DOKUMENT REJESTRACYJNY

Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie

wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000284571

Niniejszy dokument rejestracyjny ("**Dokument Rejestracyjny**") spółki Asseco South Eastern Europe S.A. („**Asseco SEE**"; „**Spółka**") został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Dokumentu Rejestracyjnego.

Termin ważności Dokumentu Rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 2 stycznia 2009r.

SPIS TREŚCI

STR.

CZYNNIKI RYZYKA 4

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM DZIAŁAMY 4
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY ASSECO SEE 6

INNE INFORMACJE 10

ZASTRZEŻENIE 10
DANE STATYSTYCZNE I MAKROEKONOMICZNE 10
DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU 10
INFORMACJE FINANSOWE I INNE DANE 11

OŚWIADCZENIA 13

OŚWIADCZENIE EMITENTA 13
OŚWIADCZENIE PEXIM D.O.O. 14
OŚWIADCZENIE ANTEGRA D.O.O. 15
OŚWIADCZENIE ARBOR-INFORMATIKA D.O.O. 16
OŚWIADCZENIE LOGOS D.O.O. 17
OŚWIADCZENIE PEXIM CARDINFO D.O.O. 18
OŚWIADCZENIE FIBA SOFTWARE S.R.L. 19
OŚWIADCZENIE NET CONSULTING S.R.L. 20
OŚWIADCZENIE DEWEY & LEBOEUF GRZESIAK SP. K. 21

DYWIDENDA ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY 22

EMITENT 24

FIRMA EMITENTA 24
MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER W REJESTRZE 24
DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY 24
SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT 24
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI 24
PODSTAWOWE DANE TELEADRESOWE 25
ISTOTNE ZDARZENIE W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA 25
WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA 26
KONSOLIDACJA GRUPY ASEE - SWAP 27
STRUKTURA GRUPY, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT ORAZ MIEJSCE EMITENTA W TEJ GRUPIE 28

WYBRANE DANE FINANSOWE 30

OPIS DZIAŁALNOŚCI 45

PODSUMOWANIE 45
NAGRODY I WYRÓŻNIENIA 47
NAJWAŻNIEJSZE ETAPY ROZWOJU GRUPY 49
PRZEWAGI KONKURENCYJNE 51
STRATEGIA 54
INWESTYCJE 55
ŹRÓDŁA PRZYCHODÓW 56
OPIS PRODUKTÓW I USŁUG 59
ZATRUDNIENIE 70
PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE 79
KONCESJE I ZEZWOLENIA 82
BADANIA I ROZWÓJ 82
KREDYTY, PORĘCZENIA I GWARANCJE 82
OCHRONA ŚRODOWISKA 85
ZNACZĄCE AKTYWA 86

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ 87

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY 87
WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY 87
ANALIZA FINANSOWA, PRZYCHODOWO-KOSZTOWA ORAZ WSKAŹNIKOWA 88
TENDENCJE 133

ZASOBY KAPITAŁOWE 134

OTOCZENIE RYNKOWE 136

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE 164

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA 164
POWIĄZANIA RODZINNE POMIĘDZY CZŁONKAMI ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI WYŻSZEGO SZCZEBLA 182
KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA 182
WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA 182
PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO 183

ZNACZNI AKCJONARIUSZE 188

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 192

TRANSAKCJE Z ASSECO POLAND S.A. 194
TRANSAKCJE Z INNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 195
ZESTAWIENIE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 197

AKCJE, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, WALNE ZGROMADZENIE 205

OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI 207

INNE INFORMACJE 212

BIEGŁY REWIDENT 212
POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE 212
ISTOTNE UMOWY 212

DEFINICJE 248

OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW TECHNICZNYCH 253

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA 254

HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2007 255

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2008 256
SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA PRO FORMA 257

ZAŁĄCZNIKI 258

STATUT EMITENTA 258
HISTORYCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH 258
SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2008 258

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestorzy powinni dokładnie przeczytać i rozważyć ryzyka opisane poniżej oraz pozostałe informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym. Wystąpienie tych ryzyk, pojedynczego lub łącznie z innymi okolicznościami może mieć istotny negatywny wpływ na naszą firmę, sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

Ryzyka określone poniżej nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej listy, a w związku z tym nie mogą być traktowane jako jedyne ryzyka, na które narażona jest Grupa. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani też rozmiaru lub znaczenia poszczególnych ryzyk. Mogą istnieć dodatkowe ryzyka, o których w chwili obecnej Spółka nie powzięła informacji, bądź które nie są przez nią uważane za istotne, a które mogą w przyszłości mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Inwestorzy, którzy mają jakiekolwiek zastrzeżenia lub wątpliwości dotyczące treści niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, powinni się skontaktować ze swoim maklerem, bankiem, doradcą prawnym lub doradcą finansowym. Informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym nie stanowią profesjonalnej porady udzielonej przez wyżej wymienione osoby.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działamy

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Europie Południowo-Wschodniej

Nasza Grupa prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej. Strategią Grupy jest dalsza ekspansja w tym regionie i poza jego granicami, w innych krajach rozwijających się. W konsekwencji planowanego rozwoju, na działalność Grupy mogą oddziaływać czynniki związane ze stabilnością gospodarczą i polityczną w danym regionie. W ramach ekspansji będziemy musieli sprostać również nowej konkurencji, nowemu rynkowi i nowym przepisom. Może to mieć negatywny wpływ na naszą działalność i sytuację finansową. Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z ogólną sytuacją ekonomiczną w krajach Europy Południowo-Wschodniej, w których nasza Grupa prowadzi działalność. Na osiągane przez nas wyniki finansowe największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz stopa inflacji. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, spadek poziomu zamówień publicznych, czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ zarówno na działalność naszej Grupy, jak i sytuację finansową, osiągane przez nas wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. W związku ze spowolnieniem gospodarki światowej, główni odbiorcy, których właścicielami są zagraniczne spółki, mogą podjąć decyzje o wstrzymaniu przyszłych inwestycji, w tym, dotyczących branży informatycznej. Może to skutkować rezygnacją ze złożonych zamówień, zmniejszeniem ich liczby, czy wstrzymaniem zamówień na produkty i usługi informatyczne, co z kolei, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, w tym na jej przyszłe przychody.

Ryzyko związane z brakiem politycznej stabilności w regionie Europy Południowo - Wschodniej

Ewentualne zmiany w składach rządów w państwach Europy Południowo – Wschodniej mogą wywołać okresy politycznej niestabilności, którym może towarzyszyć spadek wydatków publicznych. Restrykcje UE dotyczące wydatków budżetowych w Rumunii i Bułgarii mogą również zmusić rządy tych państw do przeznaczania zasobów na projekty, których realizacja jest już w toku, a zmniejszać alokowanie środków do innych branż, w tym do branży informatycznej. Takie okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją występującą w Europie Południowo-Wschodniej

Infrastruktura branży informatycznej i rynek takich usług stają się w Europie Południowo – Wschodniej wysoce konkurencyjne. Mając na względzie szeroki wachlarz usług i produktów znajdujących się w naszej ofercie, stanowimy konkurencję dla dużych firm konsultingowych, dużych międzynarodowych firm technologicznych, firm informatycznych zajmujących się outsourcingiem, a także firm zajmujących się tworzeniem oprogramowania, w tym ze strony wewnętrznych działów informatycznych dużych spółek działających w regionie. Branża informatyczna doświadcza gwałtownych zmian, związanych z nowymi inwestycjami dokonywanymi przez duże spółki technologiczne oraz nabywaniem lokalnych spółek przez graczy międzynarodowych. Ponadto, najwięksi gracze na globalnym rynku, obecni

dotychczas jedynie na rynku dużych przedsiębiorstw, wprowadzają do swojej oferty rozwiązania oraz metodologię wdrożenia przeznaczoną dla średnich przedsiębiorstw. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie w przyszłości negatywnie na naszą Grupę, sytuację finansową, osiągane przez nas wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze zmianami w przepisach prawa, ich interpretacji i stosowaniu

Ustawodawstwo w Europie Południowo – Wschodniej ulega ciągłym zmianom mającym za zadanie sprostać wymogom rynku jak również wymogom i regulacjom Unii Europejskiej (w przypadku Rumunii oraz Bułgarii). Niektóre z tych zmian, w tym zmiany dotyczące przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywrzeć negatywny wpływ na naszą działalność, przychody, zdolność utrzymania kluczowych pracowników, nasze wyniki operacyjne i wynik finansowy.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Systemy podatkowe na świecie, w tym te obowiązujące w Europie Południowo-Wschodniej, charakteryzują się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie UE, wynikających z wprowadzenia nowych lub już obowiązujących regulacji podatkowych. Ponadto w praktyce, organy podatkowe działają nie tylko bezpośrednio w oparciu o przepisy prawa, ale także w oparciu o interpretacje, których dokonują organy państwowe lub sądy niższej instancji. Takie interpretacje ulegają częstym zmianom, są zastępowane innymi lub wzajemnie się wykluczają. Do pewnego stopnia odnosi się to również do orzecznictwa sądowego. Podatki i inne opłaty, na przykład cła i płatności w obrocie dewizowym, mogą być kontrolowane przez władze podatkowe, a w razie stwierdzenia rozbieżności mogą być nakładane odsetki i kary pieniężne. Deklaracje podatkowe złożone przez nas mogą podlegać kontroli ze strony organów podatkowych przez okres pięciu lat wstecz, a niektóre transakcje ze Spółkami Zależnymi mogą być kwestionowane na gruncie przepisów podatkowych. W związku z tym, wartości podane w naszych sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie po przeprowadzeniu kontroli przez organy podatkowe. Możemy być zobowiązani do zapłaty dodatkowych podatków o istotnej wartości, a także odsetek i kar.

Ponadto, zmiany w systemie podatkowym Rumunii związane z przystąpieniem do Unii Europejskiej, a także potencjalne zmiany w systemach podatkowych w innych krajach, w których nasza Grupa prowadzi działalność, jeżeli państwa te przystąpią do Unii Europejskiej, mogą skutkować problemami interpretacyjnymi, niespójnym orzecznictwem sądów i niekorzystnymi interpretacjami organów administracji państwowej, przez co mogą wywierać wpływ na gospodarkę. Obecnie rumuński kodeks podatkowy jest korzystny dla pracowników branży informatycznej ponieważ wynagrodzenie programistów jest zwolnione z opodatkowania podatkiem dochodowym. Jednakże, oczekujemy zmian rumuńskich przepisów podatkowych w tym zakresie.

Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność gospodarczą, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z ewentualnymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

Rozwój działalności naszej Grupy na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności od praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, w których nasze Spółki Zależne prowadzą działalność, mogą powstawać wątpliwości, co do skuteczności przeniesienia na Grupę prawa własności do kodów oprogramowania, stworzonych przez pracowników poszczególnych Spółek Zależnych, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach. Jeżeli umowy o pracę, czy inne umowy, na podstawie których nasi pracownicy wykonywali lub wykonują swoją pracę na rzecz Grupy, nie zawierały bądź nie zawierają odpowiednich postanowień dotyczących przeniesienia praw autorskich na rzecz Grupy, mogło nie dojść do skutecznego przeniesienia praw do niektórych oprogramowań. Ewentualne, nawet nieuzasadnione, roszczenia dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność oraz sytuację finansową, osiągane przez nas wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Prowadzimy działalność rynkach w wielu krajach Europy Południowo-Wschodniej. Umowy zawierane przez spółki z Grupy są denominowane w różnych walutach, również obcych w stosunku do rynków, na których Grupa prowadzi działalność, w tym w euro, dolarach amerykańskich, lejach rumuńskich, kunach chorwackich czy dinarach serbskich. Mimo że raporty finansowe większości naszych Spółek

Zależnych sporządzana są w euro, nasze wyniki finansowe konsolidujemy w PLN. Chwilowe wahania kursów walut oraz długoterminowe trendy na rynku walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Asseco SEE

Ryzyko związane z wahaniami naszych przychodów i wydatków

Pomimo, iż przychody spółek z naszej Grupy w ostatnich latach wzrosły, to w przyszłości przychody Grupy mogą wahać się znacząco w poszczególnych okresach. W związku z tym, w naszej ocenie dokonywanie porównań danych finansowych z różnych okresów niekoniecznie pozwoli uzyskać właściwy obraz wyników naszej działalności i może nie być odpowiednią podstawą do wyciągania wniosków dotyczących naszych przyszłych wyników. Jest możliwe, że osiągniemy w przyszłości wyniki operacyjne na niższym poziomie niż oczekiwane przez rynek, ze względu na wpływ negatywnych czynników. Zmiany technologiczne mogą spowodować, że obecna technologia i produkty Grupy mogą okazać się przestarzałe i będą wymagać dokonania znaczących, nowych inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej sytuację finansową.

Ryzyko związane z niewykonaniem lub niewłaściwą realizacją projektów oraz z utratą zaufania klientów

W każdym z głównych obszarów działalności, świadczenie usług przez Grupę opiera się na zaufaniu klientów i jakości naszych produktów i usług. Należyte wdrożenie naszych projektów informatycznych, mających kluczowy wpływ na działalność operacyjną naszych klientów, pociąga za sobą, w większości przypadków, podpisanie długoletnich umów z takimi klientami. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi klientów zależy ich zaufanie do naszej Grupy. Obniżenie jakości dostarczonego produktu lub usługi lub niewłaściwa realizacja danego projektu może doprowadzić do utraty zaufania do Grupy ze strony klientów, co może wywrzeć niekorzystny wpływ na nasz wizerunek na rynku i utrudnić prowadzenie działalności. Obniżenie jakości oferowanych przez nas produktów i usług może przyczynić się do utraty części lub całości należnego nam wynagrodzenia. Ponadto przedłużanie się niektórych projektów może uniemożliwić realizację nowych projektów ze względu na zbyt niską liczbę dostępnego personelu. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej sytuację finansową, osiągane przez nas wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z roszczeniami klientów i negatywną opinią na rynku

Wiele z zawieranych przez nas umów dotyczy dostarczania produktów i usług, które maja kluczowe znaczenie dla działalności naszych klientów. Błędy czy wadliwe funkcjonowanie naszych rozwiązań, produktów, sieci czy systemów komputerowych zainstalowanych u naszych klientów może skutkować roszczeniami wobec nas niezależnie od tego, czy ponosimy odpowiedzialność za taką awarię czy błąd. Pomimo, że staramy się ograniczyć nasze zobowiązania umowne z tytułu wszelkich szkód, nie możemy mieć pewności, że klauzula o ograniczeniu odpowiedzialności zawarta w naszych umowach będzie we wszystkich przypadkach skuteczna. Rozpowszechnianie niekorzystnych informacji na rynku, których źródłem może być nasza konkurencja, może mieć wpływ na naszą wiarygodność biznesową, co także może skutkować utratą odbiorców i mieć negatywny wpływ na naszą działalność.

Ryzyko związane z umowami ze stałym wynagrodzeniem (*fixed-price contracts*)

Niektóre umowy o świadczenie usług lub dostarczanie produktów informatycznych zawarte przez Grupę przewidują stałe wynagrodzenie, w związku z tym nie są rozliczane w oparciu o czas i poniesione koszty (*time-and-material basis*). Jeżeli niewłaściwie oszacujemy zasoby i czas wymagany do realizacji projektu, przyszły wzrost wynagrodzeń, inflację, czy kurs wymiany walut, lub jeżeli nie zrealizujemy naszych zobowiązań umownych w przewidzianym terminie, wówczas może mieć to negatywny wpływ na wyniki Grupy i przepływ środków pieniężnych.

Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji projektów informatycznych

Większość naszych projektów realizujemy w określonych ramach czasowych. Jeżeli nieprawidłowo oszacujemy zasoby i czas wymagany do realizacji projektu, lub jeżeli nie wywiążemy się z naszych zobowiązań umownych w terminie, może to mieć negatywny wpływ na naszą rentowność. W wyniku tego możemy stracić część lub całość przychodów Grupy z tytułu opóźnionych projektów i nie być w stanie rozpocząć nowych ze względu na niewystarczającą liczbę dostępnego personelu. W konsekwencji Grupa może ponieść szkody i straty, co także może niekorzystnie wpłynąć na wyniki Grupy i przepływ środków pieniężnych.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem projektów informatycznych

Część przychodów Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże przedsiębiorstwa prywatne. W większości takich przetargów udział biorą firmy należące do czołówki na rynku informatycznym w danym regionie oraz znaczące firmy zagraniczne, co znacznie zwiększa konkurencję. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia naszej Grupy w takich przetargach, co miałoby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową naszej Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Co więcej, nasza działalność zależy od dostępności wiarygodnych informacji dotyczących przyszłych planów inwestycyjnych, w sektorze państwowym i prywatnym, w zakresie technologii informatycznych i telekomunikacyjnych. W szczególności dostęp do informacji dotyczących sektora państwowego jest bardzo ograniczony. Ponadto brak procedur i doświadczenia w pozyskiwaniu funduszy strukturalnych lub funduszy unijnych w Rumunii i Bułgarii może wpłynąć na naszą zdolność generowania wzrostu na przewidywanym poziomie. Konsekwencją braku nowych projektów w segmentach działalności, na której nasza Spółka jest skoncentrowana, może być spadek tendencji wzrostowych i zatrudnienia, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność oraz wyniki finansowe.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych klientów

Nasza działalność w znacznym stopniu opiera się na realizacji projektów, które są długotrwałe i wymagają dużych nakładów pracy. Jeżeli najwięksi klienci wycofają się ze współpracy z Grupą, istnieje ryzyko, że możemy stracić naszą pozycje na rynku. Realizacja umów zawartych z największymi odbiorcami w znacznym stopniu wpłynie na nasze przychody w kolejnych latach, a ewentualna utrata niektórych z ww. odbiorców lub pogorszenie warunków finansowych związanych ze świadczeniem usług mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez naszą Grupę i naszą sytuację finansową, wyniki finansowe przez nas osiągane i perspektywy na przyszłość. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć szczególnie negatywny wpływ na działalność spółki Arbor Informatika, której zasadniczy przychód jest generowany przez T-HT, spółkę zależną Deutsche Telecom.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność naszej Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi. Istnieje ryzyko, że kluczowi dostawcy Grupy mogą zmienić swoje strategie stosowane wobec lokalnych partnerów i zechcą dążyć do wzmocnienia współpracy z jednym wybranym podmiotem. Oni sami mogą także rozpocząć oferowanie usług wdrożeniowych dotyczących ich produktów, czy też podnieść ceny oferowanych produktów. Współpraca z takimi firmami jak Microsoft czy Oracle obarczona jest szczególnym ryzykiem. Wydarzenie takie miałoby negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę i jej sytuację finansową, wyniki finansowe przez nią osiągane i perspektywy na przyszłość.

Ryzyko związane z sektorem bankowym

Jeden z najważniejszych obszarów naszej działalności to dostarczanie rozwiązań i świadczenie usług informatycznych na rzecz banków i innych instytucji finansowych. Ze względu na szczególny charakter sektora bankowego, pozostającego pod ścisłym nadzorem organów administracji, nie możemy wykluczyć, że czynności podejmowane przez właściwe organy nadzoru mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność naszej Grupy i jej sytuację finansową, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju. Ponadto obecny brak stabilności w sektorze finansów może skutkować obniżeniem poziomu inwestowania i optymalizacją kosztów przez instytucje finansowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Ze względu na duży nacisk kładziony na sektor finansowy, jakikolwiek spadek inwestycji w nowe rozwiązania i usługi informatyczne lub spadek działalności promocyjnej w odniesieniu do istniejących produktów i usług w dziedzinie e-biznesu ze strony kluczowych klientów miałby niewątpliwie niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Sektor bankowy w skali globalnej, a w szczególności w regionach Europy Południowo-Wschodniej, jest w fazie intensywnej konsolidacji, z naciskiem na standaryzację rozwiązań i optymalizację kosztów na poziomie danej grupy. Rozstrzygnięcie centrali na korzyść innych, preferowanych globalnych uczestników rynku informatycznego w dziedzinie technologii, na których Grupa jest obecna, może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy. Grozi to nie tylko spowolnieniem wzrostu ale również utratą kontraktów na utrzymanie i wsparcie systemów, będących istotnym źródłem przychodów Grupy.

Ryzyko związane z jednostkami świadczącymi usługi integracyjne

Na niektórych rynkach, na których prowadzimy działalność, jednostki świadczące usługi integracyjne generują wyższe marże niż w Polsce. W związku z tym można oczekiwać, że z chwilą nasycenia tych rynków, marże ulegną obniżeniu. Wprawdzie rozwój działalności Grupy w tej dziedzinie jest szybszy niż na rozwiniętych rynkach, a przede wszystkim wzrost zysków z oprogramowania i usług powinien złagodzić skutki ewentualnego spadku zysków i marż z działalności integracyjnej, nie możemy jednak zagwarantować, że umożliwi nam to zachowanie stopy zysku na niezmienionym poziomie. Taki potencjalny spadek zysków i marż z działalności integracyjnej może zatem wpłynąć na sytuację finansową Grupy, a zwłaszcza jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z niewypłacalnością lub niewłaściwym postępowaniem naszych podwykonawców

W pewnych przypadkach dostarczamy naszym klientom rozwiązania opracowane i zrealizowane przez naszych podwykonawców. Podobnie jak wszyscy przedsiębiorcy, nasi podwykonawcy mogą napotkać trudności biznesowe lub finansowe i mogą nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań względem nas i naszych klientów. Staramy się unikać takich sytuacji poprzez opracowywanie planu awaryjnego, niemniej jednak tego rodzaju niepowodzenia mogą wystąpić i wówczas rzutować na naszą wiarygodność i wyniki i skutkować potencjalną utratą klientów i zysków.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze i pojawianiem się nowych produktów i usług

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, toteż obecność poszczególnych produktów na takim rynku jest stosunkowo krótka. Powodzenie Grupy zależy zatem w dużej mierze od umiejętności zastosowania najnowszych rozwiązań technologicznych w oferowanych przez nią produktach i usługach. Niezbędne jest prowadzenie badań i inwestowanie w nowe produkty w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku. Istnieje niebezpieczeństwo pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują spadek atrakcyjności produktów i usług oferowanych przez Grupę i uniemożliwią realizację spodziewanych dochodów. Nie ma jednak pewności, czy nowe rozwiązania jakie Grupa wytworzy w przyszłości uzyskają oczekiwane parametry technologiczne i zadowolą potencjalnych klientów. Wystąpienie którychkolwiek z powyższych okoliczności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność lub sytuację finansową Grupy, jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami strategicznymi w komplementarne branże, technologie, usługi lub produkty oraz sojuszami strategicznymi z osobami trzecimi

Realizując strategię rozwoju Grupy możemy dokonywać inwestycji o charakterze strategicznym, zawiązywać spółki, dokonywać wspólnych przedsięwzięć oraz przejęć związanych z komplementarnymi branżami, technologiami, usługami lub produktami. Mimo dokładania należytej staranności przy wyborze partnerów biznesowych możemy nie być w stanie zidentyfikować odpowiedniego partnera lub odpowiednio zarządzać takim przedsięwzięciem lub przejęciem. Konsekwencją tego mogą być typowe ryzyka związane z procesem połączeń i przejęć. Tego rodzaju problemy mogą negatywnie wpływać na bieżącą działalność i rentowność Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od kluczowych członków kadry kierowniczej

Podobnie jak w większości spółek opracowujących systemy informatyczne, jednym z głównych filarów powodzenia Spółki jest jej wykwalifikowany personel oraz kadra kierownicza. Branża informatyczna, w której prowadzimy działalność charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem rotacji personelu. Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa nie będzie w stanie zatrzymać posiadanych, lub zatrudnić nowych, równie wysoko wykwalifikowanych pracowników w przyszłości. W większości przypadków, kluczowi członkowie kadry zarządzającej są jednocześnie założycielami Spółek Zależnych. Podobnie, emigracja wykwalifikowanego personelu powoduje niedobory wysoko wykształconych specjalistów potrzebnych w przemyśle jako całości. Utrata personelu wynikająca z ciągłego popytu na specjalistów w dziedzinie informatyki może stwarzać ryzyko pogorszenia jakości oferowanych usług i opóźnień w realizacji kontraktów. Ponadto, nabywanie nowych inwestycji uzależnione jest od kontaktów wypracowywanych przez kluczowy personel. Utrata niektórych z kluczowych członków personelu miałaby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową, a także wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. Podobnie, z uwagi na intensywną konkurencję w zakresie pozyskiwania kierownictwa wyższego szczebla Spółka może nie być w stanie zatrzymać członków kierownictwa, lub pozyskiwać w przyszłości nowych menedżerów na najwyższe stanowiska. Dodatkowo, zważywszy na sytuację na rynku pracy dla specjalistów w dziedzinie informatyki, szybki rozwój Grupy może spowodować

trudności w pozyskaniu odpowiednich kandydatów na stanowiska menedżerskie i operacyjne, co miałoby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową, a także wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. Trudności z utrzymaniem lub pozyskaniem wykwalifikowanej kadry mogą negatywnie wpływać na naszą przyszłą strategię i wyniki działalności.

Ryzyko związane z procesem integracji Grupy

Grupa narażona jest na ryzyko związane z efektywnością integracji Asseco SEE i Spółek Zależnych, szczególnie biorąc pod uwagę, że spółki Grupy działają na różnych rynkach i w różnych krajach. Nasza strategia zakłada integrację Spółek Zależnych z Asseco SEE oraz kolejne przejęcia podmiotów w Europie Południowo-Wschodniej. Nie możemy jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia opóźnień w realizacji procesu integracji, jego realizacji tylko w ograniczonym zakresie lub nie zrealizowania go w ogóle. Ponadto, nawet jeżeli Spółki Zależne oraz ewentualne kolejne przejęte podmioty zostaną zintegrowane z Grupą, możemy nie być w stanie dokonać integracji bazy produktów i usług oferowanych przez poszczególne firmy, lub utrzymać w procesie rozwoju dotychczasowych praktyk korporacyjnych, co miałoby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową a także wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z dywidendą

Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wypłata dywidendy będzie uzależniona od szeregu czynników, takich jak wyniki działalności operacyjnej Grupy, jej kondycja finansowa a także bieżące i prognozowane zapotrzebowanie na środki finansowe. Zamiarem Zarządu jest przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w przyszłości, jednakże Spółka nie może zagwarantować, że plany te zostaną zrealizowane, ani określić kwot spodziewanych wypłat dywidendy. Ponadto, zgodnie z Umową Akcjonariuszy zawartą w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy ASEE, Asseco Poland i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, ASEE zobowiązała się do wypłaty co najmniej 30% zysku netto w formie dywidendy.

Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego Asseco Poland S.A., akcjonariusz większościowy, jest właścicielem 99,97 % akcji Spółki. Spodziewamy się, że Asseco Poland S.A. utrzyma pozycję akcjonariusza większościowego a także utrzyma znaczący wpływ na działalność Spółki. Zakres uprawnień związanych z akcjami Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym Spółki może doprowadzić do sytuacji, w której pozostali akcjonariusze będą mieli ograniczony wpływ na podejmowanie najważniejszych decyzji i działalność Spółki. Ponadto, może okazać się, że sposób wykonywania swoich uprawnień w Spółce przez Asseco Poland S.A. nie będzie zbieżny z zamierzeniami pozostałych akcjonariuszy Spółki.Nie można również wykluczyć, że inny akcjonariusz nabędzie pakiet akcji pozwalający mu na wywieranie znaczącego wpływu na działalność Spółki i jej strategię rozwoju. Stąd też istnieje ryzyko, że w wypadku pojawienia się takiego akcjonariusza, nasza strategia rozwoju ulegnie zmianie. Wystąpienie sytuacji opisanej powyżej mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową naszej Spółki oraz Grupy, a także na osiągane przez nie wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

INNE INFORMACJE

Zastrzeżenie

Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 2 stycznia 2009 r.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Dokumentu Rejestracyjnego takie jak - „my", „nasza Spółka", „Emitent", „Asseco South Eastern Europe", „Grupa" lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki Asseco South Eastern Europe S.A. lub w zależności od kontekstu do Grupy Kapitałowej Asseco SEE.

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia.

Niniejszym oświadczamy, że wskazana przez nas pozycja konkurencyjna, oszacowana została przez nas wedle najlepszej naszej wiedzy. Przy szacunkach braliśmy pod uwagę publicznie dostępne informacje oraz wewnętrzne analizy.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH, SĄ STWIERDZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI. STWIERDZENIA TE MOGĄ W SZCZEGÓLNOŚCI DOTYCZYĆ NASZEJ STRATEGII, ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, PROGNOZ RYNKOWYCH, PLANOWANYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH LUB PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW. STWIERDZENIA TAKIE MOGĄ BYĆ IDENTYFIKOWANE POPRZEZ UŻYCIE WYRAŻEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI TAKICH JAK NP. „UWAŻAĆ", „SĄDZIĆ", „SPODZIEWAĆ SIĘ", „MOŻE", „BĘDZIE", „POWINNO", „PRZEWIDUJE SIĘ", „ZAKŁADA", ICH ZAPRZECZEŃ, ICH ODMIAN LUB ZBLIŻONYCH TERMINÓW. ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM STWIERDZENIA DOTYCZĄCE SPRAW NIE BĘDĄCYCH FAKTAMI HISTORYCZNYMI NALEŻY TRAKTOWAĆ WYŁĄCZNIE JAKO PRZEWIDYWANIA WIĄŻĄCE SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ. NIE MOŻEMY ZAPEWNIĆ, ŻE PRZEWIDYWANIA TE ZOSTANĄ SPEŁNIONE, W SZCZEGÓLNOŚCI NA SKUTEK WYSTĄPIENIA CZYNNIKÓW RYZYKA OPISANYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM.

Termin ważności Dokumentu Rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego bądź jego treści zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski.

Dane statystyczne i makroekonomiczne

Dane statystyczne zawarte w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Publikowane dane ekonomiczne dotyczące Polski zostały zaczerpnięte z informacji organów administracji publicznej lub Narodowego Banku Polskiego. Dane w tabelach, znajdujących się w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym, których źródło nie zostało podane, pochodzą wyłącznie od Spółki.

Wszelkie informacje nie pochodzące od Spółki zostały powtórzone w taki sposób, aby nie wprowadzać w błąd, w szczególności nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że ich powtórzenie jest niedokładne.

Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Dokumentu Rejestracyjnego, na stronie internetowej Spółki będzie można zapoznać się z następującymi dokumentami:

- Statut Spółki,

- historyczne sprawozdania finansowe Spółki,

- historyczne sprawozdania finansowe Spółek Zależnych.

W okresie ważności Dokumentu Rejestracyjnego, Dokument Rejestracyjny wraz z danymi aktualizującymi jego treść jak również Dokument Ofertowy oraz Dokument Podsumowujący, po ich zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki: www.asseco-see.com

Informacje finansowe i inne dane

Dane finansowe zostały zaprezentowane w oparciu o Półroczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma, Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Asseco SEE za rok 2007 i Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Asseco SEE oraz o historyczne sprawozdania finansowe za lata 2005 - 2007 spółek: Net Consulting, Arbor Informatika, FIBa Software, Pexim Cardinfo, Pexim, Antegra oraz Logos.

Grupa Asseco South Eastern Europe

Półroczne skonsolidowane informacje finansowe pro forma za 2008 rok zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. („**Półroczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma**"). Półroczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 r. do dnia 30 czerwca 2008 r.

Skonsolidowane dane finansowe za rok 2007 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. („**Skonsolidowane Historyczne Sprawozdanie Finansowe**"). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało sporządzone za okres od 10 kwietnia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. oraz podlegało badaniu przez spółkę Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Półroczne skonsolidowane dane finansowe za 2008 rok zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. („**Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**"). Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 r. do dnia 30 czerwca 2008 r.

Net Consulting

Dane finansowe za lata 2005, 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdania finansowe spółki Net Consulting za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez BDO Conti Audit SRL, z siedzibą w Rumunii, Calea Serban Voda, et. 2, 90-92, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Rumunii i przepisami rumuńskiej ustawy o rachunkowości.

Arbor Informatika

Dane finansowe za lata 2005, 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdania finansowe spółki Arbor Informatika za lata zakończone 31 grudnia 2005 r , 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Nexia Revizija d.o.o., z siedzibą w Zagrzebiu, Koranska 16, 10000, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Chorwacji i przepisami chorwackiej ustawy o rachunkowości.

FIBa Software

Dane finansowe za lata 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdania finansowe spółki FIBa Software za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez BDO Conti Audit SRL, z siedzibą w Rumunii, Calea Serban Voda, et. 2, 90-92, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Rumunii i przepisami rumuńskiej ustawy o rachunkowości.

Pexim Cardinfo

Dane finansowe za lata 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprowadzania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Deloitte d.o.o., z siedzibą w Belgradzie, Makenzijeva 24, 11000, Serbia, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Serbii i przepisami serbskiej ustawy o rachunkowości.

Pexim

Dane finansowe za lata 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprowadzania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Deloitte d.o.o., z siedzibą w Belgradzie, Makenzijeva 24, 11000, Serbia, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Serbii i przepisami serbskiej ustawy o rachunkowości.

Antegra

Dane finansowe za lata 2005, 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdania finansowe spółki Antegra d.o.o. za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Deloitte d.o.o., z siedzibą w Belgradzie, Makenzijeva 24, 11000, Serbia, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Serbii i przepisami serbskiej ustawy o rachunkowości.

Logos

Dane finansowe za lata 2005, 2006 oraz 2007 zostały zamieszczone w oparciu o sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jak również w oparciu o sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Sprawozdania finansowe spółki Logos za lata zakończone 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Nexia Revizija d.o.o., z siedzibą w Zagrzebiu, Koranska 16, 10000, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Chorwacji i przepisami chorwackiej ustawy o rachunkowości.

OŚWIADCZENIA

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Przedstawiciele Asseco South Eastern Europe S.A.

W imieniu spółki Asseco South Eastern Europe S.A. działają:

Piotr Jeleński -	Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski –	Wiceprezes Zarządu
Miljan Mališ –	Członek Zarządu

Oświadczenie Spółki

Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna, z siedzibą w Rzeszowie, jako podmiot odpowiedzialny za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym, oświadcza, ze zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego, co by mogło wpływać na jego znaczenie.

Asseco South Eastern Europe S.A. jako Emitent

W imieniu Spółki

_____

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu / President of the Management Board

_____

Miljan Mališ

Członek Zarządu / Member of the Management Board

Representatives of Asseco South Eastern Europe S.A.

Asseco South Eastern Europe S.A. is represented by:

Piotr Jeleński –	President of the Management Board
Rafał Kozłowski –	Vice-president of the Management Board
Miljan Mališ –	Member of the Management Board

Representation of the Company

Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna, with its registered seat in Rzeszow, being responsible for the information contained in this Registration Document, hereby represents that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Registration Document, is, to its best knowledge, true, fair and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Asseco South Eastern Europe S.A. as the Issuer

On behalf of the Company:

_____

Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu / Vice-president of the Management Board

OŚWIADCZENIE PEXIM D.O.O.

Przedstawiciele Pexim d.o.o.

W imieniu Pexim d.o.o. działa Miodrag Mirčetić, prezes zarządu.

Oświadczenie Pexim d.o.o.

Pexim d.o.o. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki Pexim d.o.o.

Działając w imieniu spółki Pexim d.o.o., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki Pexim d.o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

Pexim d.o.o.

_____

Miodrag Mirčetić

REPRESENTATION OF PEXIM D.O.O.

Representatives of Pexim d.o.o.

Pexim d.o.o. is represented by Miodrag Mirčetić, president of the management board.

Representation of Pexim d.o.o.

Pexim d.o.o. is responsible for the sections of the Registration Document regarding Pexim d.o.o.

Acting on behalf of Pexim d.o.o., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding Pexim d.o.o. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE ANTEGRA D.O.O.

Przedstawiciele Antegra d.o.o.

W imieniu Antegra d.o.o. działa Dejan Smiljanić, prezes zarządu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Antegra d.o.o.

Antegra d.o.o. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki Antegra d.o.o.

Działając w imieniu spółki Antegra d.o.o., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki Antegra d.o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

Antegra d.o.o.

_____

Dejan Smiljanić

REPRESENTATION OF ANTEGRA D.O.O.

Representatives of Antegra d.o.o.

Antegra d.o.o. is represented by Dejan Smiljanić, president of the management board.

Representation of Antegra d.o.o.

Antegra d.o.o. is responsible for the sections of the Registration Document regarding Antegra d.o.o.

Acting on behalf of Antegra d.o.o., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding Antegra d.o.o. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE ARBOR-INFORMATIKA D.O.O.

Przedstawiciele Arbor Informatika d.o.o.

W imieniu Arbor Informatika d.o.o. działa Renato Rubeša, prezes zarządu.

Oświadczenie Arbor Informatika d.o.o.

Arbor Informatika d.o.o. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki Arbor Informatika d.o.o.

Działając w imieniu spółki Arbor Informatika d.o.o., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki Arbor Informatika d.o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

Arbor Informatika d.o.o.

_____

Renato Rubeša

REPRESENTATION OF ARBOR-INFORMATIKA D.O.O.

Representatives of Arbor Informatika d.o.o.

Arbor Informatika d.o.o. is represented by Renato Rubeša, president of the management board.

Representation of Arbor Informatika d.o.o.

Arbor Informatika d.o.o. is responsible for the sections of the Registration Document regarding Arbor Informatika d.o.o.

Acting on behalf of Arbor Informatika d.o.o., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding Arbor Informatika d.o.o. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE LOGOS D.O.O.

Przedstawiciele Logos d.o.o.

W imieniu Logos d.o.o. działa Dražen Pehar, prezes zarządu.

Oświadczenie Logos d.o.o.

Logos d.o.o. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki Logos d.o.o.

Działając w imieniu spółki Logos d.o.o., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki Logos d.o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

Logos d.o.o.

_____

Dražen Pehar

REPRESENTATION OF LOGOS D.O.O.

Representatives of Logos d.o.o.

Logos d.o.o. is represented by Dražen Pehar, president of the management board.

Representation of Logos d.o.o.

Logos d.o.o. is responsible for the sections of the Registration Document regarding Logos d.o.o.

Acting on behalf of Logos d.o.o., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding Logos d.o.o. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE PEXIM CARDINFO D.O.O.

Przedstawiciele Pexim Cardinfo d.o.o.

W imieniu Pexim Cardinfo d.o.o. działa Srdjan Dželebdžić, członek zarządu.

Oświadczenie Pexim Cardinfo d.o.o.

Pexim Cardinfo d.o.o. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki Pexim Cardinfo d.o.o.

Działając w imieniu spółki Pexim Cardinfo d.o.o., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki Pexim Cardinfo d.o.o. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

Pexim Cardinfo d.o.o.

_____

Srdjan Dželebdžić

REPRESENTATION OF PEXIM CARDINFO D.O.O.

Representatives of Pexim Cardinfo d.o.o.

Pexim Cardinfo d.o.o. is represented by Srdjan Dželebdžić, member of the management board.

Representation of Pexim Cardinfo d.o.o.

Pexim Cardinfo d.o.o. is responsible for the sections of the Registration Document regarding Pexim Cardinfo d.o.o.

Acting on behalf of Pexim Cardinfo d.o.o., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding Pexim Cardinfo d.o.o. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE FIBA SOFTWARE S.R.L.

Przedstawiciele FIBa Software S.r.l.

W imieniu FIBa Software S.r.l. działa Catalin-Radu Georgian, dyrektor generalny.

Oświadczenie FIBa Software S.r.l.

FIBa Software S.r.l. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki FIBa Software S.r.l.

Działając w imieniu spółki FIBa Software S.r.l., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki FIBa Software S.r.l. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

FIBa Software S.r.l.

_____

Catalin-Radu Georgian

REPRESENTATION OF FIBA SOFTWARE S.R.L.

Representatives of FIBa Software S.r.l.

FIBa Software S.r.l. is represented by Catalin-Radu Georgian, general manager.

Representation of FIBa Software S.r.l.

FIBa Software S.r.l. is responsible for the sections of the Registration Document regarding FIBa Software S.r.l.

Acting on behalf of FIBa Software S.r.l., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding FIBa Software S.r.l. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE NET CONSULTING S.R.L.

Przedstawiciele Net Consulting S.r.l.

W imieniu Net Consulting S.r.l. działa Dragos Stan, dyrektor generalny.

Oświadczenie Net Consulting S.r.l.

Net Consulting S.r.l. jest odpowiedzialna za części Dokumentu Rejestracyjnego dotyczące spółki Net Consulting S.r.l.

Działając w imieniu spółki Net Consulting S.r.l., niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym dotyczące spółki Net Consulting S.r.l. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego co by mogło wpływać na ich znaczenie.

Net Consulting S.r.l.

_____

Dragos Stan

REPRESENTATION OF NET CONSULTING S.R.L.

Representatives of Net Consulting S.r.l.

Net Consulting S.r.l. is represented by Dragos Stan, general manager.

Representation of Net Consulting S.r.l.

Net Consulting S.r.l. is responsible for the sections of the Registration Document regarding Net Consulting S.r.l.

Acting on behalf of Net Consulting S.r.l., I hereby represent that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information regarding Net Consulting S.r.l. contained in the Registration Document, is, to my best knowledge, true and in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

OŚWIADCZENIE DEWEY & LEBOEUF GRZESIAK SP. K.

Przedstawiciele Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k.

W imieniu spółki Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k. działa:

Jarosław Grzesiak, komplementariusz.

Oświadczenie Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k.

Dewey & LeBoeuf Grzesiak sp. k. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w rozdziale Dokumentu Rejestracyjnego zatytułowanym "*Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami*" są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w ww. części Dokumentu Rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłyby wpływać na jego znaczenie.

_____

Jarosław Grzesiak

komplementariusz

DYWIDENDA ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

W trakcie dotychczasowej działalności nasza Spółka nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

W roku 2007 Spółka poniosła stratę w wysokości 726.657,22 zł. Wystąpienie straty było następstwem przewidzianych w planach rozwojowych Spółki zagranicznych inwestycji kapitałowych.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z 25 czerwca 2008 r., postanowiono, że strata poniesiona przez Spółkę w 2007 roku zostanie pokryta z zysków wypracowanych przez Spółkę w latach następnych.

Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 3 lat obrotowych

Zgodnie z wymaganiami KSH kwota dywidendy, którą Spółka może wypłacić za dany rok obrotowy nie może przekroczyć sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku netto za dany rok obrotowy, (ii) niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, pomniejszonej o niepokryte straty, akcje własne oraz kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Ponadto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego, możemy wypłacać dywidendę za dany rok obrotowy tylko po uprzednim dokonaniu odpisu kwoty odpowiadającej 8% naszego zysku netto na obowiązkowy kapitał zapasowy. Po osiągnięciu przez tę rezerwę wartości odpowiadającej 1/3 naszego kapitału zakładowego nie będzie wymagane dalsze asygnowanie środków na kapitał zapasowy.

KSH przewiduje również możliwość wypłacenia akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Spółka może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli (i) statut zawiera odpowiednie upoważnienie do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy przez zarząd oraz jeżeli (ii) zatwierdzone sprawozdanie finansowe spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne. Statut Spółki nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.

W okresie najbliższych 3 lat, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości odpowiadającej 30% wyniku finansowego. Zgodnie z Umową Akcjonariuszy z dnia 28 sierpnia 2008 r., zawartą pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, wszelkie zmiany powyższej polityki w zakresie dywidendy przed dniem 1 stycznia 2011 r. wymagają zgody wszystkich Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych.

Kursy wymiany

Poniższa tabela prezentuje kursy wymiany walut, w których rozliczenia spółki z naszej Grupy dokonywały transakcji w okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi:

	I poł. 2008	2007	2006	2005
		waluta lokalna za 1 EUR		
RSD za 1 EUR				
na koniec okresu	78.9784	79.2362	79.0000	85.5000
średni za okres	81.6813	80.0858	84.0579	83.1940
BAM za 1 EUR				
na koniec okresu	1.9558	1.9558	1.9558	1.9558
średni za okres	1.9558	1.9558	1.9558	1.9558
USD za 1 EUR				
na koniec okresu	1.5764	1.4772	1.3129	1.1839
średni za okres	1.5304	1.3689	1.2500	1.2431
HRK za 1 EUR				
na koniec okresu	7.2463	7.3251	7.3451	7.3756
średni za okres	7.2713	7.3360	7.3228	7.4000
RON za 1 EUR				
na koniec okresu	3.6475	3.4112	3.3817	3.6771
średni za okres	3.6709	3.3373	3.5245	3.6234
MKD za 1 EUR				
na koniec okresu	61.1741	61.2016	61.1741	61.1779
średni za okres	61.2744	61.1838	61.1885	61.2958
PLN za 1 EUR				
na koniec okresu	3.3542	3.5820	3.8312	3.8598
średni za okres	3.4924	3.7829	3.8951	3.2348
		waluta lokalna za 1 PLN		
RSD za 1 PLN				
na koniec okresu	23.5849	21.6450	nd	nd
średni za okres	23.4213	21.2417	nd	nd
BAM za 1 PLN				
na koniec okresu	0.5822	0.5415	0.5096	0.5126
średni za okres	0.5601	0.5166	0.5031	0.4849
USD za 1 PLN				
na koniec okresu	0.4718	0.4107	0.3436	0.3066
średni za okres	0.4376	0.3614	0.3223	0.3091
HRK za 1 PLN				
na koniec okresu	2.1584	2.0247	1.9186	1.9220
średni za okres	2.0819	1.9385	1.8796	1.8388
RON za 1 PLN				
na koniec okresu	1.0883	1.0021	0.8739	0.9550
średni za okres	1.0508	0.8840	0.9042	0.8988
MKD za 1 PLN				
na koniec okresu	18.3073	17.0404	16.0380	16.0067
średni za okres	17.5964	16.2267	15.7944	14.9858

Źródło: Narodowy Bank Polski, Narodowy Bank Serbii, Bank Centralny Bośni i Hercegowiny, Europejski Bank Centralny, Chorwacki Bank Narodowy, Narodowy Bank Rumunii, Narodowy Bank Republiki Macedonii.

EMITENT

Firma Emitenta

Emitent działa pod firmą Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna.

Emitent może używać w obrocie skrótu Asseco South Eastern Europe S.A.

Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer w rejestrze

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284571.

Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Akt założycielski został podpisany przez założyciela, tj. spółkę Asseco Poland S.A. w dniu 10 kwietnia 2007 r. (Rep. A nr 946/2007 w kancelarii notarialnej w Rzeszowie przed notariuszem Januszem Posłusznym). Spółka została zawiązana z dniem objęcia wszystkich akcji, tj. w dniu 5 czerwca 2007 r.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lipca 2007 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

Siedziba Spółki znajduje się w Rzeszowie. Nasza Spółka jest spółką handlową utworzoną zgodnie z prawem polskim w formie spółki akcyjnej.

Prowadzimy działalność w oparciu o przepisy prawa polskiego, w tym, przede wszystkim, przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych ustaw i przepisów wykonawczych.

Przedmiot działalności

Zgodnie z paragrafem 5 Statutu Spółki, przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- Reprodukcja komputerowych nośników informacji
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji
- Transmisja danych
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek
- Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- Działalność w zakresie oprogramowania
- Przetwarzanie danych
- Działalność związana z bazami danych
- Pozostała działalność związana z informatyką
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
- Działalność holdingów
- Reklama
- Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane

Podstawowe dane teleadresowe

Firma:	Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Rzeszów
Adres:	ul. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Telefon:	+48 17 875 54 00
Telefaks:	+48 17 875 54 06
Strona internetowa:	www.asseco-see.com
REGON:	180248803
NIP:	8133513607

Istotne zdarzenie w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

W dniu 10 kwietnia 2007 r. w kancelarii notarialnej w Rzeszowie przed notariuszem Januszem Posłusznym został podpisany statut spółki pod firmą Asseco Adria S.A. (Rep. A nr 946/2007). Założycielem spółki Asseco Adria S.A. jest spółka Asseco Poland S.A.

Akcje zostały objęte przez założyciela, Asseco Poland S.A., która objęła 4.650.000 akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 465.000 złotych oraz przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej w ten sposób, że (i) Piotr Jeleński objął 40.000 akcji za łączną cenę w wysokości 4.000 złotych, (ii) Przemysław Sęczkowski objął 125.000 akcji za łączną cenę w wysokości 12.500 złotych a pozostałe akcje zostały objęte przez 19 osób fizycznych, które objęły łącznie 185.000 akcji za łączną cenę w wysokości 18.500 złotych.

Początkowo kapitał zakładowy spółki Asseco Adria S.A. wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 5.000.000 akcji zwykłych imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, oznaczonych numerami od 0000001 do 5.000.000.

Spółka Asseco Adria S.A. w organizacji powstała z chwilą objęcia akcji przez wszystkich akcjonariuszy, tj. w dniu 5 czerwca 2007 r.

Przedmiotem działalności spółki Asseco Adria S.A. była działalność związana z informatyką, w tym działalność w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego.

Spółka Asseco Adria S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000284571 na mocy postanowienie o wpisie z dnia 11 lipca 2007 r.

W dniu 11 lutego 2008 r., działając na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 5 grudnia 2007 r., uruchomiliśmy program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 10.000 złotych każda, niemających formy dokumentu i niedopuszczonych do publicznego obrotu, o łącznej wartości nominalnej do 170.000.000 złotych i wyemitowaliśmy 6.470 obligacji o łącznej wartości nominalnej 64.700.000 złotych. Obligacje objęte programem są obligacjami dyskontowymi, upoważniającymi wyłącznie do świadczeń pieniężnych, niezabezpieczone, o stałym oprocentowaniu i okresie zapadalności wynoszącym 1 (jeden) rok. Na potrzeby programu, w dniu 12 grudnia 2007 r. zawarliśmy z Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowę na pogram emisji obligacji.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. spółka Asseco Romania S.A. zawarła 2 umowy sprzedaży na podstawie których Asseco Romania S.A. kupiła (i) 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki Net Consulting S.r.l., spółki prawa rumuńskiego z siedzibą w Bukareszcie oraz (ii) 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki FIBa Software S.r.l., spółki prawa rumuńskiego z siedzibą w Bukareszcie.

W dniu 18 grudnia 2007 r. podpisaliśmy umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której kupiliśmy 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Pexim d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialności prawa serbskiego, z siedzibą w Belgradzie.

W dniu 20 grudnia 2007 r. podpisaliśmy 2 umowy sprzedaży udziałów, na podstawie których kupiliśmy (i) 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki Arbor Informatika d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialności prawa chorwackiego, z siedzibą w Rijece oraz (ii) 60% udziałów w kapitale

zakładowym spółki Logos d.o.o. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego z siedzibą w Zagrzebiu.

W dniu 22 stycznia 2008 r. zawarliśmy z Asseco Romania S.A. porozumienie w sprawie połączenia określające zasady współpracy mające doprowadzić do przejęcia przez nas spółki Asseco Romania S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 i art. 515 § 1 KSH.

W dniu 1 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia naszego kapitału zakładowego o kwotę 500.000 złotych, tj. do kwoty 1.000.000 złotych, w drodze emisji 5.000.000 nowych akcji imiennych zwykłych Serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wszystkie akcje Serii B zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom spółki Asseco Romania S.A. w zamian za wkłady pieniężne. Wszystkie akcje zostały objęte i podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lutego 2008 r.

Równocześnie Walne Zgromadzenie uchwaliło 1 lutego 2008 r. zmianę naszej dotychczasowej firmy (nazwy) Asseco Adria S.A. na Asseco South Eastern Europe S.A. Zmiana firmy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lutego 2008 r. i od tego dnia funkcjonujemy pod firmą „Asseco South Eastern Europe S.A.".

W dniu 11 lutego 2008 r. zarządy Asseco SEE i Asseco Romania S.A. uzgodniły plan połączenia obu spółek.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 21 kwietnia 2008 r. podjęło uchwałę w sprawie połączenia ze spółką Asseco Romania S.A. poprzez przejęcie tej spółki (łączenie przez przejęcie), na warunkach określonych w planie połączenia ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 38 z dnia 22 lutego 2008 r., poz. 2355. W związku z tym, że posiadaliśmy 100% udziałów spółki Asseco Romania S.A. połączenie nastąpiło bez podwyższania naszego kapitału zakładowego. Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 maja 2008 r. W wyniku połączenia, przejęliśmy majątek spółki Asseco Romania S.A., w tym w szczególności udziały w spółkach Net Consulting S.r.l. oraz FIBa Software S.r.l.

