

**Solutions
for demanding
business.**



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

Rzeszów, dnia 24 października 2018 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA III KWARTAŁ 2018 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	9
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	14
5. Profesjonalny osąd i szacunki	14
6. Sezonowość działalności.....	14
7. Korekta błędów	14
VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	15
IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	17
X. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO.....	18
XI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU	23
XII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	24
1. Struktura przychodów ze sprzedaży.....	24
2. Struktura kosztów działalności	25
3. Przychody i koszty finansowe.....	25
4. Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
5. Informacje dotyczące wypłaconej/ zadeklarowanej dywidendy	26
6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	26
7. Wartość firmy	27
8. Należności krótkoterminowe	27
9. Aktywa finansowe	27
10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	28
11. Czynne rozliczenia międzyokresowe.....	28
12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	28
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29
14. Zobowiązania krótkoterminowe.....	29
15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów	29
16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów	30
17. Zatrudnienie.....	30
18. Umowy outsourcingowe	31
19. Zobowiązania i należności warunkowe	31
20. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	31
21. Program płatności w formie akcji.....	31
XIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
XIV. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH.....	31
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	32
XVI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....	32
XVII. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	32
XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	32
XIX. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH.....	32
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU	33

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2018 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 Rułnicki Członek Zarządu



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

		9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
		tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I.	Przychody ze sprzedaży	448 874	410 631	105 531	96 468
II.	Zysk z działalności operacyjnej	49 642	44 051	11 671	10 349
III.	Zysk brutto	54 930	44 850	12 914	10 536
IV.	Zysk za okres sprawozdawczy	45 089	36 857	10 601	8 659
V.	Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	44 793	36 585	10 531	8 595
VI.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 783	36 636	13 350	8 607
VII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 980)	(41 286)	(8 694)	(9 699)
VIII.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 799)	(26 120)	(5 595)	(6 136)
IX.	Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	111 487	83 310	26 101	19 334
X.	Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,86	0,70	0,20	0,16
XI.	Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,86	0,70	0,20	0,16

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 2018 roku do 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2535 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 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 2018 roku 1 EUR = 4,2714 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,3091 PLN

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	151 530	448 874	127 810	410 631
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>2</u>	(112 425)	(337 636)	(95 261)	(309 449)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	<u>2</u>	(42)	(478)	(115)	(665)
Zysk brutto ze sprzedaży		39 063	110 760	32 434	100 517
Koszty sprzedaży (-)	<u>2</u>	(11 083)	(32 688)	(8 862)	(25 646)
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>2</u>	(9 359)	(28 390)	(10 416)	(30 923)
Zysk netto ze sprzedaży		18 621	49 682	13 156	43 948
Pozostałe przychody operacyjne		657	1 153	635	1 333
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(481)	(948)	(470)	(1 230)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych (+/-)</i>		(36)	(245)	-	-
Zysk z działalności operacyjnej		18 761	49 642	13 321	44 051
Przychody finansowe	<u>3</u>	3 152	7 485	451	3 964
Koszty finansowe (-)	<u>3</u>	(556)	(2 197)	(412)	(3 165)
Zysk brutto		21 357	54 930	13 360	44 850
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)		(3 048)	(9 841)	(2 199)	(7 993)
Zysk za okres sprawozdawczy		18 309	45 089	11 161	36 857
Przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		18 173	44 793	11 050	36 585
Akcjonariuszom niekontrolującym		136	296	111	272
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy	<u>4</u>	0,35	0,86	0,21	0,70
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy	<u>4</u>	0,35	0,86	0,21	0,70

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	18 309	45 089	11 161	36 857
Pozostałe dochody całkowite, w tym:	(27 441)	(5 622)	10 213	(18 983)
<i>Mogące podlegać przeklasyfikowaniu na zyski lub straty</i>	(27 441)	(5 622)	10 213	(18 983)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych</i>	(27 441)	(5 622)	10 213	(18 983)
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	(9 132)	39 467	21 374	17 874
Przypadająca:				
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	(9 250)	39 152	21 231	17 643
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	118	315	143	231

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	30 września 2017 roku (niebadane)
Aktywa trwałe		627 539	652 988	630 553	650 046
Rzeczowe aktywa trwałe	6	132 013	138 291	131 958	127 706
Nieruchomości inwestycyjne		640	658	650	676
Wartości niematerialne	6	15 153	16 688	17 946	25 399
Wartość firmy	7	474 736	492 031	475 360	492 096
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		167	205	-	-
Zaliczki na udziały w jednostkach zależnych		-	-	84	-
Długoterminowe aktywa finansowe	9	628	649	279	316
Należności długoterminowe		220	261	345	502
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 825	3 468	3 190	2 669
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	157	737	741	682
Aktywa obrotowe		283 317	291 713	287 762	221 512
Zapasy		24 417	23 039	24 792	20 476
Rozliczenia międzyokresowe	11	13 049	15 561	10 047	11 644
Należności handlowe	8	98 179	111 826	120 154	78 998
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 609	1 825	132	562
Pozostałe należności budżetowe		1 752	1 406	770	1 441
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT		20 018	21 113	12 025	19 910
Inne należności	8	5 237	4 823	3 338	4 839
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	6 569	1 018	792	332
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	10	111 487	111 102	115 712	83 310
SUMA AKTYWÓW		910 856	944 701	918 315	871 558

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

PASYWA	Nota	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	30 września 2017 roku (niebadane)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		731 728	740 362	717 740	723 499
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		2 608	1 879	660	580
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(115 038)	(87 502)	(109 270)	(85 368)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		286 391	268 218	268 583	250 520
Udziały niekontrolujące		1 511	1 407	1 572	1 482
Kapitał własny ogółem		733 239	741 769	719 312	724 981
Zobowiązania długoterminowe		25 071	29 647	29 418	28 604
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	20 268	23 326	22 281	22 181
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 828	1 886	1 462	1 488
Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe		102	222	529	455
Długoterminowe rezerwy		1 299	1 561	1 823	1 195
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12	1 258	1 567	1 568	1 687
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	316	1 085	1 755	1 598
Zobowiązania krótkoterminowe		152 546	173 285	169 585	117 973
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	31 227	32 139	22 710	22 248
Zobowiązania handlowe	14	44 968	42 176	57 585	26 926
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	3 778	3 157	2 696	1 661
Pozostałe zobowiązania budżetowe	14	9 171	11 097	20 400	7 553
Zobowiązania finansowe	12	902	28 001	998	930
Zobowiązania i rezerwy z tytułu wyceny kontraktów IT		3 495	3 735	4 105	4 175
Pozostałe zobowiązania	14	15 770	13 457	26 666	18 350
Krótkoterminowe rezerwy		2 172	2 236	1 937	1 006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	19 364	19 010	20 373	12 557
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15	21 699	18 277	12 115	22 567
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		177 617	202 932	199 003	146 577
SUMA PASYWÓW		910 856	944 701	918 315	871 558

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2018 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
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	518 942	38 825	(109 270)	660	268 583	717 740	1 572	719 312
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	44 793	44 793	296	45 089
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(5 768)	127	-	(5 641)	19	(5 622)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(5 768)	127	44 793	39 152	315	39 467
Wycena programu płatności na bazie akcji	-	-	-	1 821	-	1 821	-	1 821
Dywidenda	-	-	-	-	(26 985)	(26 985)	(376)	(27 361)
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	518 942	38 825	(115 038)	2 608	286 391	731 728	1 511	733 239

za rok zakończony dnia 31 grudnia 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
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	518 942	38 825	(66 426)	-	238 860	730 201	2 210	732 411
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	54 648	54 648	361	55 009
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(42 844)	-	-	(42 844)	(42)	(42 886)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(42 844)	-	54 648	11 804	319	12 123
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:	-	-	-	-	(16)	(16)	(686)	(702)
<i>Nabycie udziałów niekontrolujących</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(16)</i>	<i>(16)</i>	<i>(686)</i>	<i>(702)</i>
Wycena programu płatności na bazie akcji	-	-	-	1 170	-	1 170	-	1 170
Zmiana założeń aktuarialnych programu określonych świadczeń (ASEE Turcja)	-	-	-	(510)	-	(510)	-	(510)
Dywidenda	-	-	-	-	(24 909)	(24 909)	(271)	(25 180)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	518 942	38 825	(109 270)	660	268 583	717 740	1 572	719 312

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
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	518 942	38 825	(66 426)	-	238 860	730 201	2 210	732 411
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	36 585	36 585	272	36 857
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(18 942)	-	-	(18 942)	(41)	(18 983)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(18 942)	-	36 585	17 643	231	17 874
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:	-	-	-	-	(16)	(16)	(684)	(700)
<i>Nabycie udziałów niekontrolujących</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(16)</i>	<i>(16)</i>	<i>(684)</i>	<i>(700)</i>
Wycena programu płatności na bazie akcji	-	-	-	580	-	580	-	580
Dywidenda	-	-	-	-	(24 909)	(24 909)	(275)	(25 184)
Na dzień 30 września 2017 roku (przekształcone)	518 942	38 825	(85 368)	580	250 520	723 499	1 482	724 981

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		54 930	44 850
Korekty o pozycje:		13 070	724
Amortyzacja		33 738	29 570
Zmiana stanu zapasów		766	(1 630)
Zmiana stanu należności		17 787	31 029
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw		(37 574)	(61 310)
Przychody i koszty odsetkowe		791	709
Zyski (straty) z różnic kursowych		(5 109)	2 121
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		607	(350)
Koszty programu płatności na bazie akcji		1 821	580
Inne		243	5
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		68 000	45 574
Zapłacony podatek dochodowy		(11 217)	(8 938)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 783	36 636
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		647	707
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(29 480)	(42 954)
Wydatki z tytułu projektów rozwojowych		(1 646)	(2 217)
Nabycie inwestycji w instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie (lokaty)		(6 754)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie (lokaty)		7	-
Nabycie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(151)	(9 466)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		180	12 191
Pożyczki spłacone		48	13
Pożyczki udzielone		-	(23)
Otrzymane odsetki		171	463
Dywidendy otrzymane		1	1
Pozostałe		(3)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 980)	(41 286)

	Nota	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy (spłata) pożyczek/kredytów krótkoterminowych		(8)	(18)
Wpływy z pozostałych pożyczek/kredytów		15 810	14 272
Spłata pozostałych pożyczek/kredytów		(10 162)	(12 779)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 177)	(798)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących		-	(700)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(26 985)	(24 909)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		(378)	(275)
Zapłacone odsetki		(899)	(913)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(23 799)	(26 120)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 996)	(30 770)
Różnice kursowe netto		(118)	(4 908)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		115 562	118 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września	10	111 448	82 380

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, outsourcing oraz 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 2017, dostępnym na stronie internetowej Emitenta www.asseco.com/see.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 30 września 2018 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 2017 roku i dla danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 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 24 października 2018 roku.

