w okresie 2 lat od daty zawarcia umowy spłaty za nabyte akcje muszą być dokonywane zgodnie z ustalonym harmonogramem. Po upływie 2 lat a przed upływem 3 lat menadżerowie mogą dokonać wcześniejszej spłaty maksymalnie za 50% akcji. Po upływie okresu 3-letniego możliwość wcześniejszej spłaty obejmuje wszystkie akcje. Nieopłacona część ceny sprzedaży zostanie zabezpieczona poprzez ustanowienie zastawu na akcjach każdego z kupujących.

Umowy przewidują opcje put i call, które przyznają stronom umów prawo do odsprzedaży oraz odkupu nieopłaconych akcji.

Wartość godziwa programu motywacyjnego została oszacowana jako suma dyskonta między ceną rynkową akcji z dnia zawarcia transakcji a ceną realizacji oraz wyceny opcji put oszacowanej w oparciu o model Black’a-Scholes’a Mertona. Łączna wartość godziwa programu na moment przyznania uprawnień wynosi 5 642 tys. PLN. Koszt programu będzie ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego jako koszt świadczeń na rzecz pracowników i rozliczany w wynikach Grupy ASEE w latach 2017-2020.

Wartość godziwa przyznanych w ramach programu instrumentów kapitałowych została określona w oparciu o poniższe założenia:

|                                          |           |
|------------------------------------------|-----------|
| Cena rynkowa 1 akcji ASEE z dnia objęcia | 12,60 PLN |
| Cena objęcia 1 akcji                     | 10,89 PLN |
| Oczekiwana zmienność cen akcji           | 25,61%    |
| Stopa wolna od ryzyka                    | 2,25%     |
| Stopa dywidendy                          | 3,81%     |
| Rotacja pracowników                      | 13,2%     |

Oczekiwana zmienność 25,61% została wyliczona w oparciu o historyczną zmienność notowań z dwóch lat poprzedzających dzień zawarcia transakcji sprzedaży akcji na bazie średniej ceny akcji z kursów zamknięcia.

Stopa procentowa wolna od ryzyka została przyjęta na podstawie oprocentowania trzyletnich bonów skarbowych i wyniosła 2,25%.

Stopa dywidendy została określona na podstawie wartości dywidendy na akcję w wysokości 0,48 PLN wypłaconej akcjonariuszom ASEE S.A. z wyniku za rok 2016.

Rotacja pracowników została oszacowana w oparciu o historyczne dane za okres 2015-2017.

Czas trwania opcji został określony na 2 lata dla 50% akcji i na 3 lata dla pozostałych 50% akcji. Czas trwania opcji powiązany został z okresem „lock-up-u” na sprzedaż akcji, tj. okresem 2 i 3 letnim.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2017 roku ujęty został koszt z tytułu programu w wysokości 580 tys. PLN.

### **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 zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

Na dzień 30 września 2017 roku spółka ASEE Rumunia jest stroną postępowania sądowego wytoczonego przez Romsys S.R.L., która żąda od ASEE Rumunia zapłaty odszkodowania w wysokości 1 226 tys. EUR w celu zrekompensowania strat poniesionych do tej pory z tytułu rzekomo nieuczciwej konkurencji. Zarząd ASEE Rumunia, po zasięgnięciu opinii prawnej, uważa, że jest mało prawdopodobne, że spółka poniesie znaczne straty w związku z tym postępowaniem. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu, ASEE Rumunia utworzyła rezerwę tylko na koszty postępowania sądowego.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się inne 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. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ  
EMITENTA PORĘCZENIA KREDYTU LUB  
POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku nie miało miejsca udzielenie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Zarząd ASEE S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

**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 Grupy ASEE.

**XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU  
BILANSOWYM**

W raporcie bieżącym z dnia 12 października 2017 roku Zarząd poinformował o zawarciu umowy ze spółką słoweńską Nova Kreditna Banka Maribor d.d. na wdrożenie zintegrowanego centralnego systemu bankowego wraz z usługami jego utrzymania i wsparcia. Szacunkowa wartość ww. umowy, przy założeniu wykonania całego planowanego projektu wdrożeniowego, sprzedaży licencji oraz świadczenia usług utrzymania przez kolejnych 5 lat wynosi 9 400 tys. EUR. Umowa została uznana za znaczącą z uwagi na jej łączną wartość przekraczającą 5% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 roku.

W okresie od dnia 30 września 2017 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 26 października 2017 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 26 października 2017 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.

Solutions  
for demanding  
business.



**ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.  
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE  
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

Rzeszów, dnia 26 października 2017 roku

**WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

|                                                                               | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                               | tys. PLN                                            | tys. PLN                                            | tys. EUR                                            | tys. EUR                                            |
| I. Przychody z działalności holdingowej                                       | 20 817                                              | 12 530                                              | 4 890                                               | 2 868                                               |
| II. Przychody z działalności operacyjnej                                      | 4 973                                               | 5 118                                               | 1 168                                               | 1 171                                               |
| III. Zysk działalności operacyjnej                                            | 14 777                                              | 7 932                                               | 3 472                                               | 1 816                                               |
| IV. Zysk brutto                                                               | 15 195                                              | 4 727                                               | 3 570                                               | 1 082                                               |
| V. Zysk za okres sprawozdawczy                                                | <b>13 859</b>                                       | <b>4 006</b>                                        | <b>3 256</b>                                        | <b>917</b>                                          |
| VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                         | 14 367                                              | 7 368                                               | 3 375                                               | 1 687                                               |
| VII. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej                            | 7 991                                               | (7 303)                                             | 1 877                                               | (1 672)                                             |
| VIII. Środki pieniężne z działalności finansowej                              | (23 082)                                            | (21 841)                                            | (5 423)                                             | (4 999)                                             |
| IX. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe                               | 10 481                                              | 11 111                                              | 2 432                                               | 2 577                                               |
| X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)              | 0,27                                                | 0,08                                                | 0,06                                                | 0,02                                                |
| XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,27                                                | 0,08                                                | 0,06                                                | 0,02                                                |

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 2017 roku do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3688 PLN
- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w roku poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
  - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,3091 PLN
  - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3120 PLN

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

|                                                                                    | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Działalność holdingowa</b>                                                      | <b>2 541</b>                                           | <b>20 817</b>                                          | <b>2 338</b>                                           | <b>12 530</b>                                          |
| Przychody z tytułu dywidend                                                        | -                                                      | 14 156                                                 | -                                                      | 5 283                                                  |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                       | 2 541                                                  | 6 661                                                  | 2 338                                                  | 7 247                                                  |
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                      | <b>1 634</b>                                           | <b>4 973</b>                                           | <b>1 828</b>                                           | <b>5 118</b>                                           |
| Przychody ze sprzedaży usług<br>IT i oprogramowania                                | 1 634                                                  | 4 973                                                  | 1 828                                                  | 5 118                                                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                                | <b>4 175</b>                                           | <b>25 790</b>                                          | <b>4 166</b>                                           | <b>17 648</b>                                          |
| Koszt własny sprzedaży (-)                                                         | (3 037)                                                | (8 498)                                                | (2 433)                                                | (6 954)                                                |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                    | <b>1 138</b>                                           | <b>17 292</b>                                          | <b>1 733</b>                                           | <b>10 694</b>                                          |
| Koszty sprzedaży (-)                                                               | (775)                                                  | (2 591)                                                | (818)                                                  | (2 716)                                                |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                        | (16)                                                   | (45)                                                   | (17)                                                   | (51)                                                   |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                     | <b>347</b>                                             | <b>14 656</b>                                          | <b>898</b>                                             | <b>7 927</b>                                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                     | 89                                                     | 304                                                    | 34                                                     | 58                                                     |
| Pozostałe koszty operacyjne (-)                                                    | -                                                      | (183)                                                  | (51)                                                   | (53)                                                   |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                             | <b>436</b>                                             | <b>14 777</b>                                          | <b>881</b>                                             | <b>7 932</b>                                           |
| Przychody finansowe                                                                | 479                                                    | 2 762                                                  | 42                                                     | 1 673                                                  |
| Koszty finansowe (-)                                                               | (150)                                                  | (2 344)                                                | (67)                                                   | (4 878)                                                |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                 | <b>765</b>                                             | <b>15 195</b>                                          | <b>856</b>                                             | <b>4 727</b>                                           |
| Podatek dochodowy (bieżące<br>i odroczone obciążenie podatkowe)                    | (200)                                                  | (1 336)                                                | 15                                                     | (721)                                                  |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                                                 | <b>565</b>                                             | <b>13 859</b>                                          | <b>871</b>                                             | <b>4 006</b>                                           |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy<br/>(w złotych) przypadający na jedną<br/>akcję</b> |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Podstawowy z działalności kontynuowanej<br>za okres sprawozdawczy                  | 0,01                                                   | 0,27                                                   | 0,02                                                   | 0,08                                                   |
| Rozwodniony z działalności kontynuowanej<br>za okres sprawozdawczy                 | 0,01                                                   | 0,27                                                   | 0,02                                                   | 0,08                                                   |