W dniu 6 maja 2008 r. podpisaliśmy umowę sprzedaży udziałów na podstawie której kupiliśmy 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki Pexim Cardinfo d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego z siedzibą w Belgradzie.

W dniu 21 maja 2008 r. podpisaliśmy umowę sprzedaży udziałów na podstawie której kupiliśmy 70% udziałów w spółce Antegra d.o.o., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego z siedzibą w Belgradzie.

W dniu 25 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia naszego kapitału zakładowego o kwotę 256.700.090 złotych, tj. do kwoty 257.700.060 złotych, w drodze emisji 2.567.000.900 nowych akcji imiennych zwykłych Serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wszystkie akcje serii C zostały zaoferowane wybranym akcjonariuszom Asseco SEE i pokryte wkładem pieniężnym. Wszystkie akcje zostały objęte i podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 lipca 2008 r.

Tego samego dnia Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie tzw. „resplitu" akcji, tj. uchwałę w sprawie scalenia wszystkich 2.577.000.900 akcji Serii A, B i C w taki sposób, że każde 100 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych łączy się w jedną akcję serii D o wartości nominalnej 10 złotych. Zmiana ta została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 września 2008 r.

W dniu 28 sierpnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Powyższa uchwała przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę maksymalnie 142.833.850 złotych poprzez emisję akcji serii od E do K. Uchwała została podjęta w celu realizacji Swapu i nie została jeszcze wykonana ani zarejestrowana.

Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Pexim d.o.o. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego z siedzibą w Belgradzie, wpisana do rejestru Agencji Rejestracji Działalności Gospodarczej w Belgradzie pod numerem BD

14724, w której Emitent posiada 60% kapitału zakładowego i głosów. Zakres zarejestrowanej działalności spółki Pexim obejmuje produkcje komputerów oraz maszyn do liczenia. Zgodnie z prawem serbskim, Pexim może wykonywać inne rodzaje działalności, takie jak: handel urządzeniami biurowymi i komputerami, świadczenie usług doradczych dotyczących sprzętu biurowego, konserwacja i naprawa biurowego sprzętu komputerowego, prace rozwojowo-badawcze i doświadczalne w dziedzinie technologii, projektowanie, inżynieria, instalacja i uruchamianie sprzętu elektrycznego, rozpowszechnianie na nośnikach komputerowych.

Antegra d.o.o. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego z siedzibą w Belgradzie, wpisana do rejestru Agencji Rejestracji Działalności Gospodarczej w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005, w której Emitent posiada 70% kapitału zakładowego i głosów. Zarejestrowana działalność Antegra obejmuje badania oraz eksperymentalny rozwój w dziedzinie nauk ścisłych. Antegra specjalizuje się w opracowywaniu rozwiązań z dziedziny oprogramowania bankowego.

Arbor Informatika d.o.o. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego z siedzibą w Rijece, wpisana do rejestru sądowego prowadzonego przez sąd gospodarczy w Rijece pod numerem 040052295, w której Emitent posiada 70% kapitału zakładowego i głosów. Zakres działalności Arbor Informatika obejmuje świadczenie usług doradczych w dziedzinie planowania, tworzenia i stosowania systemów informatycznych, projektowanie, tworzenie i stosowanie częściowych lub całościowych rozwiązań informatycznych, jak również sprzedaż i utrzymanie sprzętu komputerowego.

Logos d.o.o. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa chorwackiego z siedzibą w Zagrzebiu, wpisana do rejestru sądowego prowadzonego przez sąd gospodarczy w Zagrzebiu pod numerem 080271203, w której Emitent posiada 60 % kapitału zakładowego i głosów. Zakres działalności spółki Logos obejmuje opracowywanie, integrację i realizację zindywidualizowanych rozwiązań informatycznych „pod klucz".

Pexim Cardinfo d.o.o. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa serbskiego z siedzibą w Belgradzie, wpisana do rejestru Agencji Rejestracji Działalności Gospodarczej w Belgradzie pod numerem BD84331, w której Emitent posiada 60% kapitału zakładowego i głosów. Zarejestrowany zakres działalności spółki Pexim Cardinfo dotyczy świadczenia usług oraz programowania komputerów. Zakres działalności spółki Pexim Cardinfo obejmuje opracowywanie kompleksowych rozwiązań obsługi kart płatniczych w sektorze bankowym.

FIBa Software S.r.l. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego z siedzibą w Bukareszcie, wpisana do rejestru handlowego w Bukareszcie pod numerem J40/7836/1997 (jednolity numer rejestracji 9843296), w której Emitent posiada 70% kapitału zakładowego i głosów. FIBa Software świadczy usługi informatyczne dla sektora finansowo-bankowego.

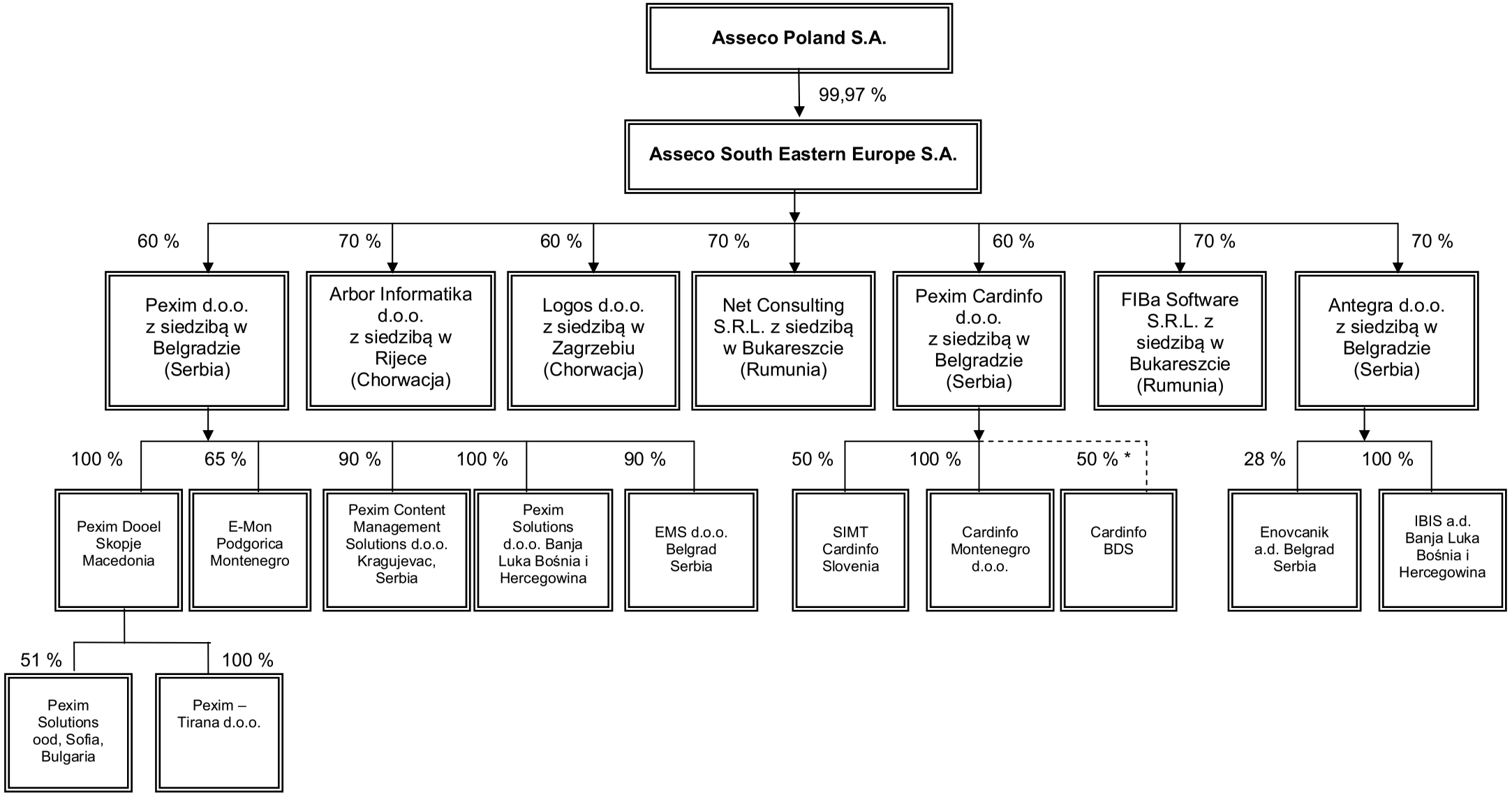
Net Consulting S.r.l. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego z siedzibą w Bukareszcie, wpisana do rejestru handlowego w Bukareszcie pod numerem J40/24592/1994 (jednolity numer rejestracji 6614131) w której Emitent posiada 70% kapitału zakładowego i głosów. Net Consulting oferuje usługi integracji systemów komputerowych oraz rozwiązania dla sektora finansowo-bankowego.

Konsolidacja Grupy ASEE - Swap

Spółka planuje konsolidację Grupy Kapitałowej poprzez przejęcie udziałów mniejszościowych w Spółkach Zależnych od Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych, w celu uzyskania 100% udziałów w spółkach Arbor Informatika, Logos, Pexim, Antegra i Pexim Cardinfo oraz 85% udziałów w spółce FIBa Software i 96,4% udziałów w spółce Net Consulting. Pozostałe 15% udziałów w FIBa Software oraz 3,6% udziałów w NET Consulting zostanie nabyte przez Asseco Poland S.A., a następnie przez ASEE, tak, aby po zakończeniu tych operacji ASEE posiadało 100% udziałów każdego podmiotu zależnego*, a Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych stali się akcjonariuszami ASEE („**Swap**"). Umowy dotyczące Swapu opisane są w rozdziale „*Istotne Umowy*" Dokumentu Rejestracyjnego.

* ze względu na szczególne uregulowania zawarte w przepisach prawa rumuńskiego, jeden udział w spółce Net Consulting pozostanie w posiadaniu Asseco Poland lub podmiotu z Grupy Asseco Poland.

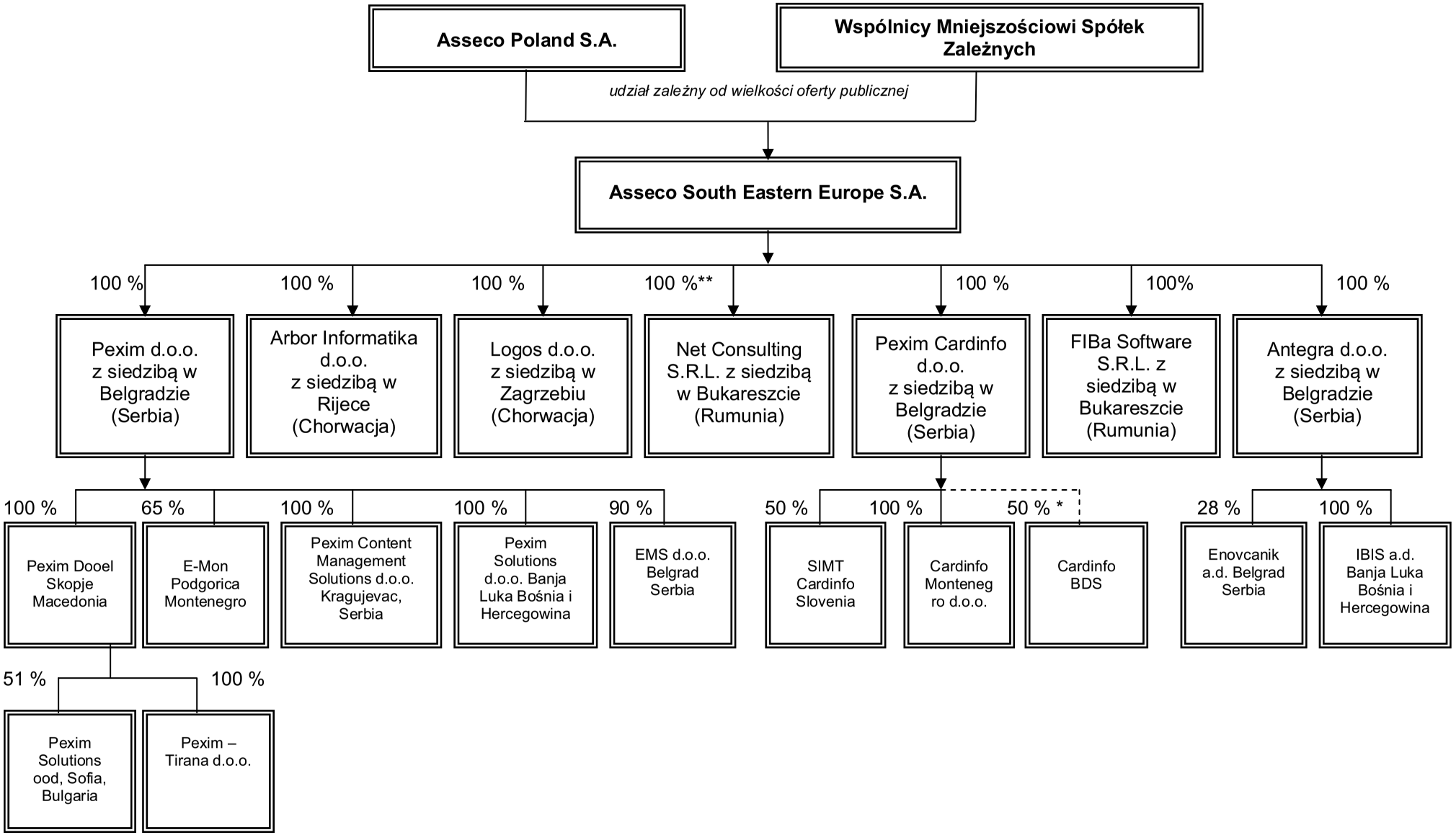
Struktura Grupy, do której należy Emitent oraz miejsce Emitenta w tej Grupie



* opcja nabycia udziałów w Cardinfo BDS

Struktura Grupy, do której należy Emitent oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

(przewidywany stan po konsolidacji grupy w drodze transakcji Swapu)



* opcja nabycia udziałów w Cardinfo BDS

** ze względu na szczególne uregulowania zawarte w przepisach prawa rumuńskiego, jeden udział w spółce Net Consulting pozostanie w posiadaniu Asseco Poland lub podmiotu z Grupy Asseco Poland.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane zostały zaprezentowane w oparciu o półroczne skonsolidowane informacje finansowe pro forma za okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r., historyczne Skonsolidowane Informacje Finansowe Asseco SEE za lata 2007 i okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. oraz sprawozdania finansowe Spółek Zależnych za lata 2007, 2006 i w stosunku do Spółek, do których były sporządzane za rok 2005.

Wybrane dane finansowe naszej Spółki oraz Spółek Zależnych

Asseco SEE (pro forma za pierwsze półrocze 2008)

Rachunek zysków i strat (pro forma)

	30 czerwca 2008
	MSSF
	(tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	191.892
Przychody z inwestycji	28
Inne zyski i straty	303
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-
Pozostałe przychody operacyjne	1.813
Pozostałe koszty operacyjne	(713)
Wartość sprzedanych towarów materiałów i usług	(107.397)
Usługi obce	(8.997)
Zużycie materiałów i energii	(1.517)
Amortyzacja	(1.886)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(28.802)
Inne koszty	(14.556)
Koszty finansowe	(1.939)
Przychody finansowe	1.666
Zysk/Strata brutto	29.895
Podatek dochodowy	(3.919)
Zysk/Strata netto	25.976

Bilans – Aktywa (pro forma)

	30 czerwca 2008
	MSSF
	(tys. zł)
Aktywa trwałe	348.696
Rzeczowe aktywa trwałe	11.409
Wartości niematerialne	3.115
Wartość firmy z konsolidacji	333.280
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597
Pozostałe aktywa długoterminowe	295
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	152.708
Zapasy	15.019
Rozliczenia międzyokresowe	668
Należności z tytułu dostaw i usług	58.353
Należności budżetowe	4.447
Inne należności	2.205
Udzielone pożyczki	-
Inne aktywa finansowe	5
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	59.866
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12.145
Aktywa razem	501.404

Bilans – Pasywa (pro forma)

	30 czerwca 2008
	MSSF
	(tys. zł)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	391.831
Kapitał podstawowy	400.534
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	(13.495)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	4.792
Udziały mniejszości	1.366
Kapitał własny	393.197
Zobowiązania długoterminowe	4.125
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	1.751
Długoterminowe rezerwy	533

	30 czerwca 2008
	MSSF
	(tys. zł)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
Długoterminowe zobowiązania finansowe	764
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.031
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	104.082
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33.411
Zobowiązania budżetowe	6.770
Zobowiązania finansowe (inne zobowiązania finansowe)	48.806
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	571
Pozostałe zobowiązania	9.946
Rezerwy	895
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.964
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.662
Zobowiązania razem	108.207
Pasywa razem	501.404

Asseco SEE (skonsolidowane za okres od 10 kwietnia 2007 do 31 grudnia 2007)

Rachunek zysków i strat

	W roku 2007 MSSF (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	-
Koszty własny sprzedaży	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-
Koszt sprzedaży	-
Koszt ogólnego zarządu	(40)
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	(40)
Pozostałe przychody operacyjne	-
Pozostałe koszty operacyjne	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(40)
Przychody finansowe	37
Koszty finansowe	(699)
Udział w jednostkach stowarzyszonych	-
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych	-
Zysk (strata) brutto	(702)

	W roku 2007 MSSF (tys. PLN)
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(25)
Strata netto z działalności gospodarczej	(727)
Działalność zaniechana	
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	**(727)**
Przypadający:	
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**(727)**
Udziałowcom mniejszościowym	**-**

Bilans – Aktywa

	31 grudnia 2007 (tys. PLN)
Aktywa trwałe	**139.125**
Rzeczowe aktywa trwałe	5.133
Wartości niematerialne	1.648
Wartość firmy z konsolidacji	131.620
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	724
Aktywa obrotowe	**131.318**
Zapasy	6.246
Rozliczenia międzyokresowe	192
Należności z tytułu dostaw i usług	25.147
Należności budżetowe	682
Inne należności	935
Udzielone pożyczki	433
Środki pieniężne zastrzeżone	85.609
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	12.074
Aktywa razem	**270.443**

Bilans – Pasywa

	31 grudnia 2007 MSSF (tys. PLN)
Kapitały własne (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	(227)
Kapitał podstawowy	500
Zysk (strata) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	(727)
Udział mniejszości	1.322
Kapitał własny ogółem	1.095
Zobowiązania długoterminowe	79.509
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
Długoterminowe zobowiązania finansowe	79.416
Długoterminowe rezerwy	68
Zobowiązania krótkoterminowe	189.839
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	88.855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19.530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	684
Zobowiązania budżetowe	1.917
Zobowiązania finansowe	60.178
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.769
Pozostałe zobowiązania	3.956
Rezerwy	279
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	671
Suma zobowiązań	**269.348**
Pasywa razem	**270.443**

Asseco SEE (skonsolidowane za okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008)

Rachunek zysków i strat

	30 czerwca 2008 MSSF (tys. PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	147.442
Koszty własny sprzedaży	(114.263)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	33.179
Koszt sprzedaży	(5.896)
Koszt ogólnego zarządu	(7.372)
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	19.911
Pozostałe przychody operacyjne	1.615
Pozostałe koszty operacyjne	(740)

	30 czerwca 2008 MSSF (tys. PLN)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20.786
Przychody finansowe	1.595
Koszty finansowe	(7.191)
Udział w jednostkach stowarzyszonych	-
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych	-
Zysk (strata) brutto	15.190
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(2.770)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	12.420
Działalność zaniechana	-
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-
Zysk (strata) za rok okres sprawozdawczy	12.420
Przypadający:	
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5.519
Udziałowcom mniejszościowym	6.901

Bilans – Aktywa

	30 czerwca 2008 (tys. PLN)
Aktywa trwałe	**465.884**
Rzeczowe aktywa trwałe	11.409
Wartości niematerialne	3.115
Wartość firmy z konsolidacji	450.468
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	597
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	52
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	128
Należności długoterminowe	47
Środki pieniężne zastrzeżone	68
Aktywa obrotowe	**129.080**
Zapasy	15.019
Rozliczenia międzyokresowe	668
Należności z tytułu dostaw i usług	58.353
Należności budżetowe	4.447
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT	8.904
Inne należności	2.205
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
Udzielone pożyczki	5

	30 czerwca 2008 (tys. PLN)
Środki pieniężne zastrzeżone	3.215
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	36.238
Aktywa razem	**594.964**

Bilans – Pasywa

	30 czerwca 2008 MSSF (tys. PLN)
Kapitały własne (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	84.297
Kapitał podstawowy	1.000
Pozostałe kapitały	92.000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(13.495)
Zysk (strata) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	4.792
Udziały mniejszości	1.366
Kapitał własny ogółem	85.663
Zobowiązania długoterminowe	264.147
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	1.751
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
Długoterminowe zobowiązania finansowe	260.786
Długoterminowe rezerwy	533
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.031
Zobowiązania krótkoterminowe	245.154
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	141.129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33.411
Zobowiązania budżetowe	6.770
Zobowiązania finansowe	48.806
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	571
Pozostałe zobowiązania finansowe	-
Pozostałe zobowiązania	9.946
Rezerwy	895
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.964
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.662
Suma zobowiązań	509.301
Pasywa razem	594.964

Wybrane Dane Finansowe za pierwsze półroczne 2008

Rachunek zysków i strat

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przychody ze sprzedaży	20.325	1.330	16.755	2.423	9.563	14.484	20.965
Koszty operacyjne	(19.312)	(654)	(9.944)	(1.726)	(7.960)	(9.333)	(12.620)
Pozostałe przychody i koszty	92	-	421	(388)	56	44	-
Koszty finansowe	24	14	2	(31)	(95)	90	(1)
Przychody finansowe	-	-	47	-	43	53	-
Zysk (strata) brutto	1.131	690	2.558	665	1.607	5.158	8.469
Podatek dochodowy	(150)	(117)	(256)	(37)	(161)	(1.073)	(1.667)
Zysk (strata) netto	981	573	2.302	628	1.446	4.085	6.802

Bilans – Aktywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Aktywa trwałe	**492**	**138**	**2.284**	**1.158**	**240**	**1.939**	**148**
Rzeczowe aktywa trwałe	425	136	1.280	1.073	233	1.753	80
Wartości niematerialne i prawne	59	2	811	21	7		38
Inne rzeczowe aktywa trwałe	8	-	193	64	-	186	30
Aktywa obrotowe	**10.702**	**1.664**	**14.325**	**1.837**	**2.946**	**10.543**	**18.537**
Zapasy	1.399	37	1.949	-	1.110	128	57
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.507	140	4.375	627	839	4.770	16.126
Aktywa finansowe	-	-	-	7	-		25
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	211	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	758	1.460	5.196	1.153	818	3.377	1.383
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	66	-	-	948	2
Inne aktywa	38	27	2.739	50	179	1.109	-
Aktywa razem	**11.194**	**1.802**	**16.609**	**2.995**	**3.186**	**12.482**	**18.685**

Bilans – Pasywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Kapitały własne i rezerwy	3.168	843	9.966	689	1.599	6.276	7.203
Zobowiązania długoterminowe	**63**	**20**	**-**	**570**	**-**	**615**	**-**
Pożyczki	-	19	-	561	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	-	-	-	-	615	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	1	-	9	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**7.963**	**939**	**6.642**	**1.736**	**1.489**	**5.591**	**11.482**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	7.906	896	3.195	1.536	559	955	2.250
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-	-	-	7.826
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	56	-	-	-
Rezerwy	-	-	267	3	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	411	141	697	2.495	435
Pozostałe zobowiązania	57	43	2.770	-	233	2.141	971
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**11.194**	**1.802**	**16.609**	**2.995**	**3.186**	**12.482**	**18.685**

Rachunek przepływów środków pieniężnych

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2.417)	889	2.852	494	416	1.373	14.912
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	(2)	(214)	(38)	135	(478)	(88)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.072)	(318)	(6)	(26)	(500)	(468)	(23.155)
Środki pieniężne na początek okresu	4.232	3.217	2.564	711	823	2.950	9.714
Środki pieniężne na koniec okresu	757	5.327	5.196	1.153	818	3.377	1.383

Wybrane Dane Finansowe za rok 2007

Rachunek zysków i strat

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przychody ze sprzedaży	32.529	2.687	19.273	3.916	11.079	30.047	42.515
Koszty operacyjne	(30.997)	(1.389)	(16.197)	(2.946)	(9.291)	(20.995)	(15.439)
Pozostałe przychody i koszty	793	2	2.826	(13)	339	628	1.000
Koszty finansowe netto	-	(9)	(59)	(60)	(1)	(108)	-
Przychody finansowe netto	35	29	-	-	-	131	9
Zysk (strata) brutto	2.360	1.320	5.843	897	2.126	9.703	28.085
Podatek dochodowy	(388)	(214)	(104)	(48)	(20)	(2.062)	(5.592)
Zysk (strata) netto	1.972	1.106	5.739	849	2.106	7.641	22.493

Bilans – Aktywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Aktywa trwałe	**550**	**159**	**2.095**	**1.151**	**285**	**1.795**	**116**
Rzeczowe aktywa trwałe	488	157	1.433	1.100	202	1.599	86
Wartości niematerialne i prawne	56	2	460	21	8	-	-
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6	-	202	30	75	196	30
Aktywa obrotowe	**11.048**	**1.377**	**11.909**	**1.388**	**2.649**	**7.271**	**27.717**
Zapasy	1.556	-	1.744	-	1.262	456	161
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.227	468	7.245	639	415	3.227	16.309
Aktywa finansowe	-	-	121	9	-	-	7
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	596	1.490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.233	891	2.564	711	823	2.950	9.714
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-	-	-	42	34
Inne aktywa	32	18	235	29	149	-	2
Aktywa razem	**11.598**	**1.536**	**14.004**	**2.539**	**2.934**	**9.066**	**27.833**