II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 24 października 2018 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 International a.s.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	9 455 000	18,22%
Pozostali akcjonariusze	15 944 575	30,72%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 30 września 2018 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 2018 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji, tj. 24 października 2018 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 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 24 października 2018 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 Rułnicki
Adam Pawłowicz	

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

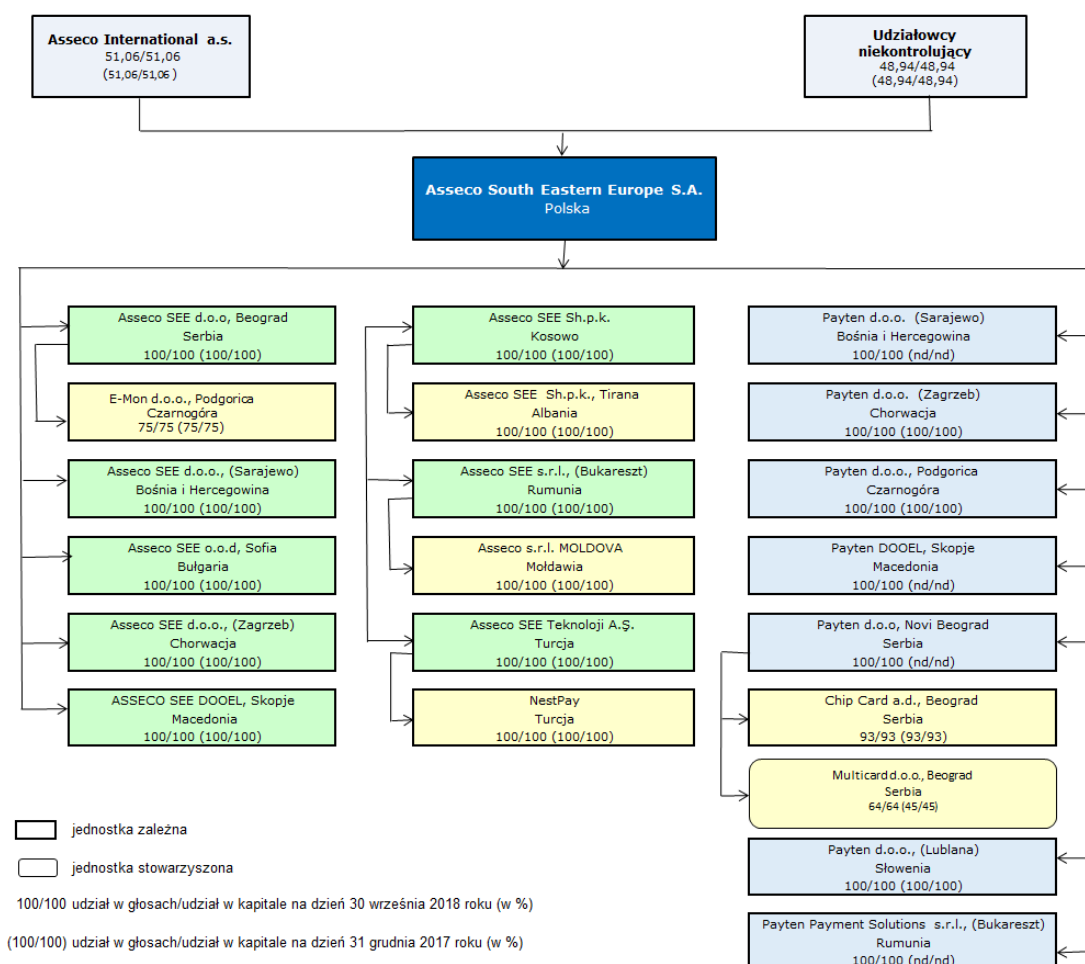
IV. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	24 października 2018	30 września 2018	8 sierpnia 2018	31 grudnia 2017
Jozef Klein	-	-	-	-
Adam Góral	-	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-	-
Artur Kucharski	-	-	-	-
Adam Pawłowicz	-	-	-	-

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	24 października 2018	30 września 2018	8 sierpnia 2018	31 grudnia 2017
Piotr Jeleński	967 492	967 492	967 492	967 492
Miljan Mališ ¹⁾	300 000	300 000	300 000	300 000
Miodrag Mirčetić ²⁾	275 482	275 482	275 482	275 482
Marcin Rułnicki	30 000	30 000	30 000	30 000

- 1) Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.
- 2) Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4 INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE 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 2018 roku.

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco International a.s. (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco International a.s. posiadała na dzień 30 września 2018 roku 51,06% udziałów w kapitale 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. W okresie sprawozdawczym w wyniku konwersji długu spółki Multicard Serbia wobec Payten Serbia na kapitał, udział Payten Serbia w kapitale Multicard wzrósł z 45% do 63,70%. W związku z tym, iż umowa spółki zakłada, że walne zgromadzenie podejmuje większość decyzji jednogłośnie, Payten Serbia nie objęła kontroli nad spółką.

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych wchodzących w skład Grupy ASEE jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

VI. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY I EMITENTA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku miała miejsce następująca zmiana w strukturze Grupy Emitenta:

Zmiana nazwy spółki AssecO SEE d.o.o., (Lublana) na Payten d o.o., (Lublana) (Payten Słowenia)

W dniu 5 lipca 2018 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki ASEE Słowenia na Payten Słowenia. Zmiana ta została dokonywana w ramach szerszego procesu formalnego wyodrębnienia usług płatniczych do niezależnej struktury organizacyjnej. Plan wydzielenia usług płatniczych został opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. W związku z tym, że Payten Słowenia prowadzi głównie działalność w obszarze usług płatniczych, zostanie w całości włączona do nowej struktury.

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.

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 2017 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 19 lutego 2018 roku, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: www.assecO.com/see. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2018 roku:

MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa ASEE wdrożyła nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie, dlatego po raz pierwszy standard został zastosowany w sprawozdaniu skonsolidowanym za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku.

Grupa zastosowała zmodyfikowane podejście retrospektywne, które polega na ujęciu w sprawozdaniu finansowym za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się po 1 stycznia 2018 korekty salda początkowego zysków zatrzymanych. W ramach tego podejścia zasady wynikające z nowego standardu stosowane są wyłącznie do umów, które w rozumieniu MSSF 15 spełniają definicję umów niezakończonych na dzień pierwszego zastosowania tj. na 1 stycznia 2018 roku.

W związku z oszacowanym nieistotnym wpływem MSFF 15 na rozpoznanie przychodów Grupy z umów niezakończonych na dzień 1 stycznia 2018 roku, saldo początkowe zysków zatrzymanych nie podlegało korekcie.

Wycena kontraktów IT – dostawy dóbr i usług

Grupa rozpoznaje przychody z usług wdrożenia i modyfikacji oraz licencji własnych dostarczanych w ramach kompleksowych umów, zgodnie z metodą stopnia zaawansowania kosztowego. Z umów o takim charakterze wynika z reguły odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia polegające na dostarczeniu klientowi funkcjonalnego systemu IT. Zgodnie z MSSF 15 przychód z takiego obowiązku świadczenia może być rozpoznawany w okresie przekazywania kontroli nad świadczonymi dobrami i usługami, o ile w wyniku wykonywania świadczeń nie powstają składniki o alternatywnym zastosowaniu z punktu widzenia dostarczającej go spółki oraz spełnione jest kryterium przysługiwania egzekwowalnego prawa do zapłaty za wykonane świadczenie przez cały okres trwania umowy. Każda z umów poddawana jest indywidualnej ocenie pod kątem spełniania powyższych kryteriów. W ocenie Grupy w większości przypadków kompleksowe umowy będą spełniać powyższe kryteria, w związku z czym wynikające z nich przychody będą rozpoznawane według metody stopnia zaawansowania kosztowego. Do dnia 31 grudnia 2017 roku tego typu umowy znajdowały się w zakresie regulacji MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i były ujmowane w analogiczny sposób.

Licencje

W sytuacjach, gdy przyrzeczenie udzielenia licencji jest odrębne od usług towarzyszących sprzedaży licencji (odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia), przychody są rozpoznawane zgodnie z tym, jakiego rodzaju licencja została sprzedana. W tym celu przeprowadzana jest każdorazowo analiza natury sprzedawanych przez Grupę licencji w rozróżnieniu na prawo do korzystania oraz prawo do dostępu. Rozróżnienie to determinuje sposób rozpoznania przychodu z licencji, które spełniają kryteria odrębności. Dotyczy to zarówno licencji własnych jak i obcych.

Licencje z prawem do korzystania to licencje, w przypadku których klient może rozporządzać możliwością korzystania z licencji i uzyskiwać zasadniczo wszelkie korzyści z niej wynikające. Udzielenie licencji ma na celu zapewnienie klientowi korzystania z własności intelektualnej w formie, w jakiej istnieje ona w momencie udzielenia licencji.

Licencje z prawem do dostępu to zaś takie licencje, które wymagają od ich dostawcy podejmowania działań mających znaczący wpływ na własność intelektualną, do której klient na mocy umowy licencyjnej uzyskał prawo, wystawiają klienta na pozytywne i negatywne skutki podejmowanych przez dostawcę działań, a działania te nie prowadzą do przekazania klientowi dóbr lub usług. Udzielenie licencji ma na celu zapewnienie klientowi dostępu do własności intelektualnej w formie, w jakiej istnieje ona przez okres ważności licencji.

W przypadku licencji z prawem do korzystania sprzedawanych bez istotnych usług towarzyszących na czas nieokreślony momentem rozpoznania przychodu jest moment przekazania ryzyka i korzyści (kontroli) nad licencją do klienta. W przypadku zaś licencji z prawem do dostępu sprzedawanych na czas określony przychód będzie rozpoznawany przez okres, na który udzielono licencji. W przypadku jednak, gdyby okazało się, że licencje udzielone na czas określony są licencjami z prawem do korzystania, wówczas przychód będzie ujmowany w momencie przekazania licencji do użytkowania klientowi.