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

|                                               | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2017<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>            | <b>565</b>                                             | <b>13 859</b>                                          | <b>871</b>                                             | <b>4 006</b>                                           |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>            | <b>-</b>                                               | <b>-</b>                                               | <b>-</b>                                               | <b>-</b>                                               |
| <b>SUMA DOCHODÓW<br/>CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b> | <b>565</b>                                             | <b>13 859</b>                                          | <b>871</b>                                             | <b>4 006</b>                                           |

**SKRÓCONY BILANS  
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

| AKTYWA                                          | 30 września<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2016<br>roku<br>(badane) | 30 września<br>2016<br>roku<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>605 894</b>                             | <b>600 305</b>                            | <b>606 970</b>                         | <b>620 532</b>                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 652                                        | 689                                       | 507                                    | 354                                        |
| Wartość firmy z połączenia                      | 4 567                                      | 4 567                                     | 4 567                                  | 4 567                                      |
| Wartości niematerialne                          | 870                                        | 839                                       | 925                                    | 828                                        |
| Inwestycje w jednostkach zależnych              | 580 101                                    | 580 101                                   | 580 101                                | 584 566                                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 215                                        | 215                                       | 416                                    | 263                                        |
| Długoterminowe aktywa finansowe                 | 15 534                                     | 9 595                                     | 14 478                                 | 24 210                                     |
| Inne należności długoterminowe                  | 3 955                                      | 4 299                                     | 5 976                                  | 5 744                                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>29 117</b>                              | <b>52 651</b>                             | <b>38 308</b>                          | <b>27 506</b>                              |
| Zapasy                                          | -                                          | -                                         | 2                                      | 2                                          |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 1 140                                      | 1 517                                     | 900                                    | 1 337                                      |
| Należności handlowe                             | 2 821                                      | 3 091                                     | 1 569                                  | 3 223                                      |
| Inne należności krótkoterminowe                 | 1 513                                      | 1 515                                     | 1 719                                  | 1 525                                      |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                | 13 162                                     | 11 013                                    | 22 910                                 | 10 308                                     |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe     | 10 481                                     | 35 515                                    | 11 208                                 | 11 111                                     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                             | <b>635 011</b>                             | <b>652 956</b>                            | <b>645 278</b>                         | <b>648 038</b>                             |

**SKRÓCONY BILANS  
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

| PASYWA                                                  | 30 września<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2017<br>roku<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2016<br>roku<br>(badane) | 30 września<br>2016<br>roku<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                   |                                            |                                           |                                        |                                            |
| Kapitał podstawowy                                      | 518 942                                    | 518 942                                   | 518 942                                | 518 942                                    |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 38 825                                     | 38 825                                    | 38 825                                 | 38 825                                     |
| Pozostałe kapitały                                      | 263                                        | -                                         | -                                      | -                                          |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | 56 576                                     | 56 011                                    | 67 626                                 | 71 613                                     |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                            | <b>614 606</b>                             | <b>613 778</b>                            | <b>625 393</b>                         | <b>629 380</b>                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                      | <b>12 247</b>                              | <b>7 442</b>                              | <b>12 025</b>                          | <b>12 551</b>                              |
| Oprocentowane kredyty bankowe                           | 12 247                                     | 7 405                                     | 11 204                                 | 12 356                                     |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                   | -                                          | 37                                        | 821                                    | 195                                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                     | <b>8 158</b>                               | <b>31 736</b>                             | <b>7 860</b>                           | <b>6 107</b>                               |
| Oprocentowane kredyty bankowe                           | 4 988                                      | 3 258                                     | 4 453                                  | 3 052                                      |
| Zobowiązania handlowe                                   | 1 011                                      | 704                                       | 831                                    | 779                                        |
| Zobowiązania budżetowe                                  | 338                                        | 396                                       | 398                                    | 212                                        |
| Zobowiązania finansowe                                  | -                                          | 24 909                                    | 240                                    | -                                          |
| Pozostałe zobowiązania                                  | 16                                         | 53                                        | 101                                    | 98                                         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                   | 984                                        | 1 629                                     | 783                                    | 1 167                                      |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                      | 739                                        | 679                                       | 951                                    | 711                                        |
| Rezerwy krótkoterminowe                                 | 82                                         | 108                                       | 103                                    | 88                                         |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                  | <b>20 405</b>                              | <b>39 178</b>                             | <b>19 885</b>                          | <b>18 658</b>                              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                     | <b>635 011</b>                             | <b>652 956</b>                            | <b>645 278</b>                         | <b>648 038</b>                             |