Bilans – Pasywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Kapitały własne i rezerwy	3.666	1.102	7.697	1.058	757	2.710	23.556
Zobowiązania długoterminowe	**62**	**46**	**19**	**598**	**3**	**554**	**-**
Pożyczki	-	44	-	589	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52	-	-	-	-	554	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	2	19	9	3	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**7.870**	**388**	**6.288**	**883**	**2.174**	**5.802**	**4.277**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	7.510	355	4.901	778	1.179	1.644	1.962
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-	851	-	844
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	262	-	6	54	-	-	-
Rezerwy	36	-	78	8	63	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1.112	3	24	1.476	-
Pozostałe zobowiązania	62	33	191	40	57	2.682	1.471
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**11.598**	**1.536**	**14.004**	**2.539**	**2.934**	**9.066**	**27.833**

Rachunek przepływów środków pieniężnych

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.009	835	3.483	858	2.090	7.655	33.459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23	6	(1.071)	298	250	(1.612)	1.506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.628)	(1.015)	(2.073)	(643)	(1.975)	(10.259)	(26.167)
Środki pieniężne na początek okresu	1.829	1.065	2.139	197	537	7.166	916
Środki pieniężne na koniec okresu	4.233	891	2.564	711	823	2.950	9.714

Wybrane Dane Finansowe za rok 2006

Rachunek zysków i strat

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o. (tys. HRK)	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przychody ze sprzedaży	25.325	2.185	13.582	2.414	8.290	26.340	39.227
Koszty operacyjne	(23.972)	(1.052)	(10.707)	(1.891)	(6.785)	(17.676)	(16.015)
Pozostałe przychody i koszty	789	34	(195)	48	(1)	522	1.487
Koszty finansowe netto	(3)	-	(68)	(52)	-	(108)	-
Przychody finansowe netto	-	12	-	-	-	103	124
Zysk (strata) brutto	2.139	1.179	2.612	519	1.504	9.181	24.823
Podatek dochodowy	(388)	(197)	6	(17)	(95)	(1.819)	(4.955)
Zysk (strata) netto	1.751	982	2.618	502	1.409	7.362	19.868

Bilans – Aktywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Aktywa trwałe	**540**	**231**	**2.933**	**1.094**	**117**	**12.897**	**1.035**
Rzeczowe aktywa trwałe	486	231	522	1.040	107	7.166	992
Wartości niematerialne i prawne	48	-	338	16	10	-	-
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6	-	2.073	38	-	5.731	43
Aktywa obrotowe	**7.634**	**1.284**	**7.307**	**425**	**2.057**	**20.303**	**35.544**
Zapasy	1.149	-	1.097	-	601	87	145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4.619	205	3.561	174	685	2.353	20.839
Aktywa finansowe	-	-	196	33	203	5.878	24
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	4.819	13.556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.829	1.065	2.139	197	537	7.166	916
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-	-	-	-	41
Inne aktywa	37	14	314	21	31	-	23
Aktywa razem	**8.174**	**1.515**	**10.240**	**1.519**	**2.174**	**33.200**	**36.579**

**Wyniki finansowe z działalności kontynuowanej*

Bilans – Pasywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Kapitały własne i rezerwy	3.772	1.129	6.073	759	1.556	21.009	27.247
Zobowiązania długoterminowe	**50**	**84**	**735**	**591**	**-**	**2.371**	**-**
Pożyczki	-	-	-	586	-	1.981	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44	77	-	-	-	390	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6	7	735	5	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**4.352**	**302**	**3.432**	**169**	**618**	**9.820**	**9.332**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	4.197	267	1.498	93	502	714	5.255
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-	-	-	1
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	72	-	1.094	-
Rezerwy	61	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1.832	1	14	3.473	1
Pozostałe zobowiązania	94	35	102	3	102	4.539	4.075
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**8.174**	**1.515**	**10.240**	**1.519**	**2.174**	**33.200**	**36.579**

Rachunek przepływów środków pieniężnych

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.598	1.005	3.258	482	748	11.311	5.799
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	250	(24)	(526)	(919)	(291)	(915)	9.155
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5.109)	(970)	(1.434)	480	(111)	(4.798)	(15.391)
Środki pieniężne na początek okresu	2.090	1.054	776	129	82	1.568	1.353
Środki pieniężne na koniec okresu	1.829	1.065	2.139	197	537	7.166	916

** Wyniki finansowe z działalności kontynuowanej*

Wybrane Dane Finansowe za rok 2005

Rachunek zysków i strat

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przychody ze sprzedaży	28.023	-	7.679	1.675	687	22.928	42.528
Koszty operacyjne	(28.112)	-	(6.846)	(1.560)	(745)	(16.294)	(19.939)
Pozostałe przychody i koszty	2.449	-	150	(2)	(2)	131	386
Koszty finansowe netto	(57)	-	(1)	(4)	-	(186)	-
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	52	253
Zysk (strata) brutto	2.303	-	982	109	(60)	6.631	23.228
Podatek dochodowy	(620)	-	(27)	(7)	-	(1.364)	(4.678)
Zysk (strata) netto	1.683	-	955	102	(60)	5.267	18.550

-

Bilans – Aktywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Aktywa trwałe	**729**	**146**	**1.972**	**181**	**42**	**16.458**	**9.921**
Rzeczowe aktywa trwałe	686	146	672	139	42	7.635	9.872
Wartości niematerialne i prawne	37	-	301	12	-	93	6
Inne rzeczowe aktywa trwałe	6	-	999	30	-	8.730	43
Aktywa obrotowe	**10.531**	**1.346**	**2.642**	**278**	**205**	**16.728**	**26.819**
Zapasy	1.401	-	736	-	104	70	129
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7.029	292	801	128	18	6.380	13.263
Aktywa finansowe	-	-	108	12	-	7.386	3.814
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	1.324	8.210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.090	1.054	776	129	82	1.568	1.353
Rozliczenia międzyokresowe czynne	11	-	-	-	-	-	40
Inne aktywa	-	-	221	9	1	-	10
Aktywa razem	**11.260**	**1.492**	**4.614**	**459**	**247**	**33.186**	**36.740**

** Wyniki finansowe z działalności kontynuowanej*

Bilans – Pasywa

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Kapitały własne i rezerwy	3.283	1.000	2.834	326	42	19.792	26.373
Zobowiązania długoterminowe	**94**	**45**	**4**	**49**	**-**	**2.910**	**-**
Pożyczki	38	-	-	44	-	2.910	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	45	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2	-	4	5	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**7.883**	**447**	**1.776**	**84**	**205**	**10.484**	**10.367**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	4.394	431	281	72	44	512	5.120
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-	-	-	1
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3.488	-		10	-	940	-
Rezerwy	1	-		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1.495	-	50	5.159	-
Pozostałe zobowiązania	-	16	-	2	111	3.873	5.246
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**11.260**	**1.492**	**4.614**	**459**	**247**	**33.186**	**36.740**

Rachunek przepływów środków pieniężnych

	Net Consulting S.r.l.	FIBa Software S.r.l.	Pexim d.o.o.	Antegra d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Logos d.o.o.	Arbor Informatika d.o.o.
	(tys. EUR)					(tys. HRK)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2.219)	-	745	169	(84)	2.060	4.226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.968	-	(422)	(89)	(44)	(2.147)	(62)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.359	-	-	(52)	213	(2.400)	(7.350)
Środki pieniężne na początek okresu	982	-	463	119	-	4.055	4.539
Środki pieniężne na koniec okresu	2.090	-	776	129	82	1.568	1.353

**Wyniki finansowe z działalności kontynuowanej*

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Podsumowanie

Grupa Asseco SEE jest największym podmiotem w Europie Południowo-Wschodniej pod względem przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży własnego oprogramowania i usług. Powstaliśmy w wyniku integracji kompetencji, doświadczenia, wiedzy, rozwiązań i bazy klientów siedmiu wiodących w swoich segmentach rynku firm działających w regionie Europy Południowo-Wschodniej. Od początku działalności nasze Spółki Zależne koncentrowały się na rozwoju własnych rozwiązań informatycznych, w swoich segmentach rynku.

Stworzenie naszej Grupy jest wynikiem zbieżnej strategii Grupy Asseco Poland S.A. i Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych. Stanowimy dla Grupy Asseco Poland S.A. trzeci główny geograficzny filar działalności, po działalności na rynku polskim oraz działalności Grupy Asseco Slovakia. Rozpoczęcie działalności w regionie Europy Południowo-Wschodniej przez naszą Grupę było podyktowane szybszym niż w innych krajach Europy tempem rozwoju rynku informatycznego.

W naszej opinii, z uwagi na fakt, że rynek IT w Europie Południowo-Wschodniej znajduje się na wczesnym etapie rozwoju, przyjęcie odpowiedniej strategii i jej konsekwentna realizacja pozwoli zapewnić Grupie Asseco SEE osiągnięcie znaczącej pozycji rynkowej w kluczowych dla nas segmentach rynku w krótszym okresie i kosztem mniejszych inwestycji.

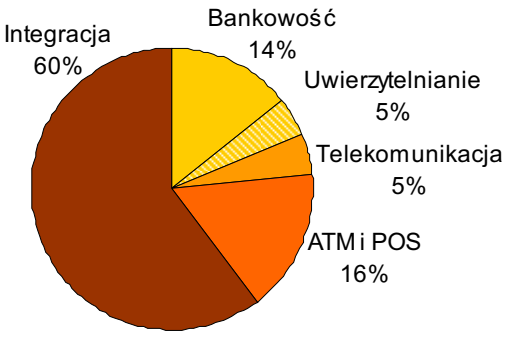
Podstawową przesłanką skłaniającą Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych do udziału w budowie Grupy Asseco SEE i połączenie potencjału Spółek Zależnych był zamiar realizacji strategii budowy regionalnej grupy oferującej w wybranych segmentach rynku informatycznego produkty i usługi na terenie całego regionu Europy Południowo-Wschodniej. Wynikało to z obserwowanego zapotrzebowania na taką ofertę ze strony dużych korporacji inwestujących w regionie, w szczególności w takich branżach jak bankowość, ubezpieczenia czy telekomunikacja. Grupa Asseco SEE jest liderem w swoich najważniejszych obszarach działalności i wierzymy, że potrafimy umocnić naszą pozycję dzięki przyjętej strategii, przy założeniu jej konsekwentnej realizacji.

Obecnie nasza Grupa prowadzi działalność głównie w następujących pięciu segmentach rynku informatycznego:

- rozwiązania i usługi dla sektora bankowego,
- rozwiązania z obszaru uwierzytelniania,
- dostawa, instalacja i usługi w zakresie bankomatów oraz terminali płatniczych,
- rozwiązania i usługi dla sektora telekomunikacyjnego oraz
- usługi integracyjne i dostawa oraz wdrażanie systemów i sprzętu informatycznego.

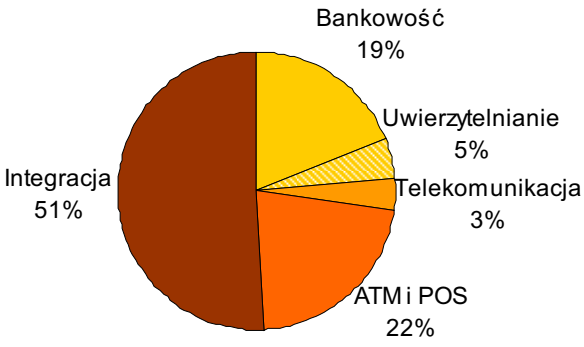
Podział przychodów na piony biznesowe*

Rok 2007



Źródło: Spółka

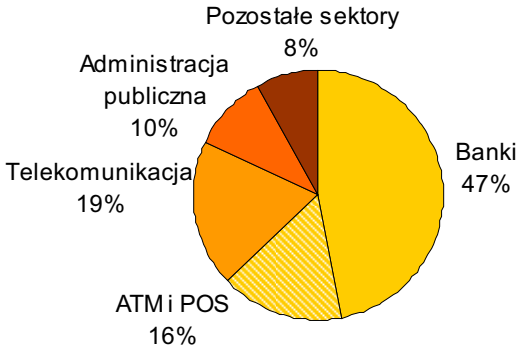
6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008



Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

Sprzedaż wg klientów (2007)

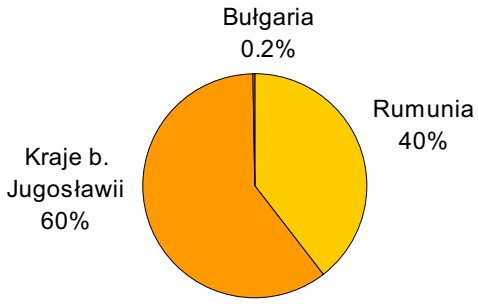


Źródło: Spółka

Zakres geograficzny działania naszej Grupy to kraje byłej Jugosławii (Bośnia i Hercegowina, Chorwacja, Czarnogóra, Macedonia, Serbia, Słowenia) oraz Rumunia a także w mniejszym stopniu Albania i Bułgaria.

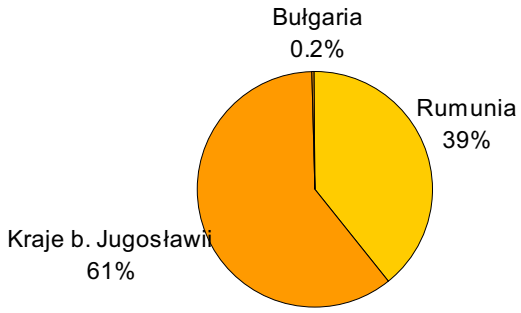
Podział przychodów ze sprzedaży wg regionów*

Rok 2007



Źródło: Spółka

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.



Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

Nasza Grupa jest niekwestionowanym liderem w zakresie własnych rozwiązań i systemów dla sektora bankowego w regionie, w którym prowadzimy działalność. Według naszych szacunków znacząco wyprzedzamy konkurentów posiadając 20% udział w rynku centralnych systemów informatycznych (*core banking solutions*) dla banków (według liczby wdrożeń). Jesteśmy jedyną Grupą działającą w regionie specjalizującą się w tworzeniu własnego oprogramowania i świadczeniu usług dla sektora bankowego. Jesteśmy również jedną z niewielu firm lokalnych tworzących i opracowujących własne kompleksowe, centralne systemy informatyczne dla sektora bankowego. Dysponujemy niewątpliwie największym zespołem specjalistów i konsultantów w regionie, którzy tworzą i wspierają nasze rozwiązania bankowe. W Serbii, która jest naszym największym rynkiem w regionie, nasz udział w rynku wynosi 62%. Zamierzamy kontynuować proces wzmacniania pozycji na rynku i zwiększania udziału w rynku bankowym. Wierzymy, że nasza Grupa jako jedyna ma potencjał, aby budować i dostarczać kompleksowe systemy informatyczne dla sektora bankowego we wszystkich państwach regionu, obejmujące wszystkie główne aspekty działalności bankowej, w tym miejscowe systemy płatności i systemy sprawozdawcze. Nasze produkty stanowią naturalny wybór dla banków zamierzających zmienić swoje systemy informatyczne, a także dla nowych podmiotów bankowych w naszym regionie. Przy tym, rynek rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego nie jest rynkiem

dojrzałym: 8% rynku stanowią rozwiązania własne (*in-house*) a ponad 8% udziału w rynku należy do lokalnych spółek, których potencjał w zakresie spełniania rosnących wymagań klientów jest ograniczony.

Oferujemy również rozwiązania i usługi związane z uwierzytelnianiem, które są istotne dla przychodów i zysków Grupy, a także ze względu na zaawansowanie naszych rozwiązań. Nasze systemy uwierzytelniania oparte na technologii tokenowej oraz na podpisie elektronicznym (w oparciu o technologię klucza publicznego i kart inteligentnych) odniosły sukces w Chorwacji, gdzie staliśmy się niekwestionowanym liderem rynku. Planujemy wprowadzenie tych rozwiązań w innych krajach regionu. Nasze rozwiązania będą także oferowane przez inne podmioty z Grupy Asseco.

Z uwagi na obecny stopień rozwoju, rynek kart płatniczych rośnie w naszym regionie bardzo dynamicznie. Jesteśmy regionalnym dostawcą systemów płatności kartami, obejmujących usługi w zakresie oprogramowania i sprzętu dla sektora bankowego. Dodatkowe usługi obejmują centrum obsługi klienta, pomoc techniczną, instalację i monitorowanie urządzeń samoobsługowych oraz sieci terminali płatniczych. Powyższe rozwiązania dają klientom możliwość outsourcingu operacji kartowych. Specjalizujemy się także w opracowywaniu indywidualnego oprogramowania dla bankomatów i terminali płatniczych spełniającego szczególne oczekiwania naszych klientów, w tym m.in. nakładek *(top-up)* umożliwiających m.in. doładowywanie telefonów komórkowych w bankomatach i terminalach płatniczych. Pozwala to naszym klientom na świadczenie swoim klientom dodatkowych usług. W dziedzinie instalacji i obsługi bankomatów oraz terminali płatniczych jesteśmy zdecydowanym liderem na rynku serbskim, z ponad 50% udziałem w liczbie zainstalowanych bankomatów i terminali płatniczych, a także w Macedonii, gdzie nasz udział w rynku bankomatów wynosi około 75%, a w rynku terminali płatniczych około 60%. Rozpoczęliśmy także ekspansję do innych krajów naszego regionu, którą zamierzamy kontynuować w przyszłości w celu poprawy pozycji na tym obiecującym i dynamicznie rozwijającym się rynku.

Specjalizujemy się w rozwiązaniach dla sektora telekomunikacyjnego i od wielu lat dostarczamy i serwisujemy zaawansowane systemy bilingowe dla T-HT, podmiotu zależnego od Deutsche Telekom. Choć obecne rozwiązania są przeznaczone dla operatorów sieci stacjonarnych pracujemy również nad wdrożeniem bardziej kompleksowego systemu, który w przyszłości będzie także wspierał działalność operatorów komórkowych, a zgodnie z planami T-HT nasze systemy bilingowe mają być stosowane także w sieci telefonii komórkowej T-HT. W oparciu o nasze szacunki nasz udział w rynku systemów bilingowych dla operatorów systemów stacjonarnych wynosi 70%, natomiast 20% w całkowitym rynku rozwiązań dotyczących oprogramowania telekomunikacyjnego w Chorwacji. Jesteśmy także wiodącym partnerem Deutsche Telecom w zakresie rozwiązań informatycznych w Macedonii.

Ze względu na bieżący etap rozwoju rynku informatycznego w naszym regionie integracja rozwiązań i systemów informatycznych, w tym dostawa sprzętu informatycznego jest istotnym segmentem rynku charakteryzującym się większym udziałem i wyższymi marżami niż na bardziej rozwiniętych rynkach, takich jak rynek polski, czeski czy słowacki – główne rynki Grupy Asseco Poland.

Nagrody i wyróżnienia

Arbor Informatika

Certyfikat wydany Arbor Informatika przez DNV (Det Norske Veritas) na „Planowanie rozwoju, wdrażania i serwisowania systemów aplikacji informatycznych", która jest pierwszą firmą informatyczną w Chorwacji, która zastosowała „System Kontroli jakości ISO 9001" w 1997 r.

Inne nagrody:

- Nagroda Chorwackiej Izby Przemysłowo Handlowej „Chorwacka Kuna" za plasowanie się corocznie w grupie 1% najlepszych spółek w Chorwacji w latach 2000 – 2007.

Pexim Cardinfo

- Special Achievement (Nagroda Specjalna) 2004/2005, Wincor Nixdorf Partner Event w 2005 r.;
- Top Seller (Najlepszy Sprzedawca) 2005/2006, Wincor Nixdorf partner Event w 2006 r.
- Best Overall Performance 2006 (Najlepszy Wynik Ogólny 2006), Hypercom Global Partner Summit w 2007 r.

- Banking Technology Award 2008, Technobank 2008, Międzynarodowa Konferencja i Ekspozycja.

Logos

Nagrody Międzynarodowych Targów Informatycznych w Zagrzebiu, w Chorwacji :

- INFO '95 - Gold Medal for Innovation (złoty medal za innowacyjność)- ProCall Server
- INFO '96 - Gold Medal for Innovation (złoty medal za innowacyjność) - CT Server
- INFO '97 - Gold Medal for Innovation (złoty medal za innowacyjność) - Uniforum Server
- INFO '98 - Gold Medal for Innovation (złoty medal za innowacyjność) - Security Access Server (SxS Server)
- INFO '2000 - Gold Medal for Innovation (złoty medal za innowacyjność) - Multi-Channel Notification Server (MCNS)
- INFO '2000 - Gold Medal for Innovation (złoty medal za innowacyjność) - PKI Validation Suite Nagrody Partnerów:
- ActivCard Digital Identity Award 2000
- ActivCard Digital Identity Award 2001 Baltimore New Market Development Award 2002

Inne nagrody:

- Nagroda Chorwackiej Izby Przemysłowo Handlowej „Chorwacka Kuna" za plasowanie się corocznie w grupie 1% najlepszych spółek w Chorwacji w latach 2000 – 2007.

Net Consulting

2007: Net Consulting została uznana za jedną z najsilniejszych marek biznesowych w pierwszej edycji programu Business Superbrand w Rumunii (Suprebrands Romania)

Nagrody Partnerów:

- COMPAQ Award For Outstanding Achievement (Nagroda COMPAQ za wyjątkowe osiągnięcia), Cannes, Francja, 1995 r.
- COMPAQ Central&Eastern Europe Reseller Award 1996 r.
- Microsoft Award In Recognition of Achieving a Microsoft Competency in Delivering Network Infrastructure Solutions 2006 (Nagroda Microsoft z tytułu osiągnięcia kwalifikacji Microsoftu w zakresie dostarczania rozwiązań sieciowych 2006 r.)
- Microsoft Award in Recognizing The Highest Technological Excellence, Market Place Impact and Satisfaction of Customers Through Microsoft Products and Services 2008 (Nagroda Microsoft w uznaniu za najwyższą jakość techniczną, wpływ na rynek klientów przy stosowaniu produktów i usług Microsoft w 2008 r.)
- Nagrody Microsoft za:
    - Licensing Solutions (nagroda za rozwiązania licencyjne) 2007-2008; 2008-2009
    - Advanced Infrastructure Solutions (nagroda za zaawansowane rozwiązania infrastrukturalne) 2007-2008; 2008-2009
    - Information Workers Solutions (nagroda dla informatyków) 2007-2008; 2008-2009
    - Networking Infrastructure Solutions (nagroda za sieciowe rozwiązania infrastrukturalne) 2007-2008; 2008-2009
- Computer Associates Award (Nagroda Stowarzyszeń Komputerowych) – Security Partner of the Year 2002
- HP – Preferred Partner of the Year 2008 (Preferowany Partner Roku)
- Kofax – Top Ascent Sales Partner Award 2003; 2004
- Kofax – Ascent Silver Award 2005
- Kofax – Partner Performance Award 2003; 2004; 2005; 2006

- DICOM Partner Performance Award 2006
- DICOM Best Partner Central & East Europe Award 2006
- BitDefender Award for Implementing BitDefender Solutions in Romanian IT Market 2005 (nagroda za wdrażanie rozwiązań BitDefender na rumuńskim rynku informatycznym w 2005 r.)
- IDG Romania 2003 Award for Management of Public Administration Material, Financial and Human Resources Application (nagroda IDG Rumunia 2003 za aplikację związaną z zarządzaniem dokumentami administracji publicznej, finansami i zarządzaniem kadrami)
- Scop Computers 2007 Award for Best Networking Partner (nagroda za najlepszego partnera sieciowego 2007)
- Fujitsu Siemens Computers 2006 Award for Best Performance (nagroda za najlepszy wynik Fujitsu Siemens Computers).

Pexim

- ISV/Software Solutions Competency Recognition przyznana przez Microsoft, 2006 r.
- Finalista programu Microsoft Partner Awards w zakresie Sales & Marketing Partner of the Year w kategorii Data Management Solutions, 2006 r.
- Hypercom „Sales and Support" Award, 2006 r.
- Cisco Solutions Partner Award, 2005 r.
- EMC Award for the Most Completed Project in Business Continuity Compliance Solutions, 2005 r.
- Wincor Nixdorf Special Achievement Prestigious Award, 2005 r.
- Annual 2005 Server Consolidation Award w ramach programu Microsoft Partner Awards, 2005 r.
- The World Summit Award On The Information Society, 2005 r.

Antegra

- Oracle Certified Advantage Partner, 2008 r.

Najważniejsze etapy rozwoju Grupy

- W 1998 r. spółka FIBa Software dokonała dwóch wdrożeń swojego sztandarowego produktu INTBank – centralny system bankowy.
- W 1998 r. spółka Logos dokonała ważnego kroku w rozwoju strategicznej współpracy z Zagrebacka banka (Unicredit Group) i przeprowadziła implementację SxS Server - system uwierzytelniania bazujący na technologii tokenowej z przeznaczeniem dla telefonicznych, domowych i detalicznych internetowych usług bankowych.
- W 1999 r., spółka Logos rozpoczęła współpracę z Privredna banka Zagreb (Banca Intesa San Paolo Group) i przeprowadziła implementację ProCall Server: Phone Banking Contact Center.
- W 2000 r. FIBa Software zdecydowała o wzbogaceniu swojego portfela produktów o szczególne aplikacje bankowe dla konkretnych linii biznesowych, takie jak: Skarbiec, Księga Handlowa, Płatności, Kredyty.
- W 2001 r. FIBa Software rozpoczęła współpracę z Intesa Sanpaolo Bank Romania, który jest jednym z jej trzech największych klientów.
- W 1994 r. spółka Arbor Informatika rozpoczęła współpracę z firmą Oracle (od 2005 r. jako certyfikowany partner).
- Arbor Informatika implementuje TELCO Billing system w HT- Hrvatske Telekomunikacije (implementacja miała miejsce w latach 1995, 2001 oraz 2008).

- W 2001 r. spółka Antegra wprowadziła na rynek swój centralny system bankowy w 5 bankach w Bośni i Hercegowinie, a także rozpoczęła ekspansję na rynkach zagranicznych.

- W 2002 r. spółka Antegra rozpoczęła współpracę z Raiffeisen Bank w Belgradzie, która to współpraca znacznie przyczyniła się do dalszego rozwoju spółki Antegra i jej produktów.

- W 2002 r. spółka Net Consulting rozpoczęła współpracę z CECBank, jednym z najważniejszych klientów spółki Net Consulting w ciągu ostatnich 6 lat.