Gwarancje

W przypadkach, w których jednocześnie z gwarancją świadczona jest usługa utrzymania, która co do zasady stanowi kategorię szerszą niż gwarancja, gwarancja będzie traktowana jako odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia i część przychodu będzie odraczana do momentu realizacji usługi gwarancyjnej.

W przypadkach, w których usługa gwarancyjna świadczona jest po zakończeniu projektu, któremu nie towarzyszy usługa utrzymania, analizowana jest natura gwarancji, tj. czy gwarancja ma charakter gwarancji rozszerzonej czy też stanowi zobowiązanie dostawcy do zapewnienia, że produkt działa zgodnie z ustaleniami. W pierwszym przypadku będzie traktowana jako odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia i część przychodu będzie odraczana do momentu realizacji usługi gwarancyjnej natomiast w drugim będzie tworzona rezerwa z tytułu gwarancji.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku stosowane były oba powyższe podejścia do rozpoznawania przychodów z tytułu gwarancji, w związku z tym, sposób ujęcia gwarancji nie uległ zmianie.

Sprzedaż sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu i usług z nim związanych, stanowiące łącznie jedno zobowiązanie do dostarczenia kompleksowego systemu, w ramach którego sprawnie działająca infrastruktura jest jednym z kluczowych elementów projektu, ujmowane są zgodnie z metodą zaawansowania kosztowego.

Przychody ze sprzedaży sprzętu i usług związanych ze sprzętem, które nie są elementem kompleksowego projektu infrastrukturalnego rozpoznawane są w momencie przekazania kontroli nad sprzętem do klienta, a w odniesieniu do usług dodanych związanych ze sprzętem – według metody stopnia zaawansowania kosztowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy

Aktywa z tytułu umów obejmują należności z tytułu wyceny kontraktów IT. Zobowiązania z tytułu umów obejmują zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu umów.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

a) Klasyfikacja i wycena

Standard wprowadza następujące kategorie aktywów finansowych:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Poniższa tabela prezentuje klasyfikację aktywów według MSSF 9 oraz MSR 39:

MSSF 9	MSR 39
Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite: Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na rynkach regulowanych Inwestycje w instrumenty dłużne oraz lokaty wyceniane w zamortyzowanym koszcie: Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym Pożyczki pracownicze Lokaty 3 - 12 miesięcy Lokaty powyżej 12 miesięcy Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: Walutowe kontrakty typu forward Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	Aktywa dostępne do sprzedaży: Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na rynkach regulowanych Udzielone pożyczki i lokaty: Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym Pożyczki pracownicze Lokaty 3 - 12 miesięcy Lokaty powyżej 12 miesięcy Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: Walutowe kontrakty typu forward Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Aktywa finansowe wyceniane dotychczas w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez pozostałe dochody całkowite od dnia 1 stycznia 2018 roku ujmowane są w analogiczny sposób.

b) Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Grupa do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- ✓ podejście ogólne,
- ✓ podejście uproszczone.

Grupa stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw

i usług. W podejściu ogólnym Grupa szacuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na bazie 3-stopniowego modelu bazującego na zmianie ryzyka kredytowego aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia. Jeżeli ryzyko kredytowe danych aktywów finansowych nie wzrosło znacznie od momentu początkowego ujęcia (stopień 1) Grupa szacuje odpis z tytułu utraty wartości w horyzoncie 12 miesięcy. W przypadku zidentyfikowania przez Grupę znacznego wzrostu ryzyka kredytowego aktywów finansowych (stopień 2 i 3), odpis z tytułu utraty wartości szacowany jest w horyzoncie życia aktywów finansowych. Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa od dnia 1 stycznia 2018 roku stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. W związku jednak z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Wpływ wdrożenia MSSF 9 na zyski zatrzymane Grupy był nieistotny.

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 wymienialna marka (Bośnia i Hercegowina).

5. Profesjonalny osąd i szacunki

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 2017.

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:

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

Rozwiązania w sektorze bankowym

Oferta Grupy ASEE w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym obejmuje rozwiązanie omnikanałowe 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 obligacyjnej i informacji zarządczej, jak również systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto Grupa oferuje swoim klientom 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, Paratika), płatności mobilnych (mPOS, HCE), przetwarzania kart płatniczych oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi POS. Grupa dostarcza 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 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 oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta. W segmencie tym prezentowana jest również grupa własnych rozwiązań ASEE. Dotyczy to między innymi rozwiązania contact center LIVE, rozwiązania służącego zarządzaniu treścią BPS oraz rozwiązania służącego do zarządzania cyklem życia aktywów Fidelity. 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 2017.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku i na dzień 30 września 2018 roku w tys. PLN (niebadane)	Rozwiązania w bankowości	Rozwiązania w obszarze płatności	Integracja systemów	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	117 908	186 925	165 106	-	(21 065)	448 874
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	108 852	177 864	162 158	-	-	448 874
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	9 056	9 061	2 948	-	(21 065)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	32 300	49 323	29 137	-	-	110 760
Koszty sprzedaży (-)	(8 572)	(10 727)	(13 389)	-	-	(32 688)
Koszty zarządu (-)	(10 891)	(10 743)	(6 756)	-	-	(28 390)
Zysk netto ze sprzedaży	12 837	27 853	8 992	-	-	49 682
Pozostała działalność operacyjna	100	79	26	-	-	205
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	(245)	-	-	-	(245)
Zysk z działalności operacyjnej	12 937	27 687	9 018	-	-	49 642
wartość firmy	197 259	105 120	172 357	-	-	474 736

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku w tys. EUR (niebadane)	Rozwiązania w bankowości	Rozwiązania w obszarze płatności	Integracja systemów	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	27 720	43 946	38 817	-	(4 952)	105 531
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 591	41 816	38 124	-	-	105 531
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	2 129	2 130	693	-	(4 952)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	7 594	11 596	6 850	-	-	26 040
Koszty sprzedaży (-)	(2 015)	(2 522)	(3 148)	-	-	(7 685)
Koszty zarządu (-)	(2 560)	(2 526)	(1 589)	-	-	(6 675)
Zysk netto ze sprzedaży	3 019	6 548	2 113	-	-	11 680
Pozostała działalność operacyjna	24	19	6	-	-	49
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	(58)	-	-	-	(58)
Zysk z działalności operacyjnej	3 043	6 509	2 119	-	-	11 671

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2535

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku i na dzień 30 września 2017 roku w tys. PLN (przekształcone)	Rozwiązania w bankowości	Rozwiązania w obszarze płatności	Integracja systemów	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	116 727	160 629	153 731	250	(20 706)	410 631
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	105 276	155 324	150 031	-	-	410 631
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	11 451	5 305	3 700	250	(20 706)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	31 963	42 654	25 900	-	-	100 517
Koszty sprzedaży (-)	(7 480)	(7 795)	(10 371)	-	-	(25 646)
Koszty zarządu (-)	(10 956)	(12 730)	(7 237)	-	-	(30 923)
Zysk netto ze sprzedaży	13 527	22 129	8 292	-	-	43 948
Pozostała działalność operacyjna	(138)	225	16	-	-	103
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	13 389	22 354	8 308	-	-	44 051
wartość firmy	200 941	109 643	181 512	-	-	492 096

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. EUR (przekształcone)	Rozwiązania w bankowości	Rozwiązania w obszarze płatności	Integracja systemów	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	27 422	37 736	36 115	59	(4 864)	96 468
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 732	36 490	35 246	-	-	96 468
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	2 690	1 246	869	59	(4 864)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	7 509	10 020	6 085	-	-	23 614
Koszty sprzedaży (-)	(1 757)	(1 831)	(2 436)	-	-	(6 024)
Koszty zarządu (-)	(2 574)	(2 991)	(1 700)	-	-	(7 265)
Zysk netto ze sprzedaży	3 178	5 198	1 949	-	-	10 325
Pozostała działalność operacyjna	(32)	52	4	-	-	24
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	3 146	5 250	1 953	-	-	10 349

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

IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bulgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 184	19 903	3 346	96 575	8 230	12 002	38 755	6 130	91 786	143 835	11 751	36 440	(21 065)	448 874
Koszt własny sprzedaży (-)	(911)	(14 051)	(3 040)	(70 927)	(5 818)	(9 647)	(28 380)	(3 530)	(78 475)	(112 224)	(9 111)	(21 206)	19 684	(337 636)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	-	-	-	94	-	224	6	16	(155)	(148)	-	(513)	(2)	(478)
Zysk brutto ze sprzedaży	273	5 852	306	25 742	2 412	2 579	10 381	2 617	13 156	31 463	2 640	14 721	(1 383)	110 760
Koszty sprzedaży (-)	(97)	(1 211)	(348)	(4 883)	(611)	(608)	(2 825)	(837)	(7 172)	(9 618)	(322)	(4 822)	665	(32 688)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(160)	(1 276)	(374)	(5 344)	(279)	(671)	(2 399)	(170)	(4 826)	(7 604)	(599)	(4 734)	45	(28 390)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	16	3 365	(415)	15 515	1 522	1 301	5 156	1 610	1 158	14 241	1 720	5 166	(672)	49 682
Pozostałe przychody operacyjne	1	9 253	45	74	57	1	381	51	425	204	131	71	(9 541)	1 153
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(9 239)	(44)	(18)	(8)	-	(147)	(16)	(312)	(242)	(114)	(201)	9 393	(948)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(245)	-	-	-	(245)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	16	3 379	(414)	15 571	1 572	1 302	5 390	1 645	1 272	13 958	1 737	5 036	(821)	49 642