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

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2017 roku, za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2016 roku oraz za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2016 roku

|                                                         | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                  | <b>67 626</b>                                           | <b>625 393</b>        |
| Zysk za okres sprawozdawczy                             | -                  | -                                                       | -                  | 13 859                                                  | <b>13 859</b>         |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>           | <b>13 859</b>                                           | <b>13 859</b>         |
| Wycena programu płatności na bazie akcji                | -                  | -                                                       | 263                | -                                                       | <b>263</b>            |
| Dywidendy                                               | -                  | -                                                       | -                  | (24 909)                                                | <b>(24 909)</b>       |
| <b>Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)</b>       | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>263</b>         | <b>56 576</b>                                           | <b>614 606</b>        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                  | <b>89 403</b>                                           | <b>647 170</b>        |
| Zysk za okres sprawozdawczy                             | -                  | -                                                       | -                  | 19                                                      | <b>19</b>             |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>           | <b>19</b>                                               | <b>19</b>             |
| Dywidendy                                               | -                  | -                                                       | -                  | (21 796)                                                | <b>(21 796)</b>       |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)</b>           | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                  | <b>67 626</b>                                           | <b>625 393</b>        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                  | <b>89 403</b>                                           | <b>647 170</b>        |
| Zysk za okres sprawozdawczy                             | -                  | -                                                       | -                  | 4 006                                                   | <b>4 006</b>          |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>           | <b>4 006</b>                                            | <b>4 006</b>          |
| Dywidendy                                               | -                  | -                                                       | -                  | (21 796)                                                | <b>(21 796)</b>       |
| <b>Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>       | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                  | <b>71 613</b>                                           | <b>629 380</b>        |

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

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2017 roku oraz za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2016 roku

|                                                                                   | 9 miesięcy do dnia 30 września 2017<br>(niebadane) | 9 miesięcy do dnia 30 września 2016<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Zysk brutto                                                                       | 15 195                                             | 4 727                                              |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                         | <b>(15 009)</b>                                    | <b>(3 765)</b>                                     |
| Amortyzacja                                                                       | 281                                                | 188                                                |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 2                                                  | -                                                  |
| Zmiana stanu należności                                                           | (1 277)                                            | (617)                                              |
| Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw                      | (46)                                               | (1 581)                                            |
| Przychody i koszty odsetkowe                                                      | (426)                                              | (556)                                              |
| Zyski / Straty z różnic kursowych                                                 | 1 546                                              | (5)                                                |
| Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej                                       | (15 421)                                           | (1 193)                                            |
| Wycena programu płatności na bazie akcji                                          | 263                                                | -                                                  |
| Inne                                                                              | 69                                                 | (1)                                                |
| <b>Wybrane przepływy operacyjne</b>                                               | <b>14 794</b>                                      | <b>6 883</b>                                       |
| Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych                      | 1 378                                              | 1 526                                              |
| Dywidendy otrzymane                                                               | 13 416                                             | 5 357                                              |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej</b>             | <b>14 980</b>                                      | <b>7 845</b>                                       |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       | (613)                                              | (477)                                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                          | <b>14 367</b>                                      | <b>7 368</b>                                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                 |                                                    |                                                    |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                    | (638)                                              | (422)                                              |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                   | 109                                                | 13                                                 |
| Nabycie/rozliczenie aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (187)                                              | (320)                                              |
| Pożyczki udzielone                                                                | (10 896)                                           | (12 244)                                           |
| Pożyczki spłacone                                                                 | 18 987                                             | 5 009                                              |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 616                                                | 661                                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                        | <b>7 991</b>                                       | <b>(7 303)</b>                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                    |                                                    |                                                    |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów                                             | 7 250                                              | 2 457                                              |
| Spłacone kredyty                                                                  | (5 219)                                            | (2 290)                                            |
| Spłacone odsetki                                                                  | (204)                                              | (212)                                              |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                          | (24 909)                                           | (21 796)                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                           | <b>(23 082)</b>                                    | <b>(21 841)</b>                                    |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów     | (724)                                              | (21 776)                                           |
| Różnice kursowe netto                                                             | (3)                                                | (42)                                               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia</b>                     | <b>11 208</b>                                      | <b>32 929</b>                                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września</b>                    | <b>10 481</b>                                      | <b>11 111</b>                                      |