- W 2002 r. FIBa Software wprowadziła na rynek autorskie rozwiązanie bankowości *on-line* Bank@You świadczące rozwiązania internetowe i telefonii komórkowej na rzecz swoich klientów.

- W styczniu 2003 r. spółka Pexim otworzyła centrum obsługi dla bankowości elektronicznej 24x7, które w chwili obecnej świadczy usługi dla ponad 80.000 klientów 19 banków w Serbii.

- W styczniu 2004 r. spółka Pexim zawarła umowę w sprawie konsolidacji systemu IC Delta Banka w Belgradzie.

- W 2004 r. FIBa Software poszerza portfel swoich produktów o system obsługi kart Card Back Office System, produkt, który został wdrożony w 3 bankach na przestrzeni niecałego roku.

- W 2005 r. spółka Net Consulting rozpoczęła współpracę z Bancpost/EFG, jednym z najważniejszych klientów spółki Net Consulting w ciągu ostatnich 3 lat.

- W sierpniu 2005 r. spółka Pexim Cardinfo d.o.o. zawarła umowę o współpracy z Wincor Nixdorf, na podstawie której Pexim Cardinfo został jedynym autoryzowanym dystrybutorem i partnerem serwisowym Wincor Nixdorf Banking Product na terenie Serbii i Czarnogóry.

- We wrześniu 2005 r. spółka Pexim Cardinfo d.o.o. zawarła umowę o współpracy z Hypercom – jedną z wiodących światowych spółek obsługujących płatności elektroniczne.

- W styczniu 2006 r. spółka Pexim Cardinfo zawarła umowę o świadczenie usług w zakresie serwisu terminali płatniczych na miejscu z najważniejszym serbskim bankiem Banca Intesa Beograd. Umowa ta gwarantuje przychód minimalny w wysokości 3,5 mln EUR do roku 2010.

- W 2006 r. spółka FIBa Software rozpoczęła współpracę z CECBank, który jest jednym z trzech największych klientów FIBa Software.

- W kwietniu 2007 r. spółka Pexim podpisała długookresową umowę ramową o współpracy z grupą NLB.

- W sierpniu 2007 r. spółka Pexim zawarła umowę o udzielaniu licencji, wdrożeniu i konserwacji systemu aplikacyjnego do transakcji bankowych PUB 2000 z Komercijalna Banka w Belgradzie.

- Spółka Asseco Adria S.A. w organizacji powstała w dniu 5 czerwca 2007 r. Przedmiotem działalności spółki Asseco Adria S.A. była działalność związana z informatyką, w tym w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego.

- W dniu 11 lipca 2007 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000284571.

- W kwietniu 2007 r. spółka Asseco Romania S.A. nabyła (i) 70% udział w kapitale zakładowym spółki Net Consulting S.r.l oraz (ii) 70% udział w kapitale zakładowym spółki FIBa Software S.r.l.

- W grudniu 2007 r. Emitent kupił (i) 60% udział w kapitale zakładowym spółki Pexim d.o.o. (ii) 70% udział w kapitale zakładowym spółki Arbor Informatika d.o.o. oraz (ii) 60% udział w kapitale zakładowym spółki Logos d.o.o.

- W maju 2008 r. Emitent połączył się ze spółką Asseco Romania S.A. W wyniku połączenia, Emitent przejął majątek spółki Asseco Romania S.A., w tym w szczególności akcje w spółkach Net Consulting S.r.l. oraz FIBa Software S.r.l.

- W maju 2008 r. Emitent kupił (i) 60% udział spółki Pexim Cardinfo d.o.o. i (ii) 70% udział w spółce Antegra d.o.o.

Przewagi konkurencyjne

Kompleksowa oferta w Europie Centralnej i Wschodniej

Nasza Grupa posiada szeroką ofertę rozwiązań skierowaną do trzech głównych grup odbiorców: banków, firm telekomunikacyjnych oraz dużych przedsiębiorstw. Dzięki szerokiemu wachlarzowi produktów Grupy, obecności we wszystkich państwach regionu i kompetentnej kadrze możemy oferować potencjalnym klientom kompleksową usługę obejmującą jednolite rozwiązania w całym regionie. Jako jedyni posiadamy kompetencje, zasoby i infrastrukturę pozwalające na dostosowane oferty dla klienta do specyfiki lokalnej wszystkich krajów naszego regionu. Cele te realizujemy także poprzez wdrażanie rozwiązań poszczególnych Spółek Zależnych w tych krajach, w których dotychczas nie świadczyliśmy usług. Jest to bardzo istotne z uwagi na wysokie koszty projektowania, programowania i testowania nowych produktów, które bez przynależności do Grupy każda ze Spółek Zależnych ponosiłaby we własnym zakresie. Obecnie klienci coraz częściej poszukują kompleksowych rozwiązań, co pozwala uniknąć wielu ryzyk wynikających z braku możliwości pełnego zintegrowania ofert kilku dostawców. Nasi konkurenci nie oferują tak szerokiego wachlarza produktów ani usług, co zapewnia nam przewagę przy kompleksowych zamówieniach.

Pełen zakres rozwiązań w sektorze bankowym

Nasza Grupa jest jedynym podmiotem w regionie oferującym rozwiązania obsługujące pełen zakres działania banków: centralne systemy bankowe (*core banking solutions*), systemy dla kanałów dystrybucji w tym e-banking i m-banking wraz z zaawansowanymi systemami uwierzytelniania, lokalne systemy obsługi płatności i sprawozdawczości, rozwiązania *business inteligence* („BI") obejmujące zarządzanie ryzykiem, systemy scoringu i ratingów, systemy zgodności procedur z regulacjami, rozwiązania wdrażające nową umowę kapitałową (*Basel II*), itp., jak również systemy zarządzania relacjami z klientami („CRM") i inne systemy wspierające działalność. Jest to nasza najważniejsza przewaga konkurencyjna, ponieważ większość banków w naszym regionie to banki małe lub średniej wielkości według standardów branży nie mogące pozwolić sobie na wdrażanie dużych projektów informatycznych integrujących różne systemy od różnych sprzedawców. Nasi konkurenci, zarówno na arenie międzynarodowej, jak i lokalnie, nie oferują takiego wachlarza rozwiązań, co powoduje, że ich klienci są zmuszeni integrować swoje rozwiązania z innym systemami dostarczanymi przez inne podmioty.

Wieloletnie doświadczenie na rynku

Akcjonariusze spółek z naszej Grupy rozpoczynali działalność w latach dziewięćdziesiątych. Łączą oni wieloletnie doświadczenie na lokalnych rynkach z dogłębną znajomością i zrozumieniem rynku informatycznego. Na rynku informatycznym wiedza taka stanowi istotną przewagę nad konkurencją, ze względu na kontakty kluczowego personelu spółek oraz rozpoznawalności poszczególnych marek.

Pozycja na rynku w sektorze bankowym

Nasza Grupa należy do liderów rynków w zakresie rozwiązań dla sektora bankowego w większości krajów, w których prowadzi działalność. Nasz udział w rynku centralnych systemów informatycznych dla banków w regionie Europy Południowo-Wschodniej wynosi według liczby wdrożeń 20%. Wysoka pozycja świadczy o rozpoznawalności marek oraz o dostosowaniu produktów do potrzeb klienta i o wysokiej jakości siły sprzedażowej i marketingu. Wizerunek Asseco SEE i Spółek Zależnych jako partnerów o stabilnej pozycji rynkowej oraz oferujących wysokiej jakości produkty i usługi może pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Pozycja rynkowa w zakresie bankomatów i terminali płatniczych

W zakresie instalacji i usług związanych z obsługą bankomatów oraz terminali płatniczych jesteśmy zdecydowanym liderem na rynku serbskim, z ponad 50% udziałem w liczbie zainstalowanych bankomatów i terminali płatniczych, a także w Macedonii, gdzie nasz udział w rynku bankomatów wynosi około 75%, a w rynku terminali płatniczych około 60%.

Działalność w ramach międzynarodowej grupy kapitałowej

Działalność w Grupie Asseco Poland pozwala na wykorzystanie doświadczeń innych spółek z tej grupy działających na bardziej rozwiniętych rynkach informatycznych. Członkostwo w znaczącej międzynarodowej grupie informatycznej pomoże nam poszerzyć ofertę produktową poprzez dostępny *know-how* i poprawi wizerunek marketingowy. W ramach współpracy zamierzamy także zaoferować innym spółkom z grupy Grupy Asseco Poland nasze unikalne produkty, takie jak np. oprogramowanie uwierzytelniające. W ramach Grupy Asseco Poland jesteśmy trzecim filarem geograficznym, po Polsce oraz rynku czeskim i słowackim.

Referencje od dużych grup międzynarodowych

Jedną z najmocniejszych stron naszej Grupy są referencje naszych Spółek Zależnych. W szczególności referencje od największych międzynarodowych przedsiębiorstw, dokonujących znaczących inwestycji w naszym regionie, stanowią naszą kluczową przewagę konkurencyjną w stosunku do mniejszych, lokalnych konkurentów. Do naszych klientów należą: Banca Intesa S.p.A., Grupa NLB, Grupa Raiffeisen, Grupa Deutsche Telecom (T-Hrvatski Telekom d.d. i Macedonian Telecom a.d.), Grupa VolksBank, Grupa Alfa Bank, Grupa Pireus Bank, Societe Generale S.A., UniCredit S.p.A., Grupa ERSTE Bank (Romanian Commercial Bank S.A.), Komercijalna Banka a.d., Grupa OTP (OTP Bank Romania S.A.), Bancpost S.A., ABN AMRO (Romania) S.A., ING Bank Amsterdam NV i inni.

Referencje od uznanych klientów lokalnych

Oprócz referencji od dużych grup międzynarodowych, naszą kolejną mocną stroną są referencje, które otrzymujemy od ważnych klientów lokalnych, dzięki czemu możemy skutecznie oferować nasze usługi innym lokalnym instytucjom. Do naszych klientów należą: Privredna banka d.d., Rada Miasta Rijeka, InBev Corp., Narodowy Bank Rumunii, CECBank S.A., Banca Transilvania S.A. i inni.

Umowy ramowe z dużymi klientami

Oprócz tego, że posiadamy referencje od kluczowych liderów rynku w regionie, jesteśmy także ważnym partnerem w zakresie usług informatycznych dla wielu dużych grup regionalnych oraz międzynarodowych. Nasza współpraca opiera się na długoterminowych umowach ramowych. Co roku klienci przeznaczają część swoich wydatków na nasze usługi informatyczne, w zależności od naszej oferty i dostępności naszych specjalistów. Grupa ta obejmuje: Grupę NLB, Grupę Raiffeisen, Grupę Deutsche Telecom, Grupę Komercijalna Banka i inne.

Dostępność personelu wyszkolonego w zakresie naszych systemów w sektorze bankowym

Dzięki naszej dominującej pozycji w zakresie rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego, na rynku stosunkowo łatwo można znaleźć personel wykwalifikowany i wyszkolony w posługiwaniu się naszymi rozwiązaniami. Jest to ważna przewaga nad naszymi konkurentami, w szczególności istotna dla grup bankowych, dopiero rozpoczynających działalność w naszym regionie. W większości przypadków zatrudniony personel będzie mieć największe doświadczenie w posługiwaniu się naszymi rozwiązaniami. Aby tę mocną stronę wykorzystać jak najskuteczniej, dbamy o tworzenie wspólnot użytkowników naszych rozwiązań. Zachęcamy również naszych klientów do udziału we wspólnym inicjowaniu przedsięwzięć rozwojowych, aby wspólnie budować standardy rynkowe dla nowych rozwiązań.

Największe zasoby kadr w projektach informatycznych dla sektora bankowego w regionie

Dysponujemy zdecydowanie największym w regionie zespołem specjalistów i konsultantów mogących brać udział w realizacji przedsięwzięć informatycznych w sektorze bankowym. Jest to jedna z kluczowych przewag konkurencyjnych w przypadku realizacji dużych projektów, zarówno nad naszymi lokalnymi jak i zagranicznymi konkurentami.

Najbardziej zaawansowane, regionalne rozwiązania informatyczne dla sektora bankowego stosowanego w wielu krajach

Oferujemy najbardziej zaawansowane kompleksowe rozwiązania informatyczne spośród rozwiązań będących w ofercie regionalnych i krajowych dostawców. Obsługa wielu krajów, wielu języków i wielu walut przez nasze rozwiązania to jedna z naszych przewag nad lokalnymi firmami informatycznymi. Jest to także silny argument, który stawia nas na równych zasadach wobec konkurentów międzynarodowych.

Elastyczność naszych rozwiązań

Wymogi wszystkich rynków wschodzących, a w szczególności tak podzielonych rynków jak nasz region, o wielu krajach z odrębnymi przepisami ulegającymi różnym zmianom, gdzie inne są regulacje rządowe, itp., spowodowały, że rozwiązania informatyczne muszą być jak najbardziej elastyczne. Jest to konieczne aby można było wprowadzić szybko zmiany wynikające ze zmian przepisów, a także aby możliwe były zmiany w zakresie oferowanych produktów i sposobach podejścia do klientów. Nasze systemy są projektowane z uwzględnieniem elastyczności niezbędnej w szybko zmieniającym się otoczeniu, przy różnych typach klientów, produktów, systemów płatności, sprawozdawczości, itp. Zasada ta wynika z dobrej znajomości charakterystyki regionu i konieczności funkcjonowania w zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym. Nasi międzynarodowi konkurenci oferują zwykle rozwiązania znacznie mnie elastyczne, które wymagają od klientów dopasowania do nich swojej działalności.

Nasze rozwiązania z rodziny *business intelligence*

Jesteśmy jedną z niewielu firm informatycznych specjalizujących się w usługach dla sektora bankowego posiadających własne rozwiązanie business intelligence („BI"), BI TEZAURI zapewniające naszym klientom zaawansowane systemy przeznaczone do zarządzania ryzykiem, scoringów i ratingów, systemy do zarządzania zgodnością procesów z regulacjami prawnymi, ryzykiem operacyjnym, i innymi. BI TEZAURI został także wyposażony w rozwiązania obsługujące nową umowę kapitałową *(Basel II)*. Nasze rozwiązanie stało się standardem branżowym w regionie ponieważ wdrażanie nowej umowy kapitałowej przebiega różnie w różnych krajach, w zależności od podejścia lokalnego banku centralnego i organów nadzoru. Popularność naszego systemu wynika także ze specyfiki lokalnego sektora bankowego. Banki w naszym regionie są raczej niewielkie, według standardów europejskich, i nie mogą pozwolić sobie na zatrudnienie dużych firm konsultingowych do wdrażania nowej umowy kapitałowej.

Indywidualizacja oprogramowania bankomatów i terminali płatniczych

Oprócz instalowania i serwisowania bankomatów i terminali płatniczych opracowujemy różnorodne aplikacje pozwalające naszym klientom zindywidualizować urządzenia oraz oferować za ich pośrednictwem dodatkowe usługi. Jako jedyni świadczymy takie usługi lokalnie, bez angażowania firm dostawców bankomatów i terminali płatniczych. Dzięki temu w kwestii tworzenia nowych aplikacji dostosowanych do potrzeb naszych klientów jesteśmy bardziej elastyczni.

Brak konkurencji w zakresie systemów bilingowych w regionie

Jesteśmy jedynym regionalnym dostawcą całościowych systemów bilingowych. W tym zakresie mamy wyłącznie konkurentów międzynarodowych, przy czym większość z nich koncentruje się na największych przedsiębiorstwach regionu. Na rozwijającym się rynku, na którym pojawiają się nowe spółki telekomunikacyjne i pokrewne, takie jak telewizje kablowe, dostawcy internetu i inni, uważamy, że nasze rozwiązania, jako jedyne lokalne, mają w tej mierze przewagę nad konkurentami międzynarodowymi.

Unikalne produkty i silna pozycja na rynku rozwiązań służących uwierzytelnianiu

Tworzymy unikatowe rozwiązania w zakresie uwierzytelniania. Ich silna pozycja rynkowa i stosunkowo mała bezpośrednia konkurencja w regionie stanowi doskonałą możliwość wprowadzenia tych produktów na wszystkie rynki, na których działamy. Pracujemy jednocześnie nad ulepszeniami produktu, aby utrzymać tę technologiczną przewagę konkurencyjną. Nasze rozwiązania są przede wszystkim stosowane w sektorze bankowym - najbardziej zaawansowanym w zakresie systemów uwierzytelniania. Istnieje jednak cała gama potencjalnych zastosowań tego produktu w sektorze publicznym i *e-commerce*.

Strategia

Naszym celem strategicznym jest umocnienie Grupy na pozycji regionalnego lidera rynku w zakresie własnego oprogramowania i własnych rozwiązań informatycznych. Koncentrujemy się głównie na wybranych segmentach rynku informatycznego, na tworzeniu, sprzedawaniu, wdrażaniu i serwisowaniu własnych rozwiązań i systemów o odpowiedniej wielkości, potencjale rozwojowym i rentowności. Nasza strategia koncentruje się na budowie oferty wokół własnych rozwiązań, tworzonych przez własne zespoły informatyków w oparciu o powszechnie dostępne nowoczesne i zaawansowane technologie informatyczne.

Będziemy rozwijać przede wszystkim pięć podstawowych obszarów działalności: rozwiązania i usługi dla sektora bankowego, rozwiązania związane z uwierzytelnianiem, a ponadto dostawy, instalacje i obsługa bankomatów i terminali płatniczych, rozwiązania i usługi dla sektora telekomunikacyjnego, a także usługi integracyjne i dostawy oraz instalacje systemów i sprzętu informatycznego.

Rozwój Grupy opiera się głównie na wzroście organicznym w oparciu o posiadaną pozycję na rynku i konkurencyjność. Planujemy też wesprzeć rozwój Grupy akwizycjami.

Ważne cele strategii rozwoju Grupy Asseco SEE to między innymi:

Sektor bankowy

Uzyskanie w ciągu 5 lat pozycji lidera z ok. 25% udziałem rynkowym poprzez:

1. centralizację – jedno centrum kompetencyjne; *cross-selling/up-selling* w ramach rozwiązań dla sektora bankowego w oparciu o klientów i produkty, itp.,

2. *cross-selling* w ramach świadczenia usług w obszarach okołobankowych,

3. zintegrowanie prac rozwojowych wszystkich jednostek organizacyjnych zajmujących się rozwiązaniami dla sektora bankowego w perspektywie długoterminowej.

Uwierzytelnianie

Zwiększenie zasięgu terytorialnego w regionie Europy Południowo-Wschodniej oraz Europy Środkowo-Wschodniej poprzez:

1. zintegrowanie systemów uwierzytelniania z innymi rozwiązaniami Grupy Asseco SEE,

2. stworzenie centrum kompetencyjnego dla Grupy Asseco Poland,

3. oferowanie produktów uwierzytelniających klientom Grupy Asseco – Asseco Poland S.A. i Asseco Slovakia a.s.

Bankomaty i terminale płatnicze

1. utrzymanie i wzmocnienie pozycji lidera na obecnych rynkach (Serbia, Macedonia, Bośnia i Hercegowina, Czarnogóra i Słowenia),

2. ekspansja na atrakcyjnych rynkach Europy Południowo-Wschodniej, na których do tej pory nie byliśmy obecni.

Telekomunikacja

1. ekspansja na nowych rynkach Europy Południowo-Wschodniej przy wykorzystaniu referencji we współpracy z Deutsche Telekom oraz wprowadzanie systemu bilingowego dla operatorów sieci stacjonarnych i sieci telefonii komórkowej, a także operatorów IP,

2. dalszy rozwój kwalifikacji w zakresie wdrażania różnorodnych systemów dla operatorów telekomunikacyjnych (CRM, billing, BI) oraz tworzenie własnych rozwiązań (modułów), które będą stosowane jako infrastruktura łącząca dla ww. systemów oraz systemów zastanych u operatorów,

3. utrzymanie pozycji lidera w Chorwacji w segmencie obsługi billingu.

Integracja

1. stworzenie centrów kompetencyjnych zapewniających kompleksowość oferty podmiotów Grupy w regionie,

2. przegląd i renegocjacje umów z partnerami w celu ujednolicenia ich i uzyskania najlepszych warunków biznesowych.

Inwestycje

Inwestycje spółki Asseco SEE

Jako historyczne istotne inwestycje opisaliśmy inwestycje spółek, których połączenie doprowadziło do powstania Asseco SEE, tj. Asseco Romania S.A. i Asseco Adria S.A.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31 grudnia 2007 r.**	**Rok zakończony 31 grudnia 2006 r.**	**Rok zakończony 31 grudnia 2005 r.**
	(w tys. PLN)	*(w tys. PLN)*	*(w tys. PLN)*	*(w tys. PLN)*	*(w tys. PLN)*
Asseco Romania S.A.	0	0	500	0	0
FIBa Software S.r.l.	0	0	23.338	0	0
Net Consulting S.r.l.	0	0	38.233	0	0
Pexim d.o.o.	0	0	64.685	0	0
Arbor Informatika d.o.o.	35.409	0	0	0	0
Logos d.o.o.	25.118	0	0	0	0
Pexim Cardinfo d.o.o.	34.289	0	0	0	0
Antegra d.o.o.	19.424	0	0	0	0
Razem	**114.240**	**0**	**126.756**	**0**	**0**

Szczegóły każdej transakcji nabycia zostały przedstawione w rozdziale „*Emitent*".

Wszystkie inwestycje zostały zrealizowane poza terytorium Polski.

Finansowanie wydatków kapitałowych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31 grudnia 2007 r.**	**Rok zakończony 31 grudnia 2006 r.**	**Rok zakończony 31 grudnia 2005 r.**
	(w tys. PLN)	*(w tys. PLN)*	*(w tys. PLN)*	*(w tys. PLN)*	*(w tys. PLN)*
Zasoby własne	0	0	500	0	0
Dług finansowy	114.240	0	126.256	0	0
Razem	114.240	0	126.756	0	0

Początkowo wszystkie inwestycje były finansowane przez obligacje, a po podwyższeniu kapitału refinansowane z nowo pozyskanych środków.

Historyczne istotne inwestycje Spółek Zależnych

Inwestycje Spółek Zależnych zostały opisane w rozdziale „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej*".

Istotne inwestycje w toku

Spółka wspiera rozwój nowego podstawowego produktu pionu bankowości wstępnie nazwanego „Revolution". „Revolution" będzie nową linią produktów w ramach naszej działalności związanej z oprogramowaniem własnym, stworzoną jako oprogramowanie bankowe nowej generacji obejmujące system obsługi kanałów dystrybucji, system centralny, system płatności i system business intelligence. Produkt ten umożliwi Asseco SEE skuteczniejsze konkurowanie na rynku rozwiązań dla banków. Jest to również platforma nowej generacji, która ułatwi strategiczne ujednolicenie istniejących linii produktowych w segmencie oprogramowania dla sektora bankowego i spowoduje oszczędność kosztów, zwiększenie efektywności, oraz lepszą wymianę umiejętności i zasobów między zespołami. Wprowadzenie nowej linii produktowej gotowej do zaoferowania na rynku międzynarodowym stanowi fundament naszej długoterminowej strategii zakładającej osiągnięcie przez Asseco SEE pozycji wiodącego dostawcy oprogramowania bankowego. Revolution jest przeprowadzany przez wybrane zespoły informatyczne z naszych spółek zależnych, poza granicami Polski. Projekt „Revolution" finansowany jest ze środków własnych Spółki. Wydatki na projekt „Revolution" poniesione w pierwszym półroczu 2008 roku wyniosły 383 tys. Euro.

Planowane inwestycje, co do których organy zarządzające podjęły wiążące zobowiązania

Organy zarządzające Spółki nie podjęły żadnych wiążących zobowiązań odnośnie do istotnych inwestycji w przyszłości.

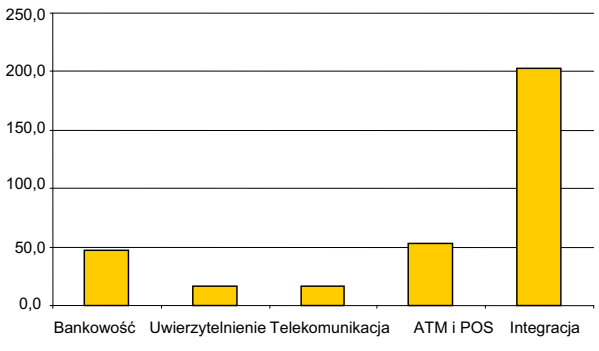
Osiągnięte w ciągu roku 2007 oraz w ciągu pierwszego półrocza 2008 roku wyniki finansowe, środki pieniężne oraz możliwości finansowania zewnętrznego pozwalają na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

Źródła przychodów*

Nasza Grupa działa w ramach pięciu pionów biznesowych odpowiadających za:

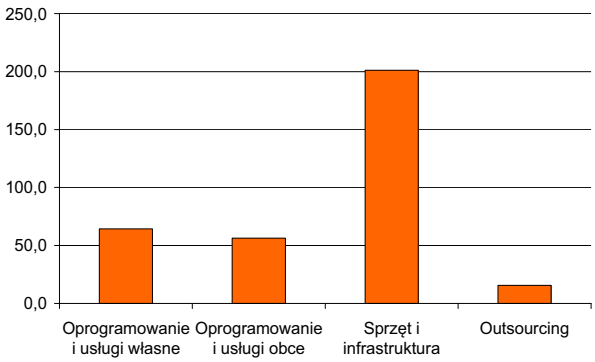
- wdrożenia i usługi dla sektora bankowości,
- wdrożenia i usługi w zakresie uwierzytelniania,
- sprzedaż oraz usługi związane z instalacją i zarządzaniem bankomatami i terminalami płatniczymi,
- wdrożenia i usługi dla sektora telekomunikacji,
- integrację.

Sprzedaż według pionów biznesowych za rok 2007 (PLN)



Źródło: Spółka

Sprzedaż według produktów za rok 2007 (PLN)



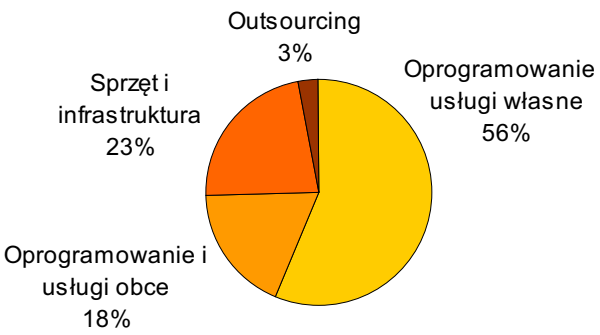
Źródło: Spółka

1. Pion Banków zajmuje się wdrażaniem produktów dla banków. W ramach Pionu oferowane są rozwiązania dla banków - spółek Antegra, FIBa Software i Pexim.