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bulgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	278	4 679	787	22 705	1 935	2 822	9 111	1 441	21 579	33 816	2 763	8 567	(4 952)	105 531
Koszt własny sprzedaży (-)	(214)	(3 304)	(715)	(16 675)	(1 368)	(2 268)	(6 672)	(830)	(18 450)	(26 384)	(2 142)	(4 985)	4 628	(79 379)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	-	-	-	22	-	53	1	4	(36)	(35)	-	(121)	-	(112)
Zysk brutto ze sprzedaży	64	1 375	72	6 052	567	607	2 440	615	3 093	7 397	621	3 461	(324)	26 040
Koszty sprzedaży (-)	(23)	(285)	(82)	(1 148)	(144)	(143)	(664)	(197)	(1 686)	(2 260)	(76)	(1 133)	156	(7 685)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(38)	(300)	(88)	(1 256)	(66)	(158)	(564)	(40)	(1 135)	(1 787)	(141)	(1 113)	11	(6 675)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	3	790	(98)	3 648	357	306	1 212	378	272	3 350	404	1 215	(157)	11 680
Pozostałe przychody operacyjne	-	2 175	11	17	13	-	89	12	100	49	31	17	(2 243)	271
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2 172)	(10)	(4)	(2)	-	(35)	(4)	(73)	(57)	(27)	(46)	2 208	(222)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58)	-	-	-	(58)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	3	793	(97)	3 661	368	306	1 266	386	299	3 284	408	1 186	(192)	11 671

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bulgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 138	16 098	2 804	76 873	9 435	10 622	36 041	5 222	101 689	118 780	14 480	38 157	(20 706)	410 631
Koszt własny sprzedaży (-)	(818)	(10 727)	(2 696)	(56 404)	(6 624)	(8 856)	(24 607)	(3 844)	(87 649)	(90 540)	(12 066)	(24 434)	19 816	(309 449)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	(3)	-	-	(56)	(75)	-	17	-	(278)	(168)	-	(102)	-	(665)
Zysk brutto ze sprzedaży	316	5 371	108	20 413	2 736	1 766	11 450	1 378	13 762	28 072	2 414	13 620	(890)	100 517
Koszty sprzedaży (-)	(46)	(638)	(172)	(4 374)	(140)	(476)	(1 807)	(672)	(5 317)	(8 012)	(191)	(4 455)	655	(25 646)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(195)	(1 292)	(737)	(5 685)	(622)	(742)	(2 565)	(48)	(5 095)	(7 563)	(638)	(5 874)	132	(30 923)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	75	3 441	(802)	10 354	1 974	548	7 078	658	3 350	12 496	1 585	3 292	(103)	43 948
Pozostałe przychody operacyjne	5	27	25	264	16	33	150	304	269	29	5	207	-	1 333
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	(2)	(45)	(133)	(15)	(43)	(64)	(183)	(205)	(452)	-	(82)	-	(1 230)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	73	3 466	(822)	10 485	1 976	538	7 164	778	3 415	12 073	1 590	3 418	(103)	44 051

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bulgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	267	3 782	659	18 059	2 217	2 495	8 467	1 227	23 889	27 904	3 402	8 964	(4 864)	96 468
Koszt własny sprzedaży (-)	(192)	(2 520)	(633)	(13 251)	(1 556)	(2 081)	(5 781)	(903)	(20 591)	(21 270)	(2 835)	(5 740)	4 655	(72 698)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	(1)	-	-	(13)	(18)	-	4	-	(65)	(39)	-	(24)	-	(156)
Zysk brutto ze sprzedaży	74	1 262	26	4 795	643	414	2 690	324	3 233	6 595	567	3 200	(209)	23 614
Koszty sprzedaży (-)	(11)	(150)	(40)	(1 028)	(33)	(112)	(425)	(158)	(1 249)	(1 882)	(45)	(1 046)	154	(6 024)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(46)	(304)	(173)	(1 336)	(146)	(174)	(603)	(11)	(1 197)	(1 777)	(150)	(1 379)	31	(7 265)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	17	808	(187)	2 431	464	128	1 662	155	787	2 936	372	776	(24)	10 325
Pozostałe przychody operacyjne	1	6	6	62	4	8	35	71	63	7	1	49	-	313
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	-	(11)	(31)	(3)	(10)	(15)	(43)	(48)	(106)	-	(20)	-	(289)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	16	814	(192)	2 462	465	126	1 682	183	802	2 837	373	805	(24)	10 349

X. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASEE

tys. PLN	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	151 530	127 810	19%	448 874	410 631	9%
Zysk brutto ze sprzedaży	39 063	32 434	20%	110 760	100 517	10%
Zysk netto ze sprzedaży	18 621	13 156	42%	49 682	43 948	13%
Zysk z działalności operacyjnej	18 761	13 321	41%	49 642	44 051	13%
EBITDA	30 255	23 660	28%	83 380	73 621	13%
Zysk za okres sprawozdawczy	18 309	11 161	64%	45 089	36 857	22%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 173	11 050	65%	44 793	36 585	22%

tys. EUR	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	35 394	29 881	18%	105 531	96 468	9%
Zysk brutto ze sprzedaży	9 128	7 585	20%	26 040	23 614	10%
Zysk netto ze sprzedaży	4 353	3 075	42%	11 680	10 325	13%
Zysk z działalności operacyjnej	4 387	3 114	41%	11 671	10 349	13%
EBITDA	7 072	5 533	28%	19 603	17 296	13%
Zysk za okres sprawozdawczy	4 284	2 609	64%	10 601	8 659	22%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 252	2 583	65%	10 531	8 595	23%

Wyniki finansowe Grupy ASEE za trzeci kwartał 2018 roku były istotnie lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż wyrażona w PLN osiągnęła poziom 151,5 mln, co oznacza wzrost o 23,7 mln (19%). Wyższe przychody przełożyły się na poprawę zysku Grupy na każdym poziomie. Zysk operacyjny wzrósł o 5,4 mln PLN (41%) i osiągnął wartość 18,8 mln PLN. Skonsolidowana wartość EBITDA wyrażona w PLN wyniosła w trzecim kwartale 2018 roku prawie 30,3 mln po wzroście o 6,6 mln (28%). Z kolei skonsolidowany zysk netto Grupy za trzeci kwartał 2018 roku wyniósł 18,3 mln PLN, po wzroście o 7,1 mln PLN (64%). Na tak dynamiczny wzrost zysku netto Grupy ASEE, poza czynnikami o charakterze operacyjnym, wpłynęły także dodatnie różnice kursowe w tureckiej spółce ASEE, które są efektem przeszacowania pozycji bilansowych denominowanych w obcych walutach w związku z osłabieniem tureckiej liry.

Przychody ze sprzedaży Grupy ASEE wyrażone w EUR w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 35,4 mln, co oznacza wzrost o 5,5 mln (18%) w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Wyższą sprzedaż zanotowały wszystkie segmenty Grupy ASEE, przy czym najwyższą dynamikę przychodów odnotowano w segmencie Integracja Systemów, gdzie sprzedaż wzrosła z 10,8 mln EUR do 13,5 mln EUR (o 2,7 mln EUR, czyli ponad 25%). Większość dodatkowej sprzedaży (2,3 mln EUR) zrealizowana została w linii segmentu odpowiedzialnej za dostawy infrastruktury i rozwiązań stron trzecich. Wyższą sprzedaż odnotował również segment Rozwiązania w obszarze płatności, w którym wartość przychodów wyniosła blisko 12,8 mln EUR po wzroście o 1,6 mln EUR (14%). Rosnące przychody zanotowały linie produktowe odpowiedzialne za utrzymanie bankomatów oraz terminali płatniczych, a także za autoryzację i przetwarzanie transakcji realizowanych kartami płatniczymi (processing). Przychody segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym wzrosły w trzecim kwartale 2018 roku o blisko 1,2 mln EUR (15%) i osiągnęły poziom 9,1 mln EUR. Wyższą sprzedaż odnotowały wszystkie linie segmentu, przy czym dynamika wzrostu była najwyższa w linii oferującej rozwiązania uwierzytelniające.

Przychody ze sprzedaży w tys. PLN	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	39 097	33 983	15%	108 852	105 276	3%
Rozwiązania w obszarze płatności	54 693	47 706	15%	177 864	155 324	15%
Integracja systemów	57 740	46 121	25%	162 158	150 031	8%
	151 530	127 810	19%	448 874	410 631	9%

Przychody ze sprzedaży w tys. EUR	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	9 137	7 947	15%	25 591	24 732	3%
Rozwiązania w obszarze płatności	12 763	11 153	14%	41 816	36 490	15%
Integracja systemów	13 494	10 781	25%	38 124	35 246	8%
	35 394	29 881	18%	105 531	96 468	9%

Zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE wyrażony w EUR wyniósł w trzecim kwartale 2018 roku 4,4 mln i był o 1,3 mln EUR (41%) wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Podobnie jak w przypadku przychodów, poprawę zysku operacyjnego zanotowały wszystkie segmenty Grupy ASEE. W segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym EBIT wzrósł o ponad 0,5 mln EUR (61%) i osiągnął wartość 1,4 mln EUR. Poprawa wyników dotyczyła przede wszystkim linii oferującej rozwiązania uwierzytelniające oraz linii odpowiedzialnej za centralne systemy bankowe. Segment Integracja Systemów poprawił swoje

wyniki o 0,6 mln EUR i osiągnął w trzecim kwartale 2018 roku zysk operacyjny na poziomie 1,1 mln EUR. Poprawa wyników dotyczyła zarówno linii segmentu oferującej własne rozwiązania jak i linii odpowiedzialnej za dostawy i integrację rozwiązań stron trzecich. Z kolei segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w trzecim kwartale 2018 roku zysk operacyjny na poziomie 1,9 mln EUR, co oznacza wzrost o ponad 0,1 mln EUR (7%). Lepszy wynik zanotowały linie odpowiedzialne za utrzymanie terminali płatniczych oraz za autoryzację i przetwarzanie transakcji realizowanych kartami płatniczymi (processing).

Zysk z działalności operacyjnej w tys. PLN	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	6 016	3 754	60%	12 937	13 389	-3%
Rozwiązania w obszarze płatności	8 136	7 577	7%	27 687	22 354	24%
Integracja systemów	4 609	1 990	132%	9 018	8 308	9%
	18 761	13 321	41%	49 642	44 051	13%

Zysk z działalności operacyjnej w tys. EUR	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	1 410	877	61%	3 043	3 146	-3%
Rozwiązania w obszarze płatności	1 897	1 771	7%	6 509	5 250	24%
Integracja systemów	1 080	466	132%	2 119	1 953	8%
	4 387	3 114	41%	11 671	10 349	13%

Skonsolidowana wartość EBITDA Grupy ASEE za trzeci kwartał 2018 roku wyrażona w EUR wyniosła prawie 7,1 mln, co oznacza wzrost o ponad 1,5 mln

(28%) w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost EBITDA był efektem poprawy wyników w każdym segmencie operacyjnym Grupy ASEE.

EBITDA w tys. PLN	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	7 189	5 279	36%	16 361	17 880	-8%
Rozwiązania w obszarze płatności	17 558	15 467	14%	55 174	44 568	24%
Integracja systemów	5 508	2 914	89%	11 845	11 173	6%
	30 255	23 660	28%	83 380	73 621	13%

EBITDA w tys. EUR	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	1 683	1 234	36%	3 846	4 201	-8%
Rozwiązania w obszarze płatności	4 099	3 618	13%	12 972	10 470	24%
Integracja systemów	1 290	681	90%	2 785	2 625	6%
	7 072	5 533	28%	19 603	17 296	13%

Poniżej przedstawiono główne czynniki wpływające na wyniki poszczególnych segmentów oraz całej Grupy ASEE narastająco za pierwsze trzy kwartały 2018 roku.

Wyniki segmentu Rozwiązania w obszarze płatności

Przychody ze sprzedaży segmentu Rozwiązania w obszarze płatności po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 41,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 5,3 mln EUR (blisko 15%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego

roku. Największy wzrost sprzedaży (o blisko 4 mln EUR) zanotowała linia segmentu odpowiedzialna za usługi związane z utrzymaniem bankomatów. Było to głównie zasługą spółek w Rumunii oraz w Chorwacji, które w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku przeprowadziły kilka dostaw infrastruktury w tradycyjnym modelu utrzymania bankomatów. Payten Chorwacja realizuje ponadto nowe kontrakty na outsourcing usług płatniczych, które nie generowały jeszcze przychodów w 2017 roku. Do wyższej sprzedaży w ramach linii segmentu odpowiedzialnej za usługi utrzymania bankomatów

przyczyniło się również uruchomienie przez Payten niezależnej sieci bankomatów pod marką MoneyGet, które funkcjonują w Chorwacji, Czarnogórze oraz w Serbii. Nieco wyższą sprzedaż zanotowały również pozostałe linie segmentu, odpowiedzialne odpowiednio za usługi związane z utrzymaniem terminali płatniczych (głównie w Chorwacji), przetwarzanie transakcji płatniczych (w Serbii), oraz eCommerce (w Turcji).

Zysk z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania w obszarze płatności wzrósł o prawie 1,3 mln EUR (24%) i osiągnął wartość 6,5 mln EUR. Wyższe zyski zanotowała przede wszystkim linia segmentu odpowiedzialna za utrzymanie terminali płatniczych. Istotną część wzrostu zysku tej części segmentu przypada na Payten Chorwacja, gdzie w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku realizowano dostawy terminali płatniczych i podpisywano nowe umowy utrzymaniowe. Zysk operacyjny z utrzymania terminali płatniczych wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku również w Serbii oraz w Słowenii. Wartość EBIT po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wzrosła także w liniach segmentu odpowiedzialnych za eCommerce oraz za przetwarzanie transakcji płatniczych (processing).

Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania w obszarze płatności po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosła 13 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,5 mln EUR (24%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wyniki segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym

Segment Rozwiązania w sektorze bankowym zanotował w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku sprzedaż na poziomie 25,6 mln EUR, co oznacza wzrost o blisko 0,9 mln EUR (3%). Wzrost ten wynikał z wyższej sprzedaży w linii odpowiedzialnej za centralne systemy bankowe w Rumunii, Macedonii oraz Bośni i Hercegowinie, a także w linii oferującej rozwiązania mobilne - dzięki nowym projektom realizowanym przede wszystkim w Chorwacji.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniósł ponad 3 mln EUR, co oznacza niewielki spadek (o 0,1 mln EUR, czyli 3%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na niższy wynik operacyjny segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym wpłynęło przede wszystkim rozwiązanie umowy sprzedaży centralnego systemu bankowego na rzecz Nova Kreditna Banka Maribor (NKBM), o czym

Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2018. W związku z rozwiązaniem umowy już po fazie analizy GAP, ASEE była uprawniona do otrzymania jedynie nieznacznej części wynagrodzenia przewidzianego za cały projekt. W praktyce oznacza to, że Spółka zmuszona była odwrócić część przychodów z projektu rozpoznanych w czwartym kwartale 2017 roku oraz, że nie otrzymała wynagrodzenia za prace przeprowadzone na rzecz NKBM w trakcie pierwszego kwartału 2018 roku. Łączny negatywny wpływ konsekwencji wcześniejszego rozwiązania umowy z NKBM na wynik operacyjny ASEE wyniósł blisko 650 tys. EUR. Odpisy i niepokryte koszty w największym stopniu obciążyły wyniki segmentu w Serbii oraz w Słowenii.

Dzięki nowym projektom realizowanym przez segment Rozwiązania w sektorze bankowym, do końca września udało się prawie w całości skompensować negatywny wpływ rozwiązania umowy z NKBM na wynik operacyjny segmentu. Poprawę wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zanotowano między innymi w Chorwacji, gdzie zwiększano sprzedaż w linii oferującej rozwiązania mobilne, oraz w Turcji, gdzie dzięki optymalizacji kosztów poprawiono efektywność zespołu odpowiedzialnego za rozwiązanie InAct.

W ślad za nieznacznie niższym zyskiem operacyjnym segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym spadła również wartość EBITDA. Po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosła ona 3,8 mln EUR, co oznacza spadek o ponad 0,3 mln EUR (8%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wyniki segmentu Integracja systemów

Przychody ze sprzedaży segmentu Integracja systemów po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 38,1 mln EUR. Oznacza to wzrost o 2,9 mln EUR (8%) w stosunku do pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 roku. Wyższa sprzedaż dotyczyła zarówno linii odpowiedzialnej za infrastrukturę i rozwiązania stron trzecich oraz usługi integracyjne, jak i części segmentu oferującej rozwiązania własne. Wzrost przychodów ze sprzedaży rozwiązań stron trzecich był szczególnie widoczny w Serbii, ale również w mniejszych operacjach, jak Kosowo czy Polska. W tym samym czasie istotnie spadła sprzedaż tej linii segmentu w Rumunii. Z kolei wyższą sprzedaż rozwiązań własnych zanotowano w spółkach serbskiej oraz macedońskiej.

Zysk operacyjny segmentu Integracja systemów wzrósł z 1,9 mln EUR w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku do nieco ponad 2,1 mln EUR w analogicznym okresie bieżącego roku. Wzrost ten to przede wszystkim zasługa części segmentu oferującej rozwiązania własne. Rosnące przychody linii segmentu odpowiedzialnej za rozwiązania stron trzecich nie przełożyły się na istotny wzrost zysku operacyjnego z uwagi na niższe marże na odsprzedaży. W ślad za wzrostem zysku operacyjnego segmentu, wzrosła również wartość EBITDA, która po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku osiągnęła wartość 2,8 mln EUR.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniósł 10,6 mln EUR i wzrósł o ponad 1,9 mln EUR (22%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik z działalności finansowej Grupy ASEE w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniósł ponad 1,2 mln EUR, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 188 tys. EUR. Głównym powodem wzrostu był znacząco wyższy wynik na różnicach kursowych z uwzględnieniem wyceny instrumentów zabezpieczających. W największym stopniu wynikało to z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z przeszacowania sald należności i gotówki

utrzymywanych w USD przez turecką spółkę ASEE, w związku ze znaczącym osłabieniem się tureckiej liry w drugim i trzecim kwartale bieżącego roku.

Koszt podatku dochodowego po dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniósł 2,3 mln EUR (efektywna stopa podatkowa 17,9%) w porównaniu do niespełna 1,9 mln EUR w roku ubiegłym (efektywna stopa podatkowa 17,8%). Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku podjęto uchwały w sprawie wypłat dywidendy przez spółki spoza Unii Europejskiej (Macedonia i Serbia) łącznie w kwocie ponad 2,8 mln EUR, natomiast w analogicznym okresie 2018 roku było to 2,1 mln EUR. W obu przypadkach wypłata dywidend spoza UE wiązała się z koniecznością zapłaty podatku u źródła oraz wpłynęła na wyższą efektywną stopę podatkową Grupy ASEE, przy czym wpływ ten był większy w pierwszym półroczu 2017 roku. Z kolei efektywna stopa podatkowa z wyłączeniem podatku związanego z wypłatą dywidend po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku nieznacznie wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Było to związane z nieco wyższymi niż w ubiegłym roku obciążeniami podatkowymi w Serbii.

Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	25,8%	25,4%	24,7%	24,5%
Marża zysku EBITDA	20,0%	18,5%	18,6%	17,9%
Marża zysku operacyjnego	12,4%	10,4%	11,1%	10,7%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	12,0%	8,6%	10,0%	8,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			8,6%	7,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			7,1%	6,5%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
Marża zysku za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża zysku brutto ze sprzedaży po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosła 24,7% i była nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (o 0,2pp). Wzrost udziału rozwiązań własnych w strukturze sprzedaży z 64,9% w pierwszych trzech kwartałach 2017 do 65,5% w analogicznym okresie bieżącego roku i poprawa rentowności w tym obszarze działalności zostały częściowo skompensowane niższymi marżami na odsprzedaży infrastruktury i oprogramowania stron trzecich.

Wyższa sprzedaż rozwiązań własnych przy jednoczesnym wzroście rentowności tego obszaru aktywności pozwoliła na wzrost marży zysku operacyjnego oraz zysku EBITDA. Rentowność operacyjna wzrosła z 10,7% po trzech kwartałach 2017 roku do 11,1% w roku 2018, natomiast marża EBITDA z 17,9% do 18,6%. W największym stopniu do poprawy rentowności przyczyniły się coraz lepsze wyniki segmentu Rozwiązania w obszarze płatności.

W ślad za wzrostem rentowności operacyjnej wzrosła również marża zysku za okres sprawozdawczy. Po trzech kwartałach 2018 roku wyniosła ona 10,0% w porównaniu do 8,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Istotny wpływ na wzrost rentowności zysku netto miały dodatnie niezrealizowane różnice kursowe w tureckiej spółce ASEE, co opisano powyżej.