**Przychody Pionu Bankowego oraz Pionu Uwierzytelniania*

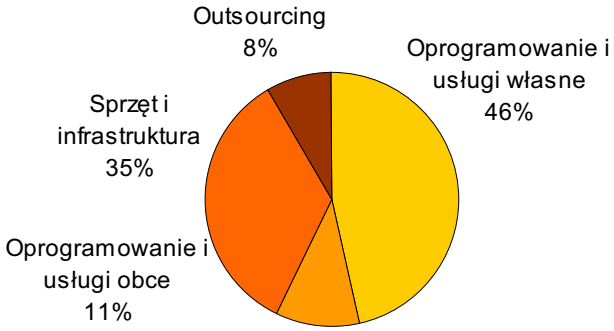
*Bankowość**

Rok 2007



Źródło: Spółka

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008



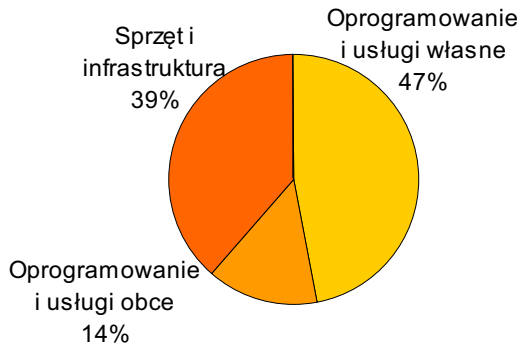
Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

2. Pion Uwierzytelniania obejmuje Logos i oferuje rozwiązania identyfikacyjne oparte na technikach podpisu elektronicznego z wykorzystaniem klucza publicznego (PKI), kart chipowych *(smart cards)*, rozwiązania stosowane w handlu elektronicznym 3D Secure, a także rozwiązania dla ośrodków kontaktowych *(Contact Center)* i bankowości z wykorzystaniem telefonów komórkowych (*Mobile Banking*). Obecnie pion prowadzi działalność w Chorwacji.

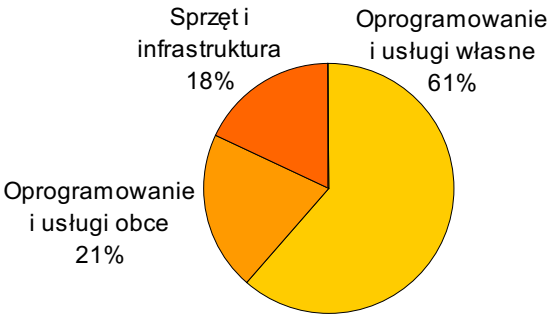
*Uwierzytelnianie**

Rok 2007



Źródło: Spółka

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008



Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

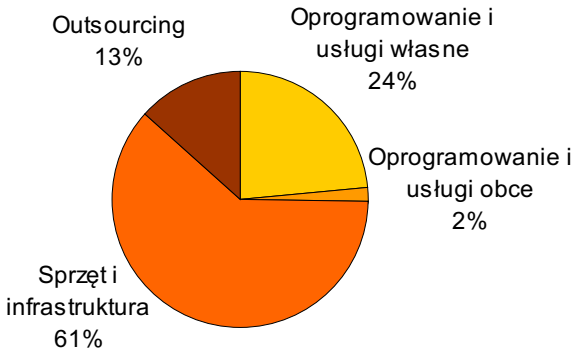
3. Pion odpowiadający za bankomaty i terminale płatnicze (Pion ATM i POS) zajmuje się dostarczaniem, instalacją oraz kompleksowymi usługami dla banków w zakresie bankomatów i terminali płatniczych. Pion dostarcza kompletne rozwiązania związane z obsługą transakcji zawieranych za pomocą kart płatniczych. Pion prowadzi działalność na obszarze Serbii, Bośni i Hercegowiny, Słowenii oraz w Czarnogórze.

Przychody Pionu ATM i POS*

Rok 2007

Źródło: Spółka

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008



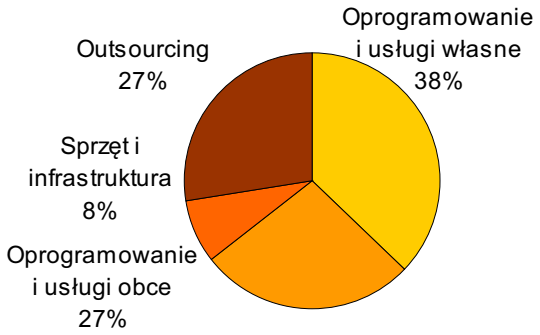
Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

4. Pion Telekomunikacji jest odpowiedzialny za wdrożenia własnego oprogramowania w spółkach z sektora TMT oraz usługi konsultingowe dla spółek z tego sektora. Pion specjalizuje się m.in. w systemach bilingowych umożliwiających także automatyzację procesów fakturowania dedykowanych dla telefonii stacjonarnej.

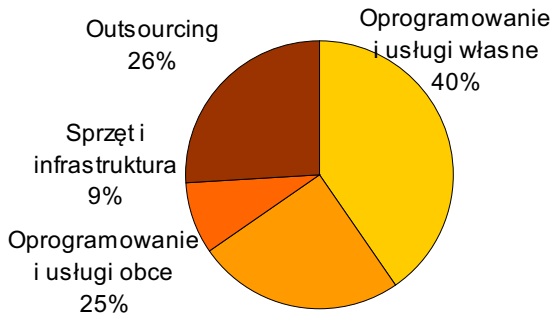
Przychody Pionu Telekomunikacji*

Rok 2007



Źródło: Spółka

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008



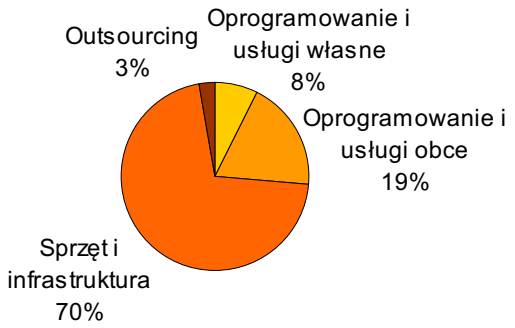
Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

5. Pion Integracji działa w obszarze dostarczania sprzętu, sprzedaży licencji na rozwiązania firm trzecich m.in. Microsoft. Pion oferuje rozwiązania Net Consulting oraz działów integracji Arbor Informatika i Pexim.

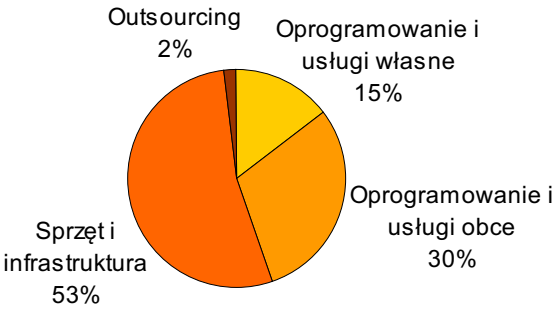
Podział przychodów Pionu Integracji*

Rok 2007



Źródło: Spółka

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008



Źródło: Spółka

** na podstawie przychodów wyrażonych w EUR*

Opis produktów i usług

Bankowość

Centralne systemy bankowe

Pub2000

W segmencie bankowości oferujemy trzy różne centralne systemy bankowe. Dwa z nich bazują na platformie Oracle (BI Universal Integrated Banking System i INT Bank), a jeden na platformie Microsoft (Pub2000). Ponadto jesteśmy na końcowym etapie opracowywania nowego zintegrowanego centralnego systemu bankowego, który będzie w pełni operacyjny przed końcem pierwszego kwartału 2009 roku.

Pub2000 jest zintegrowaną aplikacją dla bankowości detalicznej i korporacyjnej. Została ona opracowana z myślą o wspomaganiu banków w wyjątkowo dynamicznym środowisku rynków wschodzących, a jej elastyczność w dostosowywaniu się do ciągłych zmian rynkowych i prawnych jest jedną z jej najważniejszych zalet. Zintegrowana funkcja Product Factory (Fabryka Produktów) sprawia, że jest wyjątkowym produktem na rynku. Ta funkcjonalność jest standardowym elementem wszystkich modułów Pub2000. Nasi klienci uważają, że najcenniejszym atrybutem produktu jest dynamizowanie działalności poprzez generowanie nowych produktów i usług bankowych oraz definiowanie lub zmienianie przebiegu procesów bez zmiany aplikacji.

PUB 2000 obejmuje następujące moduły:

- Bankowość detaliczna
- Bankowość korporacyjna
- Kredyty
- System zarządzania kartami
- Księga główna

PUB2000 został stworzony przy użyciu najnowszych technologii firmy Microsoft w oparciu o rozległe doświadczenia w sektorze bankowości. Modułowa wielowarstwowa architektura umożliwia łatwe skalowanie i zwiększenie wydajności przy użyciu nisko budżetowych serwerów. Otwarte standardy baz danych zastosowane w rozwiązaniu obsługują różne platformy.

Bi Universal Integrated Banking System

Bi (Banking Intranet) jest zintegrowanym centralnym systemem bankowym wyposażonym w liczne funkcje front-end, zoptymalizowanym pod kątem banków detalicznych i komercyjnych prowadzących

działalność w Południowej i Wschodniej Europie. Przewaga konkurencyjna systemu Bi polega na tym, że oferuje on kompletne rozwiązanie bankowe dobrze znane ze swojej funkcjonalności, poziomu automatyzacji, wydajności, skalowalności, przenośności, bezpieczeństwa, elastyczności oraz szybkiego wdrożenia. Główne moduły stanowią: teller (kasa), loans (kredyty), deposits (depozyty), domestic payments (płatności krajowe), international payments (płatności międzynarodowe), card management (zarządzanie kartami), documentary business (operacje dokumentowe), securities (papiery wartościowe), custody (powiernictwo), treasury back office (treasury back office), reporting (raportowanie), anti money laundering (przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy), fixed assets (środki trwałe), collections (inkaso), m-banking, external exchange offices (zewnętrzne kantory wymiany walut), parallel processing services (usługi przetwarzania równoległego), advanced print services (zaawansowane usługi drukowania) itp.

System Bi jest systemem aplikacji opracowanym przy użyciu rozwiązań bazodanowych i narzędzi firmy Oracle (Forms, Reports, ProC) i języka Java. Bazuje na trzywarstwowej architekturze (w której wyodrębniono warstwy baz danych, aplikacji i prezentacji) i efektywnie wykorzystuje zalety funkcjonalne i wydajnościowe ostatnich wersji Oracle Database Servers. System jest dostępny na wielu platformach, m.in. Linux, UNIX i Windows.

INTBank

INTBank jest kompleksowym rozwiązaniem dla banków. INTBank tworzy zintegrowane, kompletne środowisko dla bankowości detalicznej i korporacyjnej. Możliwość pracy w czasie rzeczywistym w połączeniu z doskonałym wsparciem procesów decyzyjnych systemu INTBank ułatwia menedżerom podejmowanie decyzji. Architektura skoncentrowana na kliencie i funkcje działające w czasie rzeczywistym wydatnie poprawiają możliwości banku w zakresie dostępu do aktualnych i dokładnych informacji. Zintegrowany widok informacji o klientach i danych finansowych z możliwością przechodzenia do poziomów o wyższej szczegółowości (funkcje drill-down) jest bardzo pomocny w procesie podejmowania decyzji. Do systemu INTBank można łatwo dodać i zintegrować z nim specjalistyczne aplikacje typu Business Intelligence.

Systemy dla kanałów dystrybucji

Systemy dla kanałów dystrybucji są sprzedawane razem z centralnymi systemami bankowymi lub oddzielnie, a następnie integrowane ze stosowanymi przez banki rozwiązaniami programowymi opracowanymi we własnym zakresie lub pochodzącymi od innych dostawców. Systemy dla kanałów dystrybucji zapewniają klientom banków alternatywny dostęp do produktów i usług m.in. e-banking, m-banking itp. Tworzymy i sprzedajemy również pewne dodatkowe specjalne systemy dla kanałów dystrybucji takie, jak rozwiązania dla centrów obsługi klienta, specjalne portale płatnicze dla zakładów użyteczności publicznej, specjalne rozwiązania w zakresie handlu detalicznego dotyczącego finansowania konsumentów służące do sprzedaży kredytów itp. Jednym z naszych rozwiązań jest specjalistyczny system m-banking JiMBA, który może być sprzedawany osobno lub zintegrowany z naszymi własnymi systemami wielokanałowymi.

Systemy wielokanałowe:

Bankowość elektroniczna iBANK

iBank Service Center spełnia rosnące wymagania klientów dzięki ofercie nowatorskich zindywidualizowanych usług. Daje bankom możliwość skoncentrowania się na jakości usług finansowych bardziej niż na rozwoju technicznym, który mogą powierzyć Service Center. Udało nam się znaleźć odpowiedź na wszystkie wymagania stawiane dobrym rozwiązaniom dla e-Banku. Kompleksowe rozwiązanie zostało zaprojektowane z myślą o dobrej dostępności, skalowalności i bezpieczeństwie. Dzięki zastosowaniu know-how i sprzętu firmy Cisco, architektury N-Tier i platformy Microsoft .NET, Service Center jest w pełni skalowalny i można go dowolnie rozbudowywać lub ograniczać. Bezpieczeństwo jest istotnym aspektem ale zostało zapewnione przy zachowaniu równowagi między nim a dopuszczalnym czasem odpowiedzi i dostępnością systemu. Wdrożenie zaawansowanych technologii umożliwia rozwój dostosowanych do potrzeb klienta usług w zakresie e-commerce i e-business w przyszłości. Platforma .NET i usługi XML Web Services są przyszłościową koncepcją dla potrzeb oferowania usług finansowych innym dostawcom.

System bankowości online Bank@You

Produkt Bank@You umożliwia bankom korzystanie z kanałów dystrybucji online taki, jak: transakcje kartowe, bankowość internetowa i bankowość mobilna. Bank@You pozwala przekazywać informacje do klientów banku w wybranym czasie lub dla określonych zdarzeń oraz odbierać i odpowiadać

automatycznie na wszelkie zapytania (np. dotyczące salda na rachunku bieżącym, harmonogramu spłaty kredytu, terminu depozytów, kursów walut, dostępnych bankomatów, godzin pracy banku itp.). W elastycznych aplikacjach dla kanałów zastosowano koncepcję „workflow" dostosowaną do potrzeb użytkownika kanału. Definiowane przez użytkownika szablony pozwalają na znaczną personalizację, realizację usług i procesów zorientowanych na użytkownika/klienta i zarządzanie relacjami z klientem. System jest dostępny w godzinach niedostępności back-office banku (EOD lub EOM). Zapewnia łatwą integrację z centralnym systemem bankowym na bazie standardów branżowych.

Pozostałe rozwiązania dla kanałów dystrybucji:

Rozwiązania m-banking

System JiMBA dla bankowości mobilnej daje szybki i bezpieczny dostęp do informacji i usług finansowych za pośrednictwem mobilnych urządzeń komunikacyjnych przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii języka Java. Można je łatwo zintegrować z istniejącymi aplikacjami bankowymi tworząc globalną i łatwo dostępną sieć dla produktów i usług bankowych. Pozytywne doświadczenia klientów płynące z użytkowania tego rozwiązania niezależnie od producenta telefonu czy operatora telekomunikacyjnego oraz zintegrowany token zapewniający wysokie bezpieczeństwo i szybkość obsługi transakcji są głównymi powodami jego wdrażania. Rozwiązanie działa w każdym telefonie obsługującym J2ME/CLDC i jest niezależne pod względem platformy (wszystkie platformy zgodne z Java) w zakresie integracji – można je zintegrować z centralnym systemem bankowym poprzez aplikacje sieciowe (Apache Tomcat) lub innego rodzaju dostosowane interfejsy programowe, ponadto wykorzystuje wiodące standardy bazodanowe: Oracle i MS SQL.

InstantCredit

InstantCredit® stanowi idealne rozwiązanie dla agentów, którzy chcą oferować swoim klientom kredyty detaliczne bez konieczności wizyty w banku. Ta aplikacja internetowa umożliwia klientom komunikację z bankiem ze sklepów i biur. Może być również zainstalowana w systemach niebankowych jako rozszerzenie kanału sprzedaży.

Proces zatwierdzania i wypełniania wniosku kredytowego jest znacznie szybszy, prostszy i wydajniejszy w ramach InstantCredit® w porównaniu z obecnie stosowaną procedurą komunikacji faksowej.

Rozwiązania dla centrów obsługi klienta (*Contact Center*)

Integrując różnorodne technologie i aplikacje telefonii komputerowej, kompatybilne z infrastrukturą zarówno CTI, jak i VoIP, z wbudowaną obsługą wielu kanałów (głos, faks, SMS, e-mail), Logos LIVE (Logos Interactive Voice Engine) stanowi znakomitą platformę dla call/contact center. Rozwiązanie to oferuje: interaktywną odpowiedź głosową (interactive voice response - ivr), automatyczną dystrybucję połączeń (automated call distribution - acd), audiomonitoring, audiologging, syntezę mowy (speech synthesis), wyświetlanie ekranów (screen-popping), pocztę głosową i faksową (voice & fax mail), faks na żądanie (fax on demand), rozsyłanie faksów (fax broadcasting), połączenia konferencyjne (conferencing), połączenia wychodzące (outbound dialing).

Rozwiązanie Logos LIVE wyposażono w unikalną platformę sprzętową z myślą o szybkim i oszczędnym rozwoju, aplikacjach i usługach internetowych, modułowej, skalowalnej, szybkiej i łatwej integracji z różnymi środowiskami informatycznymi. Rozwiązanie to można rozszerzyć o Logos CPM (Contact Processing Management) w celu przetwarzania i zarządzania cyklem życia kontaktów, otrzymując wydajne narzędzie dla poprawy relacji z klientami i efektywnej alokacji i organizacji zasobów dedykowanych obsłudze klienta. Rozwiązanie funkcjonuje niezależnie od platformy (na wszystkich platformach zgodnych z Java) i współpracuje z wiodącymi technologiami bazodanowymi: Oracle, MS SQL i DB2.

Portal płatności elektronicznych E-Pay®

E-Pay® jest jedynym w swoim rodzaju rozwiązaniem, które oferuje zintegrowane usługi e-banking, prezentację rachunku elektronicznego i płatności oraz bramkę obsługi płatności. Klienci nie muszą już stać w kolejkach w placówkach i oddziałach banku. Mogą monitorować swoje rachunki, dokonywać płatności, przeglądać i opłacać rachunki wystawione przez każdy podmiot uczestniczący w systemie E-Pay®. E-Pay® to jedna witryna dla wszystkich usług E-Pay® - wystarczy się zalogować na portalu przy użyciu osobistego certyfikatu cyfrowego. E-Pay® oferuje klientom aplikację FX Client, która zapewnia dostęp do wszystkich usług e-banking. E-Pay® to nie tylko bramka obsługi płatności, to także możliwość outsourcingu procesów biznesowych dla sprzedawców. Poprzez outsourcing funkcji takich, jak całodobowe wsparcie sprzedawcy mogą oszczędzać czas i zasoby. E-Pay® potrafi

sprostać wyzwaniom, jakie stawiają różne wymagania biznesowe, heterogeniczne platformy, różne złożone dane czy jednocześni użytkownicy poprzez wdrożenie integracji komunikatów. Rozwiązanie E-Pay® bazuje na programach Microsoft® .NET Framework, Microsoft® SQL Server™ 2000 i Microsoft® Windows Server™ 2003.

Dodatkowe moduły bankowe

Dodatkowymi modułami bankowymi są systemy płatności i sprawozdawczości dostosowane do lokalnych wymagań systemów bankowych każdego kraju, sprzedawane razem z podstawowymi rozwiązaniami dla banków lub oddzielnie.

Systemy płatności

Moduł obciążeń SEPA. SEPA Direct Debit jest niezależnym elementem centralnego oprogramowania bankowego obsługującym polecenia obciążenia konta SEPA. System składa się z następujących modułów: przetwarzanie poleceń SEPA, przetwarzanie zleceń, wymiana komunikatów z izbą rozliczeniową, interfejs do centralnego systemu bankowego, obsługa umów, obliczanie prowizji i sprawozdawczość. System jest wielojęzyczny, niezależny od platformy i przenośny. Został opracowany w standardzie Enterprise JAVA przy użyciu technologii takich, jak JSF/ADF, JAXB, EJB3.0 i JPA. System funkcjonuje jako front end wobec centralnego systemu bankowego. Działa na platformie Oracle Application Server w środowisku wielu baz danych. Jest przetestowany na serwerach Oracle i MS SQL.

DoPay. DoPay jest systemem do zarządzania płatnościami w walucie lokalnej i w walutach obcych. DoPay wprowadza ramy operacyjne, które można łatwo zintegrować z wieloma podstawowymi platformami dla bankowości. Ma strukturę modułową, która pozwala bankom na budowanie systemu stosownie do ich potrzeb. Moduły mogą być wprowadzane według mapy organizacyjnej banku (front-office, back-office, interfejs z Rumuńskim Systemem Płatniczym, interfejs do systemu SWIFT, SEPA itp.) lub według produktów i instrumentów płatniczych (polecenia przelewu, czeki, weksle, zlecenia obciążenia itp.). System zarządzania typu workflow umożliwia różne konfiguracje: back-office rozproszony (w oddziałach) lub przetwarzanie centralne (w tym skanowanie i rozpoznawanie dokumentów), które są dostępne w zależności od potrzeb klienta.

Systemy sprawozdawczości

Moduł hurtowni danych i sprawozdawczości. System sprawozdawczości spełnia następujące funkcje: sprawozdawczość do Banku Centralnego, sprawozdawczość do Biur Kredytowych, sprawozdawczość do Urzędu Wywiadu Finansowego (Przeciwdziałanie Praniu Brudnych Pieniędzy), sprawozdawczość do organów podatkowych oraz przygotowywanie danych do sprawozdawczości według standardów nowej umowy kapitałowej (Bazylea II). System ma zaawansowanie funkcje przeglądania i konsolidowania, przyjazny graficzny interfejs użytkownika, odznacza się wysokim poziomem automatyzacji, skutecznie gromadzi i przekształca dane pochodzące z różnych bankowych systemów centralnych, a także realizuje wieloetapowy proces pobierania, transferu i ładowania danych. System opracowano przy użyciu technologii i narzędzi Oracle.

REPOBNR. REPOBNR jest kompleksowym systemem służącym sprawozdawczości do Banku Centralnego, który zapewnia: automatyczne uzyskiwanie raportów dla NBR, elastyczne struktury danych, które pozwalają na klasyfikowanie i konsolidowanie informacji, w pełni konfigurowalne narzędzie raportowania, możliwość elastycznego definiowania różnych formatów raportów. REPOBNR składa się ze specjalnie opracowanego modelu datamart (magazyn danych), który może być wdrożony jako rozwiązanie samodzielne lub część hurtowni danych raportowania w zależności od podejścia banku do systemu raportowania. Magazyn danych jest zoptymalizowany pod kątem wymogów sprawozdawczych NBR i pozwala na łatwe generowanie i agregowanie raportów. Interfejs użytkownika REPOBNR bazuje na programie Excel, który jest dobrze znany i zapewnia szybkie szkolenie użytkowników. Elastyczność programu Excel umożliwia użytkownikom tworzenie własnego środowiska pracy, bezproblemowe dostosowanie ram sprawozdawczych do procedur bankowych. REPOBNR można łatwo zintegrować z systemami innych dostawców tworząc nowoczesną platformę pobierania, transformacji i ładowania danych. REPOBNR jest stale rozwijany i dostosowywany w celu zapewnienia pełnej zgodności z przepisami prawa.

Business Intelligence

Tezauri™ stanowi zintegrowane rozwiązanie bankowe w zakresie Business Intelligence, które oferuje kompletne, przydatne, wysokiej jakości informacje w odpowiednim czasie stosownie do potrzeb wszystkich szczebli zarządzania w banku. Tezauri™ jest kompleksowym, wydajnym, skalowalnym i

łatwym w użytkowaniu rozwiązaniem Business Intelligence dla organizacji finansowych, które korzystają z IBM IFW Banking Data Warehouse Model jako modelu danych i jest wdrażane na platformie Microsoft Business Intelligence.

Tezauri™ uwzględnia biznesowe procesy bankowe w pełnym zakresie i daje pełny obraz działalności dla różnego rodzaju użytkowników. Banking Data Warehouse (BDW – hurtownia danych bankowych) stanowi podstawę i kluczowy element rozwiązania Tezauri™.

Zarządzanie ryzykiem przedsiębiorstwa

Proces zarządzania ryzykiem i oceny kredytowej (scoringu) przebiega w czterech etapach, które wymagają czterech różnego rodzaju systemów uwzględniających metody i procesy dostępu do danych, odpowiednie zarządzanie danymi, przetwarzanie analityczne (w tym pozyskiwanie danych i ocena kredytowa) oraz raportowanie i prezentację wyników. Zintegrowane rozwiązanie do zarządzania ryzykiem jest w pełni zgodne ze standardami nowej umowy kapitałowej (Bazylea II).

Rozwiązanie służące analizie i ocenie ryzyka kredytowego ma na celu analizę ryzyka kredytowego banku pod względem wahań zysków wynikających ze strat kredytowych, z uwzględnieniem analizy ryzyka kredytowego, oceny ryzyka kredytowego i ograniczania ryzyka kredytowego banku.

Rozwiązanie do zarządzania aktywami i pasywami całościowo wspiera zarządzanie aktywami i pasywami banku oferując funkcje analizy wrażliwości stóp procentowych w celu projektowania zmian marży odsetkowej wynikających z wahań stóp procentowych.

Rozwiązanie w zakresie ryzyka operacyjnego analizuje ryzyko operacyjne banku, jego rodzaj i przyczyny oraz wartość kapitału ekonomicznego i obowiązkowego wymaganego do zapewnienia płynności instytucji finansowej w świetle skutków ryzyka operacyjnego.