Wskaźniki ROE oraz ROA za okres 12 miesięcy kończący się 30 września 2018 wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego. Stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 8,6%, co oznacza wzrost o 0,7pp, natomiast stopa zwrotu z aktywów wzrosła z 6,5% do 7,1%.

	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (niebadane)	30 września 2017 (niebadane)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	130 771	118 428	118 177	103 539
Wskaźnik płynności bieżącej	1,86	1,68	1,70	1,88
Wskaźnik płynności szybkiej	1,61	1,46	1,49	1,61
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,77	0,65	0,69	0,71

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

Wartość kapitału pracującego na koniec września 2018 roku wyniosła 130,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 12,6 mln PLN w stosunku do stanu z końca grudnia ubiegłego roku. W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 4,4 mln PLN przede wszystkim w wyniku spadku salda należności handlowych (o 22 mln PLN), co zostało częściowo skompensowane wzrostem wartości należności z tytułu wyceny kontraktów IT, rozliczeń międzyokresowych oraz należności podatkowych.

Z kolei wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku o 17 mln PLN, głównie z uwagi na spadek salda zobowiązań handlowych, zobowiązań publiczno-prawnych oraz pozostałych zobowiązań. W tym samym czasie wzrosła wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Wskaźniki płynności nieco wzrosły w stosunku do stanu z końca 2017 roku i pozostają na bezpiecznych poziomach.

Analiza zadłużenia

	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	19,5%	21,5%	21,7%	16,8%
Dług / kapitał własny	7,0%	7,5%	6,3%	6,1%
Dług / (dług + kapitał własny)	6,6%	7,0%	5,9%	5,8%

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 21,7% na koniec 2017 roku do 19,5% na dzień 30 września 2018 roku. Jak opisano powyżej, w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku nastąpił spadek salda zobowiązań handlowych, zobowiązań publiczno-prawnych oraz pozostałych zobowiązań. Zostało to częściowo skompensowane przez wzrost salda rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wartość zobowiązań odsetkowych na koniec września 2018 roku wyniosła 51,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 6,5 mln PLN w stosunku do stanu z końca grudnia 2017 roku.

Nowe kredyty zaciągano w związku z inwestycjami w infrastrukturę wykorzystywaną w projektach outsourcingowych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności, przede wszystkim w Serbii i w Chorwacji, oraz na zakupy oprogramowania zewnętrznego na potrzeby projektu realizowanego w Rumunii. Nadwyżka kwoty nowych kredytów nad wartością spłat wcześniejszego zadłużenia w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku spowodowała wzrost stosunku długu do kapitałów własnych z 6,3% do 7,0% natomiast długu do sumy pasywów z 5,9% do 6,6%.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Środki pieniężne na początek okresu	115 562	118 058
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 783	36 636
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 980)	(41 286)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 799)	(26 120)
Różnice kursowe	(118)	(4 908)
Środki pieniężne na koniec okresu	111 448	82 380

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 56,8 mln PLN i były o ponad 20 mln PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Oznacza to, że po niezbyt udanym pierwszym półroczu, przepływy z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2018 roku wyraźnie się poprawiły.

Tradycyjnie, przepływy z działalności operacyjnej Grupy ASEE w pierwszych miesiącach roku pozostają na niższym poziomie. Jest to efekt zmiany relacji gotówki do pozostałych elementów kapitału obrotowego, po dobrym zazwyczaj czwartym kwartale poprzedniego roku. Na skutek intensywnej sprzedaży w ostatnich miesiącach roku, bilans na dzień 31 grudnia zazwyczaj charakteryzuje się wysokimi saldami gotówki oraz zobowiązań handlowych (do dostawców i podwykonawców) i publiczno-prawnych, które spłacane są w pierwszych miesiącach kolejnego roku. Ponadto, system rozliczania wynagrodzeń zmiennych w Grupie ASEE zakłada, że istotna część wypłaty realizowana jest na podstawie zatwierdzonego wyniku roku, którego dotyczy, a więc w praktyce płatności następują w pierwszych miesiącach kolejnego roku. Oznacza to, że szereg transferów pieniężnych realizowanych na początku roku dotyczy roku poprzedniego, co obciąża przepływy bez wpływu na rachunek wyników i tym samym pogarsza wskaźnik konwersji bieżącego wyniku na

gotówkę. Wahania poziomu kapitału obrotowego Grupy pomiędzy kwartałami mają charakter przejściowy i nie wpływają na długoterminową zdolność Grupy ASEE do generowania gotówki.

Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 37 mln PLN, co oznacza spadek o 4,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najistotniejszą pozycją w przepływach inwestycyjnych w 2018 roku były wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których wartość wyniosła 29,5 mln PLN. W tej pozycji prezentowane są przede wszystkim nakłady na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych oraz przy tworzeniu niezależnej sieci bankomatów, łącznie w kwocie prawie 24 mln PLN. Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie obejmują również lokaty o terminach przekraczających trzy miesiące, założone przez spółkę ASEE w Macedonii na równowartość 6,7 mln PLN.

Przepływy z działalności finansowej po pierwszych trzech kwartałach 2018 roku zamknęły się saldem - 23,8 mln PLN. Ujemny przepływ wynika przede wszystkim z dywidendy w kwocie 27 mln PLN, wypłaconej akcjonariuszom ASEE w lipcu 2018 roku. Wpływy z pożyczek i kredytów w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku przewyższały spłaty o 5,6 mln PLN. Nowe kredyty dotyczyły przede wszystkim finansowania infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności w Serbii i w Chorwacji oraz zakupów oprogramowania zewnętrznego na potrzeby projektu realizowanego w segmencie Integracja systemów Rumunii. Spłaty dotyczyły wcześniej zaciągniętego zadłużenia, które związane jest z zakupami infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych realizowanych przez segment Rozwiązania w obszarze płatności.

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.

Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2018 roku zostały również opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2017 oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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 2018 roku oraz

w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	103 165	294 216	90 508	266 573
Oprogramowanie i usługi obce	14 936	56 577	13 735	62 251
Sprzęt i infrastruktura	33 429	98 081	23 567	81 807
	151 530	448 874	127 810	410 631

Przychody ze sprzedaży Grupy ASEE wzrosły w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku w stosunku do okresu porównywalnego o 38 243 tys. PLN (9%).

Przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych wzrosły o 27 643 tys. PLN, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury o 16 274 tys. PLN natomiast przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych spadły o 5 674 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Przychody z tytułów innych niż umowy z klientami ujmowane wg MSSF 15 - leasing operacyjny	19 325	58 006	28 955	47 757
Przychody z tytułu umów z klientami rozpoznawane w okresie sprawozdawczym	132 205	390 868	98 855	362 874
	151 530	448 874	127 810	410 631

Przychody ze sprzedaży: Rozwiązania w sektorze bankowym	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	36 882	103 822	32 737	98 586
Oprogramowanie i usługi obce	961	2 480	387	2 653
Sprzęt i infrastruktura	1 254	2 550	859	4 037
	39 097	108 852	33 983	105 276

Przychody ze sprzedaży: Rozwiązania w obszarze płatności	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	44 830	129 235	38 569	110 537
Oprogramowanie i usługi obce	416	4 732	1 236	3 858
Sprzęt i infrastruktura	9 447	43 897	7 901	40 929
	54 693	177 864	47 706	155 324

Przychody ze sprzedaży: Integracja systemów	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	21 453	61 159	19 202	57 450
Oprogramowanie i usługi obce	13 559	49 365	12 112	55 740
Sprzęt i infrastruktura	22 728	51 634	14 807	36 841
	57 740	162 158	46 121	150 031

2. Struktura kosztów działalności

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(48 617)	(144 631)	(45 746)	(134 952)
Usługi obce nieprojektowe i outsourcing pracowników (-)	(5 257)	(15 536)	(5 030)	(15 110)
Amortyzacja (-)	(11 494)	(33 738)	(10 339)	(29 570)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(10 111)	(29 056)	(10 535)	(27 341)
Podróże służbowe (-)	(986)	(3 284)	(914)	(2 663)
Reklama (-)	(606)	(2 491)	(629)	(2 181)
Pozostałe koszty (podstawowe) (-)	(1 193)	(4 319)	(520)	(4 654)
	(78 264)	(233 055)	(73 713)	(216 471)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(112 425)	(337 636)	(95 261)	(309 449)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(54 645)	(166 137)	(40 941)	(150 212)
Koszty wytworzenia (-)	(57 780)	(171 499)	(54 320)	(159 237)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	(42)	(478)	(115)	(665)
Koszty sprzedaży (-)	(11 083)	(32 688)	(8 862)	(25 646)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(9 359)	(28 390)	(10 416)	(30 923)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, depozytów bankowych i lokat	388	1 153	328	1 249
Zyski z wyceny instrumentów pochodnych	11	210	-	1 698
Dodatnie różnice kursowe	2 715	6 078	123	994
Pozostałe przychody finansowe	38	44	-	23
Przychody finansowe ogółem	3 152	7 485	451	3 964

Koszty finansowe	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Koszty odsetkowe (-)	(300)	(800)	(179)	(586)
Oplaty i prowizje bankowe (-)	(23)	(55)	(67)	(245)
Ujemne różnice kursowe (-)	(197)	(412)	(14)	(1 787)
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(25)	(77)	(30)	(88)
Strata z wyceny instrumentów pochodnych (-)	(1)	(839)	(96)	(431)
Pozostałe koszty finansowe (-)	(10)	(14)	(26)	(28)
Koszty finansowe ogółem	(556)	(2 197)	(412)	(3 165)

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 rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy ASEE S.A.	18 173	44 793	11 050	36 585
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
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:	51 894 251	51 894 251	51 894 251	51 894 251
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy	0,35	0,86	0,21	0,70
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy	0,35	0,86	0,21	0,70

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 uchwala z dnia 24 kwietnia 2018 roku postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2017 w wysokości 19 830 989,19 PLN oraz postanowiło 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 1 586 479,14 PLN z zysku za rok obrotowy 2017 została przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 KSH na kapitał zapasowy,

b) kwota 18 244 510,05 PLN z zysku za rok obrotowy 2017 oraz kwota 8 740 500,47 PLN stanowiąca część ww. kapitału rezerwowego zostały przeznaczone do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki w kwocie 0,52 PLN na jedną akcję Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 29 czerwca 2018 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 12 lipca 2018 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 51 894 251.

6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	131 958	17 946
Zakupy (+)	28 209	1 480
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	1 637
Przeniesienie z zapasów (+)	223	-
Leasing finansowy (+)	631	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia (+/-)	(113)	19
Odpis amortyzacyjny (-)	(30 052)	(3 662)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(632)	(129)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	1 789	(2 138)
Wartość netto na dzień 30 września 2018 roku	132 013	15 153

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	102 161	30 180
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)
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku	127 706	25 399

Wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku wyniosła 1 637 tys. PLN, natomiast w okresie porównywalnym 2017 roku 2 332 tys. PLN. Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych jest związana z kontynuacją projektów prowadzonych na dzień 31 grudnia 2017 roku. Dokładny opis tych projektów został zamieszczony w sprawozdaniu rocznym Grupy za 2017 rok.

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynosiły 1 179 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2018 roku 2 960 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 778 tys. PLN oraz na dzień 30 września 2017 roku 7 273 tys. PLN.

7. Wartość firmy

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (niebadane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2017 (badane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
Wartość firmy na początek okresu	475 360	475 360	505 634	505 634
Rozwiązania w sektorze bankowym	194 330	194 330	205 749	205 749
Rozwiązania w obszarze płatności	106 449	106 449	111 842	111 842
Integracja systemów	174 581	174 581	188 043	188 043
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	(624)	16 671	(30 274)	(13 538)
Rozwiązania w sektorze bankowym	2 929	8 131	(11 419)	(4 808)
Rozwiązania w obszarze płatności	(1 329)	3 016	(5 393)	(2 199)
Integracja systemów	(2 224)	5 524	(13 462)	(6 531)
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	474 736	492 031	475 360	492 096
Rozwiązania w sektorze bankowym	197 259	202 461	194 330	200 941
Rozwiązania w obszarze płatności	105 120	109 465	106 449	109 643
Integracja systemów	172 357	180 105	174 581	181 512

8. Należności krótkoterminowe

Należności handlowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	84 951	98 009	110 016	67 808
Od jednostek powiązanych	556	336	944	843
Od jednostek pozostałych	87 580	101 027	112 465	70 500
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(3 185)	(3 354)	(3 393)	(3 535)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	13 228	13 817	10 138	11 190
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	13 228	13 817	10 138	11 190
	98 179	111 826	120 154	78 998
Inne należności	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	4 079	2 610	2 305	1 858
Należności z tytułu kaucji	360	374	307	399
Pozostałe należności	798	1 839	726	2 582
	5 237	4 823	3 338	4 839

Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom dotyczą zaliczek wypłaconych podwykonawcom na poczet realizowanych kontraktów. Na dzień 30 września 2018 roku pozostałe należności obejmują głównie

należności od pracowników, środki pieniężne zastrzeżone a także należności z tytułu sprzedaży środków trwałych.

9. Aktywa finansowe

	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite:	94	95	90	131
Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	73	74	70	110
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	21	21	20	21
Inwestycje w instrumenty dłużne oraz lokaty wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	6 902	1 367	124	127
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	90	92	88	89
Pożyczki pracownicze	4	9	8	9
Lokaty 3 - 12 miesięcy	6 286	729	21	22
Lokaty powyżej 12 miesięcy	522	537	7	7
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	201	205	857	390
Walutowe kontrakty typu forward	167	171	824	390
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	34	34	33	-
Długoterminowe	628	649	279	316
Krótkoterminowe	6 569	1 018	792	332

W pozycji *Inwestycje w instrumenty dłużne oraz lokaty wyceniane w zamortyzowanym koszcie* na dzień 30 września 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku zostały ujęte lokaty będące w posiadaniu ASEE Macedonia.

Wartość posiadanych przez Grupę aktywów finansowych na dzień 30 września 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku, oraz na 30 września 2017 roku nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	72 418	51 071	68 366	60 184
Lokaty krótkoterminowe	39 069	60 031	47 346	23 126
	111 487	111 102	115 712	83 310
Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową	(8)	(30)	(48)	(47)
Kredyty do zarządzania płynnością	(31)	(115)	(102)	(883)
Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	111 448	110 957	115 562	82 380

11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	31	564	436	461
Pozostałe	126	173	305	221
	157	737	741	682

Krótkoterminowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	9 897	11 330	6 262	7 176
Przedpłacone ubezpieczenia	865	1 268	511	905
Przedpłacone czynsze	392	237	245	252
Przedpłacone usługi doradcze	21	32	558	498
Przedpłacone inne usługi	894	1 047	1 002	1 030
Koszty usług do których nie ujęto jeszcze przychodów	310	734	267	1 035
Pozostałe	670	913	1 202	748
	13 049	15 561	10 047	11 644

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 września 2018 roku, 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku składały się głównie z kosztów usług

serwisowych i opłat licencyjnych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 9 928 tys. PLN, 11 894 tys. PLN, 6 698 tys. PLN oraz 7 637 tys. PLN).

12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Kontrakty typu forward	-	27	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 258	1 540	1 568	1 687
	1 258	1 567	1 568	1 687

Krótkoterminowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Zobowiązanie z tytułu dywidendy do akcjonariuszy ASEE S.A.	-	26 985	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	890	994	976	909
Kontrakty typu forward	-	6	-	-
Pozostałe	12	16	22	21
	902	28 001	998	930

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy ASEE na dzień 30 września 2018 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 51 495 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2018 roku 55 465 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku 44 991 tys. PLN, natomiast na dzień 30 września 2017 roku 44 429 tys. PLN.

Wpływy oraz spłaty kredytów ujęte w rachunku przepływów pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosły odpowiednio 15 810 tys. PLN (wpływy) oraz 10 162 tys. PLN (spłaty). Dodatkowo przepływy netto (spłaty i wpływy) z kredytów krótkoterminowych wyniosły -8 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku środki trwałe o wartości 1 067 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów. Kwota zobowiązania zabezpieczonego tymi aktywami wynosiła na dzień 30 września 2018 roku 9 873 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 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	39 040	35 809	53 361	19 855
Wobec jednostek powiązanych	51	51	52	54
Wobec jednostek pozostałych	38 989	35 758	53 309	19 801
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	5 928	6 367	4 224	7 071
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	5 928	6 367	4 224	7 071
	44 968	42 176	57 585	26 926

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 779	5 032	12 161	4 147
Zaliczki otrzymane na dostawy	4 297	4 562	12 533	6 701
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 077	2 738	1 478	6 874
Inne zobowiązania	5 617	1 125	494	628
	15 770	13 457	26 666	18 350

Krótkoterminowe zobowiązania budżetowe	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Podatek VAT	5 255	6 758	14 859	3 825
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	3 778	3 157	2 696	1 661
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	886	832	1 860	830
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 761	2 995	3 301	2 595
Pozostałe	269	512	380	303
	12 949	14 254	23 096	9 214

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Rozliczenia z tytułu rezerw na niewykorzystane urlopy	1 767	2 764	2 253	1 942
Rozliczenia z tytułu rezerw na premie dla pracowników	19 932	15 513	9 862	20 625
	21 699	18 277	12 115	22 567

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Usługi serwisowe opłacone z góry	265	710	1 431	1 121
Dotacje do aktywów	-	-	-	126
Opłaty licencyjne	51	373	165	180
Przedpłacone wdrożenia	-	2	159	171
	316	1 085	1 755	1 598

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Usługi serwisowe opłacone z góry	17 149	17 457	10 671	10 138
Przedpłacone wdrożenia	1 010	900	1 508	1 203
Opłaty licencyjne	463	415	198	476
Dotacje do aktywów	-	-	-	147
Pozostałe	742	238	7 996	593
	19 364	19 010	20 373	12 557

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

i utrzymania oraz na poczet przyszłych wdrożeń otrzymanych głównie przez Payten Chorwacja, ASEE Rumunia, ASEE Turcja, ASEE Chorwacja.

16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (badane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Należności handlowe				
Bilans otwarcia	3 354	3 393	3 354	3 266
Utworzenie	487	1 330	391	1 350
Rozwiązanie	(445)	(852)	(276)	(685)
Wykorzystanie	-	(570)	21	(297)
Różnice kursowe	(211)	(116)	45	(99)
Bilans zamknięcia	3 185	3 185	3 535	3 535
Zapasy				
Bilans otwarcia	12 360	11 514	12 720	11 784
Utworzenie	600	2 136	1 062	3 261
Rozwiązanie	(278)	(1 423)	(801)	(1 255)
Wykorzystanie	(228)	(228)	(747)	(1 135)
Różnice kursowe	(229)	226	250	(171)
Bilans zamknięcia	12 225	12 225	12 484	12 484

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa nie utworzyła lub nie odwróciła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

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.

17. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na dzień	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej*	4	4	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	40	38	33	32
Działy produkcyjne	1 260	1 221	1 194	1 158
Działy handlowe	129	134	125	124
Działy administracyjne	172	172	183	175
	1 605	1 569	1 539	1 493

* 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

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
ASEE S.A.	26	27	25	25
Grupa ASEE Rumunia	141	143	189	185
Grupa ASEE Serbia	405	410	526	526
ASEE Chorwacja	152	138	144	144
Grupa ASEE Kosowo	58	58	61	58
Grupa ASEE Turcja	185	177	179	174
ASEE Bułgaria	20	20	19	19
ASEE BiH	61	57	75	64
ASEE Macedonia	167	154	175	154
Payten Słowenia	31	33	37	37
Payten Czarnogóra	12	12	10	9
Payten Chorwacja	106	104	99	98
Payten B&H	33	31	-	-
Payten Macedonia	28	28	-	-
Grupa Payten Serbia	128	126	-	-
Payten Rumunia	52	51	-	-
	1 605	1 569	1 539	1 493

*W 2018 roku w związku z procesem formalnego wyodrębnienia usług płatniczych do niezależnej struktury organizacyjnej, część pracowników ASEE Serbia, ASEE Macedonia, ASEE B&H oraz ASEE Rumunia odpowiedzialnych za segment Rozwiązania w obszarze płatności została przeniesiona odpowiednio do Payten Serbia, Payten Macedonia, Payten B&H oraz Payten Rumunia.