Wyniki finansowe przedsiębiorstwa

Analiza rentowności służy ocenie różnych czynników wpływających na zysk banku – rentowność produktów, rentowność klientów, rentowność organizacji – na podstawie przypisanych im dochodów i kosztów netto, z uwzględnieniem ryzyka, transakcji i cen transferowych funduszy.

Zgodność z regulacjami

Rozwiązanie dedykowane zgodności oferuje funkcje służące analizowaniu uzgodnień i działalności banku według przepisów prawa, rozporządzeń organów władz i organów regulacyjnych (z uwzględnieniem przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy) oraz własnych potrzeb banku. Zapewniono w nim najwyższy poziom niezawodności, kontroli i przejrzystości regularnego raportowania, przechowywania danych i audytu.

Analityczne zarządzanie relacjami z klientem (CRM)

W rozwiązaniu tym skoncentrowano się na jakości i efektywności relacji biznesowych banku z innymi podmiotami i klientami. Oferuje ono funkcje takie, jak segmentacja klientów, analiza rentowności klientów, sprzedaży krzyżowej *(cross sell)* i sprzedaży produktów wyższej kategorii *(up sell)*, efektywności kanałów, efektywności kampanii.

Rozwiązanie obsługujące wdrażanie nowej umowy kapitałowej (Bazylea II)

Jego ramy zapewniają zgodność ze wszystkimi trzema filarami standardów Bazylea II, ma ono zintegrowane funkcje raportowania obowiązkowego i zarządczego, *back-testing* i *stress testing* oraz analizy scenariuszy.

Scoring i rating Tezauri

Critesys® jest zintegrowanym programem ocen punktowych (*scoringu*), który służy do definiowania i oceny modeli scoringowych. Zastosowanie modeli scoringowych, które odzwierciedlają politykę biznesową wnosi wartość dodaną przy podejmowaniu decyzji biznesowych. Critesys® można zastosować w każdej sferze decyzyjnej i jest często wykorzystywany do oceny kredytowej i oceny pracowników. Usprawnia cały proces analizy począwszy od dostępu do danych po zastosowanie modelu wspomagając wszystkie konieczne działania w ramach jednego zintegrowanego rozwiązania dając jednocześnie możliwość efektywnej współpracy między analitykami biznesowymi i specjalistami IT.

Critesys® jest wydajnym rozwiązaniem scoringowym o niezrównanych możliwościach opracowywania modeli i alternatywnych zastosowaniach, a także dużym potencjale w zakresie integracji. Dostarczany jako rozproszony system wielowarstwowy jest szczególnie użyteczny w dużych organizacjach.

Tezauri Operational Risk

Rozwiązanie w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym o nazwie Tezauri – Operational Risk Solution® jest kierowane do sektora usług finansowych. Tezauri – Operational Risk Solution® daje możliwość śledzenia strat w całej organizacji, raportowania i identyfikowania działań, przypisywania odpowiedzialności w zakresie zarządzania ryzykiem poszczególnym liniom biznesowym, a także pomaga w identyfikowaniu kluczowych oznak ryzyka i wczesnych sygnałów ostrzegawczych.

Grupa oferuje Tezauri – Operational Risk Solution® w typowym dla siebie pakiecie: gotowe rozwiązania wsparte usługami doradczymi, zarządzania projektem, niezawodnym wdrożeniem (z uwzględnieniem lokalizacji), planowaniem sieci i wykorzystania infrastruktury, szkoleniami dla użytkowników i obsługą po sprzedaży.

Funkcje śledzenia ryzyka operacyjnego, analityczne i raportowania, w które wyposażono Tezauri – Operational Risk Solution pomagają w wykrywaniu problemów w sferze ryzyka operacyjnego, kontrolowaniu wewnętrznych zatwierdzeń oraz mierzeniu wpływu ekonomicznego ryzyka.

Tezauri – Operational Risk Solution® oferuje bazę danych dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym opracowaną zgodnie ze standardami Bazylei II i międzynarodowymi najlepszymi praktykami.

Raporty mogą być eksportowane w różnych formatach (np. Excel) i analizowane przez poszczególnych użytkowników. Wszystkie raporty są ilustrowane wykresami.

Uwierzytelnianie

Rozwiązania służące uwierzytelnianiu to zaawansowane systemy uwierzytelniania, które umożliwiają bezpieczne uwierzytelnianie klientów banku. Rozwiązania te są sprzedawane jako integralna część naszych centralnych i wielokanałowych systemów bankowych lub odrębnie w celu ich zintegrowania z własnymi rozwiązaniami banku lub oprogramowaniem innych dostawców. Nasze rozwiązania znajdują zastosowanie przede wszystkim w sektorze bankowym, który jest najbardziej zaawansowany w zakresie systemów uwierzytelniania. Istnieje jednak wiele potencjalnych zastosowań dla tych produktów w sektorze publicznym i *e-commerce*.

Rozwiązania do uwierzytelniania. Nasze rozwiązania do uwierzytelniania bazują na technologii tokenowej, CAP/DPA, infrastruktury klucza publicznego/kart inteligentnych (*smart cards*), tokenach mobilnych i uwierzytelnianiu przez SMS, wiarygodnym dwustopniowym uwierzytelnieniu niezależnie od kanału i aplikacji dla usług bankowych realizowanym przez Internet i telefon, które umożliwia wdrożenie podstawowego wymagania dla każdej transakcji finansowej – wyeliminowanie możliwości odmowy zapłaty. Rozwiązania mogą być stosowane w przypadku innych usług niebankowych, które wymagają uwierzytelnienia i zapobiegania atakom, takim jak wyłudzanie informacji przez fałszywe strony internetowe (*phishing*), przekierowanie ruchu w sieci na podrabiane strony internetowe (*pharming*) oraz ingerowanie w komunikaty wymieniane między stronami (*man in the middle*). Rozwiązania są niezależne od platformy (funkcjonują na wszystkich platformach zgodnych z Java) i obsługują wiodące technologie bazodanowe: Oracle i MS SQL. Nasze rozwiązania do uwierzytelniania mogą współpracować z rozwiązaniami Trides, Verified by Visa i MasterCard SecureCode zgodnymi z architekturą 3D Secure, co daje wystawcom i sprzedawcom bezpieczną platformę weryfikacji tożsamości posiadacza karty i ogranicza oszustwa w środowisku *e-commerce* i *e-banking*.

Rozwiązanie dla podpisu elektronicznego. Nasze rozwiązanie dla podpisu elektronicznego stanowi pakiet modułów oprogramowania, które umożliwiają oszczędne, łatwe i proste wdrożenie infrastruktury klucza publicznego i podpisu elektronicznego (poprzez zastosowanie tokenów: kart inteligentnych i tokenów USB) w środowisku informatycznym banku i oprogramowaniu innych dostawców, a jednocześnie zapewniają wyższy poziom bezpieczeństwa. Rozwiązanie to jest powszechnie akceptowane jako optymalne dla zabezpieczenia transakcji *e-business*, które gwarantuje szyfrowanie, uwierzytelnienie, integralność danych i brak odmowy zapłaty. Jest przyjazne dla użytkownika i administratora, funkcjonuje niezależnie od platformy (na wszystkich platformach zgodnych z Java) po stronie serwera, zostało wyposażone w applety klienta dla klientów platformy Windows i współpracuje ze wszystkimi przeglądarkami internetowymi (Internet Explorer, Firefox, Opera, Netscape) i wiodącymi technologiami bazodanowymi: Oracle, MS SQL i DB2.

3D secure

Rozwiązania Logos Trides, „Verified by Visa„ i MasterCard „SecureCode„ zgodne z architekturą 3D Secure solution dają wystawcom i sprzedawcom bezpieczną i unikalną platformę weryfikacji

tożsamości posiadacza karty i ograniczają oszustwa w środowisku *e-commerce*. Rozwiązanie to wspiera różne systemy uwierzytelniania i płatności, obsługę modułową i internetową z możliwością wprowadzania poprawek, opatrzenia marką klienta i obsługi w różnych językach. Przy połączeniu z rozwiązaniami uwierzytelniającymi Logos staje się to wysoce bezpiecznym rozwiązaniem do zastosowania przy zakupach internetowych zalecanym przez Visa i MasterCard. Rozwiązania są niezależne od platformy (funkcjonują na wszystkich platformach zgodny z Java) i obsługują wiodące technologie bazodanowe: Oracle i MS SQL.

Rozwiązania niebankowe

Sektor publiczny

Systemy dla władz lokalnych. Głównym celem biznesowym dla naszych produktów w tej dziedzinie jest poprawa ogólnego funkcjonowania lokalnej administracji poprzez ułatwienie komunikacji z obywatelami i prostsze wprowadzanie nowych usług. Ponieważ jesteśmy partnerem Oracle i posiadamy autoryzację do wdrażania ORACLE eBS for Local Government, możemy oferować organom administracji lokalnej usługi IT w pełnym zakresie: od doradztwa po rozwój i dostosowanie systemu, jego wdrożenie oraz utrzymanie i wsparcie po wdrożeniu. Nasze końcowe rozwiązanie w pełni integruje produkty stworzone z myślą o lokalnych władzach, Oracle eBS for Local Government i produkty innych dostawców służące zarządzaniu nieusystematyzowanymi dokumentami. Rozwiązanie to wykorzystuje synergię zaawansowanych technologii, wiedzy o procesach podstawowych i najlepszych praktyk IT oferując klientowi: (i) skonsolidowane informacje dla krytycznych decyzji biznesowych, (ii) wydajność i sprawność operacyjną, (iii) możliwość skoncentrowania się na podstawowych zadaniach klienta, (iv) światowej klasy produkty bazujące na najlepszych praktykach dla władz lokalnych, (v) łatwiejszy rozwój wielu nowych produktów oferowanych obywatelom, (vi) szybką prezentację obywatelom wszystkich informacji dotyczących działań władz i szansę ich większego zaangażowania w te działania oraz (vii) funkcje monitorowania wydajności administracji, obciążenia pracą i postępu spraw.

TMIS – system informacyjny dla Urzędu Wywiadu Finansowego. Główne funkcje systemu obejmują: umożliwienie dłużnikom wprowadzanie raportów za pośrednictwem internetowych formularzy wprowadzania danych, pobieranie raportów przez dłużników w formacie XML za pośrednictwem Internetu, gromadzenie danych otrzymywanych od innych organów administracji państwowej, konwertowanie wszystkich otrzymanych danych do wspólnej hurtowni danych, wdrożenie wydajnych procedur wyszukiwania oraz wypełniania raportów wewnętrznych i zewnętrznych dla Urzędu Wywiadu Finansowego. TMIS został opracowany w standardzie Enterprise JAVA przy użyciu technologii takich, jak JSF/ADF, JAXB, EJB3.0 i Toplink. System działa na platformie Oracle Application Server w środowisku bazodanowym Oracle.

Bankomaty i terminale płatnicze

Jesteśmy regionalnym dostawcą rozwiązań służących obsłudze kart płatniczych, które obejmują oprogramowanie i infrastrukturę sprzętową oraz usługi dla sektora bankowego. Wysokiej jakości usługi obejmują centrum obsługi klienta, pomoc techniczną, instalację i monitorowanie urządzeń samoobsługowych oraz sieci terminali EFT-POS. Nasze rozwiązania dają klientom możliwość outsourcingu działalności w tym zakresie.

Dzięki dużemu zaangażowaniu w partnerską współpracę oraz ciągłym inwestycjom w rozwój naszych lokalnych zasobów służących rozwojowi i dostosowywaniu oprogramowania, utrzymaniu i integracji, ASEE osiągnęło pozycję lidera pod względem liczby zainstalowanych bankomatów i terminali płatniczych na większości rynków, na których prowadzi działalność. Poprzez lokalny rozwój oprogramowania zapewniamy naszym klientom dodatkową funkcjonalność bankomatów i terminali płatniczych. Nowe rozwiązania i usługi (nowe aplikacje dla bankomatów i terminali płatniczych oraz inne rozwiązania samoobsługowe) zwiększają nasza przewagę konkurencyjną i sprzedaż urządzeń.

Instalacja i serwis bankomatów

Jesteśmy wyłącznym partnerem firmy Wincor Nixdorf i dostarczamy całą gamę jej bankomatów, od najbardziej podstawowych modeli do bankomatów wielofunkcyjnych z funkcją ponownego użycia gotówki. Oferujemy również terminale kioskowe, maszyny bezgotówkowe do usług elektronicznych, wyciągów z kont i opłacania rachunków. W naszej ofercie znajdują się również drukarki wyciągów Wincor Nixdorf.

Instalacja i serwis terminali płatniczych

Jako wyłączny partner firmy Hypercom oferujemy terminale EFT-POS, od modeli stacjonarnych z dostępem wdzwanianym po mobilne urządzenia działające w oparciu o technologie GSM-GPRS jak również wszelkie potrzebne do ich podłączenia elementy sieciowe, oprogramowanie oraz infrastrukturę sprzętową.

Niezależne tworzenie oprogramowania dla terminali płatniczych pozwala na szybkie reagowanie na wymagania klientów oraz VISA i MasterCard.

Usługi elektroniczne

Przetwarzanie różnych usług o wartości dodanej dla banków i odbiorców detalicznych zapewnia nam stabilny strumień przychodu. Usługi te obejmują przetwarzanie usług doładowania telefonów komórkowych *(top-up)* za pośrednictwem bankomatów i terminali płatniczych, przetwarzanie opłat za korzystanie z autostrad i niektóre płatności dokonywane za pośrednictwem własnych kart danych podmiotów *(card brands)*. Uważamy, że w przyszłości przychody z tego typu usług znacząco wzrosną.

Aplikacje „Top Up" oferują dodatkową funkcjonalność bankomatów i terminali płatniczych. ASEE dostarcza kompleksowe rozwiązania „Top Up" uwzględniające przetwarzanie i dystrybucję potwierdzeń zapłaty dla wszystkich operatorów telefonii komórkowej w regionie.

Telekomunikacja

Systemy bilingowe

Nasz system bilingowy obsługuje procesy naliczania, niemalże w czasie rzeczywistym, opłat za ruch w sieci i kalkulacji na poziomie faktury; przygotowania plików z fakturami gotowych do wydruku lub wysłania pocztą elektroniczną lub tradycyjną; przekazywania wyników obliczeń do innych systemów; przygotowania wszelkich potrzebnych raportów ułatwiających funkcje kontrolingu oraz monitorowania spływu należności. To w pełni dopasowane rozwiązanie kompletnego systemu bilingowego obsługuje następujące podstawowe procesy w firmie telekomunikacyjnej: (i) Klasyfikacja taryfowa – z możliwością zawieszenia i zmianą klasyfikacji stałego ruchu sieciowego (głosowego), (ii) Biling – naliczanie opłat z uwzględnieniem rabatów oraz innych pozycji naliczeniowych (głos, dane, Internet), (iii) Fakturowanie – przygotowanie plików gotowych do wydruku lub wysłania pocztą elektroniczną lub tradycyjną, (iv) Raportowanie – przygotowanie wszelkich potrzebnych raportów (ułatwiających funkcje kontrolingu, monitorowania spływu należności, prezentację na stronach internetowych rachunków i pozycji rachunków itp.). System bilingowy jest ściśle zintegrowany z systemem CRM, systemem mediacyjnym, systemem obsługi należności oraz z systemami *back office* (do zarządzania klientami, produktami, taryfami itp.).

Dodatkowe systemy dla telekomunikacji sprzedawane niezależnie od systemu bilingowego (w tym systemy na zamówienie)

Systemy do fakturowania i raportowania współpracujące z systemem bilingowym Geneva: (i) Fakturowanie – przygotowanie plików gotowych do wydruku lub wysłania pocztą elektroniczną lub tradycyjną (ii) Raportowanie – przygotowanie wszelkich potrzebnych raportów (ułatwiających funkcje kontrolingu, monitorowania spływu należności, prezentację na stronach internetowych rachunków i pozycji rachunków itp.).

Integracja

Ciągłość działalności (rozwiązania innych dostawców)

Konsultanci o najwyższych kwalifikacjach i architekci rozwiązań wspierają klientów w planowaniu, projektowaniu i instalowaniu rozwiązań zapasowych i przywracania systemów po awarii mających minimalny wpływ na prowadzoną działalność, maksymalizujących interoperacyjność oraz kompatybilność między już istniejącymi systemami oraz systemem nowo wdrażanym. Dysponujemy rozległą wiedzą i doświadczeniami w projektowaniu następujących rozwiązań:

- Przywracanie po awarii
- Konsolidacja danych
- Replikacja danych
- Zarządzanie systemami
- Bezpieczeństwo sieci

- Zarządzanie ryzykiem

Usługi związane z infrastrukturą (rozwiązania innych dostawców)

Nasza Grupa ma dobre doświadczenia w projektach związanych z infrastrukturą. Zatrudniamy inżynierów o wysokich kwalifikacjach, z wieloletnim praktycznym doświadczeniem oraz licznymi certyfikatami w branży IT, którzy wspierają klientów w planowaniu, projektowaniu i instalacji nowych, krytycznych dla działalności rozwiązań oraz w rozwijaniu lub wymianie istniejących rozwiązań. Nasi inżynierowie wykorzystują metodologie i narzędzia zarządzania projektami aby ograniczyć ryzyko i zapewnić sukces projektu. Stosujemy produkty najwyższej jakości pochodzące od głównych dostawców w branży IT takich jak – Hewlett Packard, IBM, Network Appliance, Fujitsu Siemens Computers, Dell, Cisco, Extreme Networks, F5, Microsoft, Oracle, Novell, Symantec, VMware, Citrix, itp. Mamy rozległe doświadczenia w dostarczaniu sprzętu i świadczeniu związanych z nim usług na terenie całego kraju, w dostarczaniu oprogramowania wraz z towarzyszącymi usługami oraz w świadczeniu usług związanych z komunikacją.

Dysponujemy doświadczonym zespołem konsultantów i architektów rozwiązań (usługi profesjonalne), który może świadczyć usługi od konsultingu informatycznego aż po biznesowy. Nasi konsultanci analizują aktualne środowisko teleinformatyczne u klienta i bazując na celach biznesowych przygotowują strategię migracji do nowych rozwiązań. Niezależność od platformy sprzętowej (doświadczenia w sprzęcie pochodzącym od wielu dostawców) zapewnia zaprojektowanie odpowiednich rozwiązań teleinformatycznych ze szczególnym uwzględnieniem dostępności, wydajności i elastyczności.

Outsourcing IT

Oferujemy szeroką gamę całościowych i częściowych opcji outsourcingu, w tym między innymi zarządzanie serwerami sieciowymi, wsparcie help desk, opieka nad infrastrukturą czy zarządzanie oprogramowaniem. W outsourcingu funkcjonalnym klienci mogą wybrać kluczowe obszary technologii, które powierzą opiece naszej Grupy. Nasi technicy mogą również stanowić wsparcie i uzupełnienie zespołów IT klienta lub mogą zastąpić w całości jego dział IT. Oferujemy infrastrukturę, dedykowanych pracowników, różne usługi wsparcia oraz kompletne rozwiązania outsourcingu. Oferujemy nie tylko wsparcie lokalnych i rozległych sieci, ale również obsługę drukarek, naprawy komputerów stacjonarnych i przenośnych a nawet szkolenia z obsługi komputerów i systemów. To pozwala klientom skoncentrować się na ich podstawowej działalności bez konieczności śledzenia rozwoju technologii telekomunikacyjnych. Dostarczamy klientom w pełni funkcjonalne środowisko przetwarzania które obsługuje ich wszystkie potrzeby telekomunikacyjne.

Automatyzacja działalności (rozwiązania innych dostawców)

Automatyzacja wprowadzania dokumentów i danych w oparciu o oprogramowanie Kofax Capture. W ramach naszej Grupy Net Consulting jest jednym z trzech w regionie partnerów na poziomie Platinum i dysponuje rozległym doświadczeniem w projektach związanych z systemami Kofax w obszarach finansowym i administracji publicznej. Kofax Intelligent Capture & Exchange automatyzuje wprowadzanie informacji z dokumentów skanowanych lub importowanych w formie elektronicznej. W oparciu o zdefiniowane kryteria cały dokument lub jego wybrane części są zapisywane cyfrowo i przekazywane do archiwum, bazy danych lub do kolejnego etapu w procesie workflow. Wysokowydajne mechanizmy rozpoznawania oraz funkcje poprawiania obrazu zapewniają precyzję, ograniczając lub eliminując potrzebę ręcznego wprowadzania i nadzoru. Bazy danych: SQL Server oraz Oracle. Docelowe sektory: finansowy – banki, firmy ubezpieczeniowe, firmy leasingowe, administracja publiczna.

Business Intelligence (rozwiązania innych dostawców)

Oprogramowanie stworzone we współpracy z firmami IBM oraz SAP zostało wdrożone w National Savings Bank zapewniając spełnienie wymagań ustawowych związanych z raportowaniem do Narodowego Banku Rumunii, obsługę wewnętrznego raportowania zarządczego, zarządzanie ryzykiem COREP oraz raportowanie finansowe FINREP. Oprogramowanie zostało stworzone na platformie SAP NETWEAVER BI.

System zarządzania aktami spraw o niewypłacalność (rozwiązania innych dostawców)

Oprogramowanie zostało stworzone i jest wykorzystywane do zarządzania aktami spraw o niewypłacalność w sądach i kancelariach prawniczych. Zostało w tym celu wyposażone w specjalne moduły dla prawników, w tym sędziów, jak również innych specjalistów. Jest to przydatne narzędzie do śledzenia statusu każdej sprawy o niewypłacalność, ponieważ pomaga ono zarówno sądom jak i

prawnikom zarządzać wszystkimi dokumentami i specjalnymi formularzami wykorzystywanymi w sprawach o niewypłacalność.

Resurse@net-Management – zarządzanie zasobami finansowymi, materialnymi i ludzkimi w jednostkach administracji centralnej (rozwiązania innych dostawców)

Resurse@net-Management umożliwia stworzenie ogólnonarodowego skomputeryzowanego systemu budżetowania oraz księgowości zgodnego z rumuńskim prawem oraz ze standardami Unii Europejskiej. Obsługuje wszystkie etapy procesu budżetowania, przepływ informacji wymagany w związku z zatwierdzaniem, realizacją zamówień oraz płatnościami związanymi z wydatkami instytucji publicznych. W trakcie procesu analizy rozwiązanie może być modyfikowane zgodnie z wymaganiami instytucji, która ma u siebie wdrożyć system. Oprogramowanie zapewnia system zarządzania informacją mający na celu zbieranie informacji i monitorowanie aktywności finansowej, księgowej, zakupowej i związanej z zasobami ludzkimi istotnych podmiotów oraz do archiwizowania tych informacji. Wprowadza silne mechanizmy bezpieczeństwa oraz szerokie możliwości jak np. integracja z katalogami Active Directory. Rozwiązanie bazuje na nowoczesnej standaryzowanej infrastrukturze wykorzystującej wiodące na rynku technologie Microsoft .NET, Microsoft Internet Information Services oraz Microsoft SQL Server. Czytelnie oddzielono w nim warstwę prezentacji od warstwy logiki biznesowej, dla której przechowywania stworzono specjalne klasy.

Zarządzanie projektami – budżetowanie, finanse i księgowość (rozwiązanie własne)

Rozwiązanie to pomaga publicznym instytucjom zarządzać budżetowymi, finansowymi i księgowymi aspektami prowadzonych projektów i programów. Rozwiązanie bazuje na nowoczesnej standaryzowanej infrastrukturze wykorzystującej wiodące na rynku technologie Microsoft .NET, Microsoft Internet Information Services oraz Microsoft SQL Server.

Zarządzanie IT

Jako partner działu oprogramowania firmy Hewlett-Packard, oferujemy oprogramowanie do zarządzania HP wraz z usługami okołowdrożeniowymi. Dotyczy to wszystkich najważniejszych aspektów operacji IT w organizacji, a w szczególności zarządzania usługami, zarządzania systemami i aplikacjami, zarządzania siecią, zarządzania bezpieczeństwem itp. Dodatkowo oferujemy usługi konsultingowe wspierające klientów we wdrażaniu w działach IT najlepszych praktyk zgodnych z ITIL.

Sezonowość

Cała branża IT charakteryzuje się sezonowością, także segment działalności Asseco SEE polegający głównie na sprzedaży licencji oraz usług. Druga połowa roku, zwłaszcza czwarty kwartał, przewyższa poziomem sprzedaży pozostałe kwartały. Źródłem sezonowości w sektorze jest chęć wykorzystania przez klientów nadwyżek budżetowych oraz, zwłaszcza w przypadku systemów centralnych, chęć rozpoczęcia nowego roku finansowego na nowym oprogramowaniu. Efekt ten jest złagodzony poprzez zastosowanie przez Asseco SEE międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, zgodnie z którymi m.in. przychody jak i koszty projektu są rozliczane przez cały okres jego trwania.

Backlog

Na dzień 31 sierpnia 2008 r. nasz portfel zamówień uwzględniający podpisane umowy został wyceniony na kwotę 93.9 mln EUR.

Piony biznesowe	**Wykonanie**	**Backlog**
	01.01.2008 r. - 31.08.2008 r.	**01.09.2008 r. - 31.12.2008 r.**
	mln EUR	
Pion Bankowości	13.6	12.8
Pion Uwierzytelniania	3.6	1.5
Pion ATM i POS	16.9	1.7
Pion Telekomunikacji	2.8	0.5
Pion Integracji	43.8	4.0
Razem	**80.7**	**20.5**

Źródło: Spółka"

Spółki zależne	Wykonanie 01.01.2008 r. - 31.08.2008 r.	Backlog 01.09.2008 r. - 31.12.2008 r.
	mln EUR	
Antegra	4.0	1.8
Arbor Informatika	3.8	0.7
Pexim Cardinfo	13.8	2.4
FIBa Software	1.9	1.3
Logos	3.7	1.4
Net Consulting	28.2	7.1
Grupa Pexim	25.3	5.8
Razem	**80.7**	**20.5**

Źródło: Spółka"

Główni dostawcy

Charakter naszej działalności wiąże się z potrzebą współpracy z kilkoma dostawcami, w tym zarówno lokalnymi jak i z zagranicznymi korporacjami. Naszym celem jest budowanie długoterminowych relacji z naszymi partnerami handlowymi, co umożliwi nam pewną i terminową realizację dostaw oraz dostęp do najnowszych technologii.