18. Umowy outsourcingowe – Grupa jako leasingodawca

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 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
(i) do roku	61 482	58 545	54 133	49 913
(ii) od roku do pięciu lat	54 956	73 569	64 254	56 093
(iii) powyżej pięciu lat	6 327	7 139	7 048	7 832
	122 765	139 253	125 435	113 838

19. Zobowiązania 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 2018 roku wynosiły 20 027 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2018 roku 26 765 tys. PLN, na 31 grudnia 2017 roku 15 550 tys. PLN, a na dzień 30 września 2017 roku 21 530 tys. PLN.

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów			Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami				
	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)	30 września 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)	30 września 2017 (niebadane)
Należności handlowe	482	640	3 467	2 537	1 346	1 988	2 833	2 785
Pozostałe należności (zastřezione środki pieniężne)	-	-	-	37	-	-	-	639
	482	640	3 467	2 574	1 346	1 988	2 833	3 424

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.

Umowy stanowią transakcję płatności na bazie akcji w rozumieniu MSSF 2, rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ASEE za okres zakończony dnia 30 września 2018 roku ujęty został koszt z tytułu programu w wysokości 1 821 tys. PLN (580 w okresie zakończonym 30 września 2017 roku).

Drugostronnie transakcja została ujęta w odrębnej pozycji kapitałów Grupy w tej samej kwocie, która została ujęta w kosztach wynagrodzeń.

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 powiązanyymi, 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

Od 2016 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.

W dniu 28 lutego 2018 roku Sąd pierwszej instancji oddalił powództwo Romsys S.R.L. Wyrok nie jest prawomocny, stronie przysługuje prawo wniesienia apelacji. 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.

Spółka ASEE Chorwacja jest stroną postępowania sądowego wytoczonego przez eSanctuary SAGL, która żąda od ASEE Chorwacja zapłaty odszkodowania w wysokości 306 tys. EUR tytułem prowizji od kontraktów realizowanych przez ASEE Chorwacja na rynku włoskim. Do 2016 roku strony łączyła umowa o współpracy (Partner and Reseller Agreement) rozwiązana przez ASEE Chorwacja. Rozprawa sądowa w tej sprawie zaplanowana była na dzień 11 października 2018 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania rozprawa się nie odbyła. Na tym etapie postępowania Zarząd ASEE Chorwacja uważa, że jest mało prawdopodobne, iż spółka poniesie znaczne straty w związku z tym postępowaniem.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności ASEE S.A. lub jednostek od niej zależnych.

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 2018 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 byłaby znacząca.

XVI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd ASEE S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

Komunikatem bieżącym nr 13/2018 z dnia 10 października 2018 roku Zarząd poinformował, że po dokonanej analizie wstępnych danych

finansowych, spodziewa się skonsolidowanych wyników finansowych za trzeci kwartał 2018 roku istotnie odbiegających od osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku, tj.:

- skonsolidowanego wyniku na działalności operacyjnej Grupy ASEE na poziomie ok. 18,3 mln PLN (ok. 4,3mln EUR), czyli ok. 37% wyższego niż za analogiczny kwartał ubiegłego roku oraz
- skonsolidowanego zysku netto Grupy ASEE na poziomie ok. 17,9 mln PLN (ok. 4,2 mln EUR), czyli ok. 60% wyższego niż za analogiczny okres ubiegłego roku.

Spółka uznała niniejszą informację za poufną, ponieważ dotyczy osiągnięcia przez Spółkę w danym okresie sprawozdawczym wyniku finansowego istotnie odbiegającego od wyniku analogicznego osiągniętego w poprzednich latach oraz od danych prognozowanych przez analityków.

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

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

XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W okresie od dnia 30 września 2018 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 24 października 2018 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 24 października 2018 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 2018 ROKU**

Rzeszów, dnia 24 października 2018 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z działalności holdingowej	23 702	20 817	5 572	4 891
II. Przychody z działalności operacyjnej	6 171	4 973	1 451	1 168
III. Zysk działalności operacyjnej	15 999	14 777	3 761	3 472
IV. Zysk brutto	16 952	15 195	3 985	3 570
V. Zysk za okres sprawozdawczy	15 544	13 859	3 654	3 256
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 472	14 367	3 873	3 375
VII. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 223	7 991	993	1 877
VIII. Środki pieniężne z działalności finansowej	(26 976)	(23 082)	(6 342)	(5 423)
IX. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	19 968	10 481	4 675	2 432
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,30	0,27	0,07	0,06
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,30	0,27	0,07	0,06

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 2018 roku do 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2535 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 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 2018 roku 1 EUR = 4,2714 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,3091 PLN

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

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Działalność holdingowa	3 470	23 702	2 541	20 817
Przychody z tytułu dywidend	-	14 517	-	14 156
Przychody ze sprzedaży usług	3 470	9 185	2 541	6 661
Działalność operacyjna	2 147	6 171	1 634	4 973
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	2 147	6 171	1 634	4 973
Przychody ze sprzedaży razem	5 617	29 873	4 175	25 790
Koszt własny sprzedaży (-)	(4 019)	(10 758)	(3 037)	(8 498)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 598	19 115	1 138	17 292
Koszty sprzedaży (-)	(1 084)	(2 957)	(775)	(2 591)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(61)	(194)	(16)	(45)
Zysk netto ze sprzedaży	453	15 964	347	14 656
Pozostałe przychody operacyjne	35	51	89	304
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	(16)	-	(183)
Zysk z działalności operacyjnej	488	15 999	436	14 777
Przychody finansowe	163	2 132	479	2 762
Koszty finansowe (-)	(231)	(1 179)	(150)	(2 344)
Zysk brutto	420	16 952	765	15 195
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(151)	(1 408)	(200)	(1 336)
Zysk za okres sprawozdawczy	269	15 544	565	13 859
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję				
Podstawowy za okres sprawozdawczy	0,01	0,30	0,01	0,27
Rozwodniony za okres sprawozdawczy	0,01	0,30	0,01	0,27

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

	3 miesiące do 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2018 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2017 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2017 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	269	15 544	565	13 859
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	269	15 544	565	13 859

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

AKTYWA	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	30 września 2017 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	592 184	594 185	594 963	605 894
Rzeczowe aktywa trwałe	564	615	599	652
Wartość firmy z połączenia	4 567	4 567	4 567	4 567
Wartości niematerialne	1 095	860	894	870
Inwestycje w jednostkach zależnych	571 174	571 173	571 101	580 101
Zaliczki na udziały w jednostkach zależnych	-	-	83	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	-	87	215
Długoterminowe aktywa finansowe	12 340	14 265	14 173	15 534
Inne należności długoterminowe	2 326	2 705	3 459	3 955
Aktywa obrotowe	36 612	62 290	42 319	29 117
Rozliczenia międzyokresowe	1 397	1 350	441	1 140
Należności handlowe	5 153	4 081	2 377	2 821
Inne należności krótkoterminowe	1 506	2 792	2 586	1 513
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 588	10 666	10 841	13 162
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	19 968	43 401	26 074	10 481
SUMA AKTYWÓW	628 796	656 475	637 282	635 011

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

PASYWA	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	30 września 2017 roku (niebadane)
Kapitał własny	518 942	518 942	518 942	518 942
Kapitał podstawowy	38 825	38 825	38 825	38 825
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	1 352	1 073	528	263
Pozostałe kapitały	51 107	50 838	62 548	56 576
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego				
Kapitał własny ogółem	610 226	609 678	620 843	614 606
Zobowiązania długoterminowe	9 052	10 631	9 489	12 247
Oprocentowane kredyty bankowe	9 052	10 564	9 489	12 247
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	27	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	40	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	9 518	36 166	6 950	8 158
Oprocentowane kredyty bankowe	5 172	5 281	4 085	4 988
Zobowiązania handlowe	1 232	1 085	857	1 011
Zobowiązania budżetowe	473	731	351	338
Zobowiązania finansowe	-	26 985	-	-
Pozostałe zobowiązania	6	25	12	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 416	1 267	507	984
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 057	646	1 042	739
Rezerwy krótkoterminowe	162	146	96	82
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	18 570	46 797	16 439	20 405
SUMA PASYWÓW	628 796	656 475	637 282	635 011

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

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2018 roku, za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	518 942	38 825	528	62 548	620 843
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	15 544	15 544
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	15 544	15 544
Wycena programu płatności na bazie akcji	-	-	824	-	824
Dywidendy	-	-	-	(26 985)	(26 985)
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	518 942	38 825	1 352	51 107	610 226
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	518 942	38 825	-	67 626	625 393
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	19 831	19 831
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	19 831	19 831
Wycena programu płatności na bazie akcji	-	-	528	-	528
Dywidendy	-	-	-	(24 909)	(24 909)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	518 942	38 825	528	62 548	620 843
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	518 942	38 825	-	67 626	625 393
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 859	13 859
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 859	13 859
Wycena programu płatności na bazie akcji	-	-	263	-	263
Dywidendy	-	-	-	(24 909)	(24 909)
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	518 942	38 825	263	56 576	614 606

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

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2018 roku oraz za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2017 roku

	9 miesięcy do dnia 30 września 2018 (niebadane)	9 miesięcy do dnia 30 września 2017 (niebadane)
Zysk brutto	16 952	15 195
Korekty o pozycje:	(16 319)	(15 009)
Amortyzacja	340	281
Zmiana stanu zapasów	-	2
Zmiana stanu należności	(2 771)	(1 277)
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	412	(46)
Przychody i koszty odsetkowe	(388)	(426)
Zyski / Straty z różnic kursowych	(923)	1 546
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	(13 896)	(15 421)
Wycena programu płatności na bazie akcji	823	263
Inne	84	69
Wybrane przepływy operacyjne	16 715	14 794
Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych	1 298	1 378
Wpłaty na kapitał Payten Macedonia i Payten BiH	(87)	-
Dywidendy otrzymane	15 504	13 416
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	17 348	14 980
Zapłacony podatek dochodowy	(876)	(613)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 472	14 367
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(520)	(638)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13	109
Nabycie/rozliczenie aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	34	(187)
Pożyczki udzielone	(4 370)	(10 896)
Pożyczki spłacone	8 795	18 987
Otrzymane odsetki	271	616
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 223	7 991
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	3 865	7 250
Spłacone kredyty	(3 646)	(5 219)
Spłacone odsetki	(210)	(204)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(26 985)	(24 909)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 976)	(23 082)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 281)	(724)
Różnice kursowe netto	175	(3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	26 074	11 208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września	19 968	10 481