Poprzez dwie nasze Spółki Zależne: Pexim i Pexim Cardinfo zależymy od dwóch następujących głównych dostawców w zakresie zarówno dostawy sprzętu jak i rozwiązań, którymi są Wincor Nixdorf AG i Hypercom Corp. Udział zakupów od nich w naszych skonsolidowanych kosztach pro forma ze sprzedaży towarów* w 2007 r. wyniósł odpowiednio 19% i 6%.

Co więcej, istnieje szereg dostawców, od których nie zależymy, ale którzy są ważni dla prowadzonej przez nas działalności: Oracle Corp., Microsoft Corp., Cisco System Inc., Hewlett Packard Corp., Fujitsu-Siemens Corp., Lenovo Corp., IBM Corp, Kofax plc, NetApp Inc oraz EMC.

**koszt sprzedanych towarów oraz koszt materiałów i energii*

Główni odbiorcy

Choć nie jesteśmy uzależnieni od żadnych odbiorców, trzy grupy bankowe są istotne dla prowadzonej przez nas działalności, tzn.: (i) Banca Intesa (poprzez Banca Intesa S.p.A, Privredna banka Zagreb d.d., Intesa Sao Paolo IMI Bank Romania S.A.); (ii) Raiffeisen Bank (przez Raiffeisen Bank a.d. Beograd, Raiffeisenbank Austria d.d.) oraz (iii) Grupa UniCredit (przez Zagrebacka banka d.d.).

Sprzedaż i marketing

Z uwagi na specyfikę oferowanych produktów najbardziej skuteczną metodą sprzedaży są bezpośrednie kontakty z potencjalnymi klientami oraz indywidualna prezentacja dostarczanych rozwiązań.

Silna pozycja Spółek Zależnych na poszczególnych rynkach ułatwia nam dotarcie z naszą ofertą do docelowej grupy klientów, czyli do instytucji finansowych i dużych przedsiębiorstw.

W wyniku trwającego w Grupie procesu wewnętrznej integracji zamierzamy realizować wspólną politykę sprzedażową Grupy.

Naszym celem jest wprowadzenie marki ASEE do wszystkich spółek zajmujących się produktami markowymi (po unifikacji oferty). W ramach ww. procesu stare znaki graficzne (loga) spółek nadal będą umieszczane na materiałach Spółki dla celów referencyjnych, oraz aby zmiana przebiegła łagodnie.

Co więcej, nasza zintegrowana strategia sprzedażowa będzie opierała się na następujących rozwiązaniach:

- wypracowanie pozycji Asseco SEE w taki sposób, aby mogła toczyć się dyskusja na najwyższym szczeblu z graczami globalnymi i dużymi graczami regionalnymi;
- przygotowanie standardowej oferty dla mniejszych instytucji i przedsiębiorstw (np. małych banków i instytucji finansowych typu mikro),

- strategia *cross-selling* i *up-selling* istniejących produktów w ramach bieżącej bazy klientów,
- poszerzenie kanałów sprzedaży, wdrożenia i wsparcia bezpośredniego *(first line support)* z partnerami.

Działalność marketingowa opiera się także na:

- organizowaniu konferencji i seminariów poświęconych naszym rozwiązaniom,
- udziale w konferencjach organizowanych przez dostawców technologii, w celu prezentacji własnej oferty,
- prowadzeniu analiz rynku, w celu aktualizacji i weryfikacji potrzeb naszych klientów. Wyniki ankiet stanowią dla nas cenną informację przy planowaniu i wprowadzaniu na rynek nowych produktów.

Konkurencja

Na rynku IT Europy Południowej oraz Wschodniej działa wiele podmiotów, które zajmują się dostarczaniem i produkcją oprogramowania i sprzętu oraz świadczą usługi z tym związane. Ze względu na charakter naszej działalności, naszych konkurentów postrzegamy przez pryzmat ich ofert produktowych kierowanych do konkretnych segmentów rynkowych, takich jak bankowość, telekomunikacja i inne.

Pozycja naszej Spółki w poszczególnych segmentach rynku IT została opisana w rozdziale „*Otoczenie rynkowe*".

Zatrudnienie

Asseco South Eastern Europe

Asseco SEE zatrudnia jedną osobę na stanowisku księgowego/ej od maja 2007 r. na czas nieoznaczony. Łącznie Grupa zatrudniała, na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego, 742 pracowników.

Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Spółki

Nie posiadamy wiedzy na temat jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa naszych pracowników w kapitale zakładowym Spółki. Nie planuje się również, aby pracownicy uczestniczyli w przyszłości w kapitale zakładowym Spółki. Jedyne ustalenia dotyczące uczestniczenia w kapitale zakładowym Spółki w przyszłości zostały opisane w częściach Dokumentu Rejestracyjnego dotyczących Swapa.

Pexim d.o.o.

Pexim aktualnie zatrudnia 306 pracowników. Większość pracowników zatrudniona jest na podstawie standardowej umowy o pracę zawartej na czas nieoznaczony. 12 pracowników pracuje na podstawie umowy z Organizacją Współpracy Młodzieży (*Youth Cooperation*).

Poniższe tabele przedstawiają informacje dotyczące zatrudnienia w spółce Pexim d.o.o. na rok 2008.

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	108
31 grudnia 2006 r.	147
31 grudnia 2007 r.	233
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	306

Struktura zatrudnienia w spółce Pexim d.o.o. w rozbiciu na działy:*

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	2	3	3	3
Personel zarządzający	7	10	9	11
Sprzedaż, marketing i logistyka	7	10	12	30
Tworzenie oprogramowania	51	74	122	165
Serwis	16	19	27	22
Wdrożenie	7	10	26	35
Finanse	6	6	10	11
Administracja i audyt wewnętrzny	6	7	10	7
Outsourcing HR	1	2	2	3
Administratorzy danych	-	-	-	-
Zarządzanie projektem	2	3	4	16
Inne	3	3	8	3
Razem:	**108**	**147**	**233**	**306**

Struktura zatrudnienia spółki Pexim d.o.o. w rozbiciu na pracowników zatrudnionych na czas oznaczony i nieoznaczony:

Stan na dzień	Czas oznaczony	Czas nieoznaczony
31 grudnia 2005 r.	-	108
31 grudnia 2006 r.	-	147
31 grudnia 2007 r.	-	233
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	12*	306

**Osoby fizyczne pracujące dla spółki Pexim na podstawie umowy z Organizacją Współpracy Młodzieży (Youth Cooperation).*

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na regiony geograficzne:

Region	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Serbia	108	147	233	306

Żaden z pracowników spółki Pexim nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

Antegra d.o.o.

Antegra obecnie zatrudnia 124 pracowników. Większość pracowników zatrudniona jest na podstawie standardowej umowy o pracę zawartej na czas nieoznaczony.

Zmiana liczby pracowników w ostatnich 3 latach obrachunkowych przedstawiona jest poniżej:

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	82
31 grudnia 2006 r.	100
31 grudnia 2007 r.	105
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	124

Struktura zatrudnienia w podziale na działy:

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	5	5	5	5
Personel zarządzający	5	8	9	10
Sprzedaż, marketing i logistyka	2	2	2	2
Tworzenie oprogramowania	47	60	64	77
Serwis	5	5	5	4
Wdrożenie	10	10	10	15
Finanse	2	2	2	2
Administracja i audyt wewnętrzny	2	3	3	4
Outsourcing HR	-	-	-	-
Administratorzy danych	3	3	3	3
Zarządzanie projektem	1	2	2	2
Inne	-	-	-	-
Razem:	82	100	105	124

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na pracowników zatrudnionych na czas oznaczony i nieoznaczony:

Stan na dzień	Czas oznaczony	Czas nieoznaczony
31 grudnia 2004 r.	-	66
31 grudnia 2005 r.	-	82
31 grudnia 2006 r.	-	100
31 grudnia 2007 r.	-	105
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	-	124

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na regiony geograficzne:

Region	31 grudnia 2004 r.	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Belgrad	66	82	100	105	124

Żaden z pracowników spółki Antegra nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

Arbor Informatika d.o.o.

Arbor Informatika obecnie zatrudnia 39 pracowników. Większość pracowników zatrudniona jest na podstawie standardowej umowy o pracę zawartej na czas nieoznaczony.

Zmiana liczby pracowników w ostatnich 3 latach obrachunkowych przedstawiona jest poniżej:

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	34
31 grudnia 2006 r.	41
31 grudnia 2007 r.	43
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	39

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na działy:

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	3	3	3	3
Personel zarządzający	1	1	1	1
Sprzedaż, marketing i logistyka	3	3	3	2
Tworzenie oprogramowania	5	7	10	10
Serwis	3	3	2	2
Wdrożenie	13	18	17	12
Finanse	2	2	2	2
Administracja i audyt wewnętrzny	-	-	-	1
Outsourcing HR	1	1	1	1
Administratorzy danych	-	-	-	-
Zarządzanie projektem	3	3	4	5
Inne	-	-	-	-
Razem	34	41	43	39

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na pracowników zatrudnionych na czas oznaczony i nieoznaczony:

Stan na dzień	Czas oznaczony	Czas nieoznaczony
31 grudnia 2005 r.	2	32
31 grudnia 2006 r.	3	38
31 grudnia 2007 r.	1	42
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	-	39

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na regiony geograficzne:

Region	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Okręg Primorski Goranska	28	33	33	38
Miasto Zagrzeb	6	8	10	1

Żaden z pracowników spółki Arbor Informatika nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

Logos d.o.o.

Logos d.o.o aktualnie zatrudnia 44 pracowników. Większość pracowników zatrudniona jest na podstawie standardowej umowy o pracę zawartej na czas nieoznaczony (poza jednym pracownikiem zatrudnionym na podstawie umowy o pracę za na czas nieokreślony).

Zmiana liczby pracowników w ostatnich 3 latach obrachunkowych przedstawiona jest poniżej:

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	30
31 grudnia 2006 r.	30
31 grudnia 2007 r.	35
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	44

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na działy:

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	3	3	3	3
Personel zarządzający	1	2	2	1
Sprzedaż, marketing i logistyka	1	1	2	2
Tworzenie oprogramowania	12	12	14	17
Serwis	3	3	4	8
Wdrożenie	2	1	2	3
Finanse	2	2	2	2
Administracja i audyt wewnętrzny	1	1	1	1
Outsourcing HR	-	-	-	-
Administratorzy danych	1	1	1	2
Zarządzanie projektem	3	3	3	4
Inne	1	1	1	1
Razem	30	30	35	44

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na pracowników zatrudnionych na czas oznaczony i nieoznaczony:

Stan na dzień	Czas oznaczony	Czas nieoznaczony
31 grudnia 2005 r.	1	29
31 grudnia 2006 r.	1	29
31 grudnia 2007 r.	-	35
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	1	43

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na regiony geograficzne:

Region	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Chorwacja	30	30	35	44

Żaden z pracowników spółki Logos nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

Pexim Cardinfo d.o.o.

Pexim Cardinfo d.o.o. obecnie zatrudnia 75 pracowników.

Zmiana liczby pracowników w ostatnich 3 latach obrachunkowych przedstawiona jest poniżej:

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	16
31 grudnia 2006 r.	39
31 grudnia 2007 r.	58
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	75

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na działy:

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	1	1	1	3
Personel zarządzający	-	-	-	-
Sprzedaż, marketing i logistyka	3	3	4	4
Tworzenie oprogramowania	-	-	-	-
Serwis	3	23	38	50
Wdrożenie	5	8	10	11
Finanse	1	1	2	3
Administracja i audyt wewnętrzny	2	2	2	3
Outsourcing HR	1	1	1	1
Administratorzy danych	-	-	-	-
Zarządzanie projektem	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	16	39	58	75

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na pracowników zatrudnionych na czas oznaczony i nieoznaczony:

Status pracownika w dniu	Czas oznaczony	Czas nieoznaczony
31 grudnia 2005 r.	-	-
31 grudnia 2006 r.	-	-
31 grudnia 2007 r.	10	48
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	13	62

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na regiony geograficzne:

Region	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Belgrad, Serbia	16	39	58	75

Żaden z pracowników spółki Pexim Cardinfo nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

FIBa Software S.r.l.

FIBa Software zatrudnia obecnie 30 pracowników.

Zmiana liczby pracowników w ostatnich 3 latach obrachunkowych przedstawiona jest poniżej:

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	22
31 grudnia 2006 r.	23
31 grudnia 2007 r.	26
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	30

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na działy:

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	3	3	3	3
Personel zarządzający	-	-	-	-
Sprzedaż, marketing i logistyka	-	-	-	-
Tworzenie oprogramowania	6	6	7	7
Serwis	3	4	5	5
Wdrożenie	5	5	5	4
Finanse	2	2	2	3
Administracja i audyt wewnętrzny	3	3	4	4
Outsourcing HR	-	-	-	-
Administratorzy danych	1	1	2	2
Zarządzanie projektem	2	2	2	2
Inne	-	-	-	-
Razem	22	23	26	30

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na pracowników zatrudnionych na czas oznaczony i nieoznaczony:

Stan na dzień	Czas oznaczony	Czas nieoznaczony
31 grudnia 2005 r.	-	22
31 grudnia 2006 r.	-	23
31 grudnia 2007 r.	-	26
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	-	30

Żaden z pracowników spółki FIBa Software nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

Net Consulting S.r.l.

Net Consulting zatrudnia obecnie 141 pracowników. Wszyscy pracownicy zatrudnieni są na podstawie standardowej umowy o pracę zawartej na czas nieoznaczony.

Zmiana liczby pracowników w ostatnich 3 latach obrachunkowych przedstawiona jest poniżej:

Stan na dzień	Liczba pracowników
31 grudnia 2005 r.	93
31 grudnia 2006 r.	109
31 grudnia 2007 r.	125
dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	141

Struktura zatrudnienia w rozbiciu na działy:

Dział	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego
Zarząd	4	4	4	4
Personel zarządzający	9	9	9	9
Sprzedaż, marketing i logistyka	29	32	36	41
Tworzenie oprogramowania	8	15	11	16
Serwis	17	24	35	34
Wdrożenie	18	14	16	22
Finanse	4	7	7	7
Administracja i audyt wewnętrzny	3	3	4	5
Outsourcing HR	-	-	1	1
Administratorzy danych	1	1	2	2
Zarządzanie projektem	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	93	109	125	141

Żaden z pracowników spółki Net Consulting nie jest członkiem związku zawodowego, jak również pracownicy nie są objęci żadnym układem zbiorowym pracy.

Patenty, licencje i znaki towarowe

Asseco South Eastern Europe

Spółka Asseco SEE nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego.

Asseco SEE nie posiada żadnych istotnych licencji, z wyłączeniem tych dotyczących standardowego oprogramowania, księgowości i innych licencji wykorzystywanych do prowadzenia działalności.

Asseco SEE korzysta z domeny internetowej www.asseco-see.com.

Spółka Asseco SEE nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

Pexim d.o.o.

Spółka Pexim nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego.

Pexim nie posiada żadnych istotnych licencji, z wyłączeniem tych dotyczących standardowego oprogramowania, księgowości i innych licencji wykorzystywanych do prowadzenia działalności. Jednakże umowy podpisane z dostawcami przyznają spółce Pexim tytuł do licencji, by Pexim mógł udzielać dalszych licencji swoim klientom na produkty dostawców.

Zostały złożone cztery wnioski w imieniu spółki Pexim o objęcie utworu ochroną zgodnie z przepisami o prawie autorskim. We wszystkich czterech przypadkach utworem jest program komputerowy. Jego autorami są pracownicy spółki Pexim. Na podstawie serbskich przepisów o prawie autorskim pracodawca nabywa wyłączne prawa majątkowe do utworu stworzonego przez pracownika w okresie zatrudnienia.

Spółka Pexim jest właścicielem domeny www.pexim.rs.

Spółka Pexim SEE nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

Antegra d.o.o.

Spółka Antegra nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego.

Antegra nie posiada żadnych istotnych licencji z wyłączeniem tych dotyczących standardowego oprogramowania, księgowości i innych licencji wykorzystywanych do prowadzenia działalności.

Antegra korzysta z domeny internetowej www.antegra.com.

Spółka Antegra nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

Arbor Informatika d.o.o.

Spółka Arbor Informatika d.o.o. nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego.

Arbor Informatika d.o.o. nie posiada żadnych istotnych licencji z wyłączeniem tych dotyczących standardowego oprogramowania, księgowości i innych licencji wykorzystywanych do prowadzenia działalności.

Arbor Informatika d.o.o. korzysta z domeny internetowej www.arbor.hr.

Spółka Abor Informatika d.o.o. nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

Logos d.o.o.

Spółka Logos nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego.

Logos d.o.o. nie posiada żadnych istotnych licencji, z wyłączeniem jednego znaku towarowego, zgodnie z poniższym opisem, i licencji na standardowe oprogramowanie, księgowość i inne licencje wykorzystywane do prowadzenia działalności.

Logos jest właścicielem jednego znaku towarowego wskazanego w tabeli poniżej:

Znak towarowy	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Nr rejestracji	Okres ochrony
znak słowno-graficzny LOGOS	26 listopada 2004 r.	559-04/2-05-018	Z20041847	do 26 listopada 2014 r.

Spółka Logos korzysta z domeny internetowej www.logos.hr.

Spółka Logos nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

Pexim Cardinfo d.o.o.

Spółka Pexim Cardinfo nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego. Pexim Cardinfo nie jest właścicielem żadnych praw własności intelektualnej.

Pexim Cardinfo nie posiada żadnych istotnych licencji z wyłączeniem tych dotyczących standardowego oprogramowania, księgowości i innych licencji wykorzystywanych do prowadzenia działalności.

Spółka Pexim Cardinfo jest właścicielem domeny internetowej www.peximcardinfo.com.

Spółka Pexim Cardinfo nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

FIBa Software S.r.l.

Spółka FIBa Software nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu.

FIBa Software jest właścicielem trzech znaków słowno graficznych wskazanych w tabeli poniżej:

Znak towarowy	Data zgłoszenie	Nr zgłoszenia	Nr rejestracji	Okres ochrony
słowno – graficzny znak towarowy FIBA SOFTWARE FIBa Software	26 lutego 1998 r.	014351	034732 Klasa 9: tworzenie oprogramowania i doradztwo; klasa 35: sprzedaż technologii obliczeniowej; klasa 42: usługi obliczeniowe; doradztwo.	do 26 lutego 2018 r. (przedłużony w 2008 r.)

Znak towarowy	Data zgłoszenie	Nr zgłoszenia	Nr rejestracji	Okres ochrony
Znak towarowy słowno – graficzny INTBANK	26 lutego 1998 r.	014348	034729 Klasa 9: tworzenie oprogramowania	do 26 lutego 2018 r. (przedłużony w 2008 r.)
Znak towarowy słowno – graficzny INTINVEST	26 lutego 1998 r.	014349	034730 Klasa 9: tworzenie oprogramowania	do 26 lutego 2018 r. (przedłużony w 2008 r.)

FIBa Software korzysta z domeny internetowej www.fiba.ro.

Spółka FIBa Software nie jest zależna od żadnych praw z patentu ani innych praw własności przemysłowej.

FIBa Software wyprodukowała i jest właścicielem następującego oprogramowania komputerowego: (i) INT Bank; (ii) INT Bank – Loans; (iii) INT Bank – Treasury; (iv) FIPO Raiffeisen; (v) INT Bank – Do Pay; (vi) INT Bank – Trade Fine; (vii) REPO BNR; (viii) BOS; (ix) Bank & You. Zgodnie z przepisami prawa rumuńskiego spółka FIBa Software zarejestrowała powyższe programy w krajowym rejestrze programów komputerowych prowadzonym przez urząd praw autorskich rumunii. Zaświadczenie potwierdzające rejestrację jest ważne przez 1 rok, tzn. do 23 czerwca 2009 r.

Net Consulting S.r.l.

Spółka Net Consulting nie jest właścicielem żadnych patentów, ani nie złożyła podania o udzielenie patentu; nie jest też właścicielem znaku towarowego, ani nie dokonała zgłoszenia znaku towarowego. Net Consulting nie jest właścicielem żadnych innych praw autorskich.

Net Consulting nie posiada żadnych istotnych licencji z wyłączeniem tych dotyczących standardowego oprogramowania, księgowości i innych licencji wykorzystywanych do prowadzenia działalności.

Net Consulting jest właścicielem jednego znaku słowno graficznego wskazanego w tabeli poniżej:

Znak towarowy	Data zgłoszenia	Nr zgłoszenia	Nr rejestracji	Okres ochrony
słowno – graficzny znak towarowy NET CONSULTING	26 lutego 1998 r.	01437	034728 Klasa 35: sprzedaż technologii obliczeniowe; Klasa 42: usługi obliczeniowe; doradztwo.	do 2018 r. (przedłużony w 2008)

Net Consulting jest beneficjentem licencji na 85 programów komputerowych, które zostały spółce przyznane w celu ich sprzedaży/dystrybucji.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa rumuńskiego, Net Consulting zarejestrowała powyższe licencje na programy komputerowe dla celów handlowych/dystrybucyjnych w krajowym rejestrze programów komputerowych prowadzonym przez urząd praw autorskich Rumunii. Zaświadczenie potwierdzające rejestrację jest ważne przez 1 rok, tzn. do 23 czerwca 2009 r. Obecnie trwa procedura odnowienia zaświadczenia rejestracji.

Net Consulting korzysta z domeny www.netconsulting.ro.

Net Consulting wyprodukowała i jest właścicielem następującego oprogramowania komputerowego: (i) Resurse @ Net; (ii) Resurse @ Net - Obiecte de Inventar; (iii) Resurse @ Net – Control Financiar Preventiv Propriu; (iv) Resurse @ Net – Fise Analitice: Debitori, Furnizori, Creditori, Clienti, Venituri; (v) Resurse @ Net – Trezorerie; (vi) Resurse @ Net – Gestiunea Stocurilor de Materiale; (vii) Resurse @ Net – Parc Auto; (viii) Resurse @ Net – Resurse Umane; (ix) Resurse @ Net – Imobilizari Corporale si Necorporale; (x) Resurse @ Net – Salarizare; (xi) Resurse @ Net – Angajarea, Lichidarea, Ordonantarea, Plata Cheltuielilor; (xii) Resurse @ Net – Aprobarea, Executia si Raportarea Bugetului; (xiii) Resurse @ Net – Componente Resurse; (xiv) Resurse @ Net – Contabilitate Generala; (xv) Resurse @ Net -Contabilitatea de Angajamente.

Dodatkowo, mając na względzie fakt, że działalność Net Consulting obejmuje także import usług wsparcia informatycznego i sprzętu, za które należne są opłaty za prywatne kopie, zgodnie z odnośnymi przepisami rumuńskimi, Net Consulting zostało także zarejestrowane w krajowym rejestrze programów komputerowych prowadzonym przez urząd praw autorskich Rumunii.

Koncesje i zezwolenia

Ani działalność Spółki, ani jej Spółek Zależnych nie wymaga uzyskania żadnych koncesji ani zezwoleń.

Badania i rozwój

Na dzień zatwierdzenie Dokumentu Rejestracyjnego ani Spółka ani żadna z jej Spółek zależnych nie ma opracowanej strategii badań i rozwoju. Takie strategie nie zostały w ostatnich trzech latach wdrożone.

Spółki w ramach Grupy stale rozbudowują i modernizują swoje własne rozwiązania traktując przeznaczane na to wydatki, jako wydatki na badania. Jedyny projekt, który jest tworzony i finansowany przez Grupę, tzn. Pexim d.o.o., to projekt „Revolution", który został omówiony w części „Opis działalności – inwestycje" Dokumentu Rejestracyjnego.

Kredyty, Poręczenia i Gwarancje

Dane dotyczące kredytów, poręczeń i gwarancji zamieszczone w niniejszym rozdziale przygotowane zostały według stanu na dzien 27 listopada 2008 r. Od dnia 27 listopada 2008 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w stosunku do informacji zawartych poniżej, w szczególności Spółka ani Grupa nie zawarła żadnych nowych istotnych umów kredytu, poręczenia lub gwarancji.

Umowa o otwarciu akredytywy zawarta w dniu 13 stycznia 2006 r. pomiędzy Pexim d.o.o. i Meridian Bank a.d.

W dniu 13 stycznia 2006 r., Meridian Bank AD, Novi Sad i Pexim d.o.o. zawarły umowę o otwarciu akredytywy w wysokości 3.108.749,64 USD. Akredytywa została wykorzystana na zapłacenie za 10 Procash 2000xe i 190 ProCash 2050xe zgodnie z Umową sprzedaży produktów nr BD-CSMeridian02092005 zawartą z WINCOR NIXDORF INTERNATIONAL GmbH, Paderbon, Republika Federalna Niemiec. Spółka Pexim jest zobowiązana, na przynajmniej dwa dni przed terminem wymagalności zobowiązania wynikającego z akredytywy posiadać środki na rachunkach walutowych w Meridian Bank AD, Novi Sad, w kwocie równej zobowiązaniu spółki, które wynika z akredytywy powiększonej o wszystkie wydatki. Na mocy umowy spółka Pexim udzieliła Meridian Bank AD, Novi Sad zabezpieczenie w postaci weksla własnego wraz z deklaracją wekslową. Akredytywa była ważna do 4 sierpnia 2006 r. Zaległa kwota płatna 15 grudnia 2008 r. wynosi 518.124,94 USD. Zobowiązanie płatne 15 grudnia 2008 r. jest całkowicie skorelowane ze zobowiązaniem Meridian Banka zgodnie z umową sprzedaży zawartą ze spółką Pexim pod względem kwoty, waluty i terminu płatności.

Umowa kredytowa nr 285000000000394770 zawarta 9 maja 2006 r. pomiędzy Antegra d.o.o. i Volksbank a.d.

W dniu 9 maja 2006 r., VOLKSBANK A.D., Beograd i spółka Antegra podpisały umowę na udzielenie kredytu długoterminowego nr 285000000000394770. Przedmiotem umowy jest udzielenie długoterminowego kredytu na refinansowanie kredytu w wysokości 600.000 EUR udzielonego przez Raiffeisenbank a.d., Beograd z okresem spłaty wynoszącym 12 (dwanaście) lat od daty udzielenia kredytu. Kredyt będzie spłacany w równych ratach miesięcznych zgodnie z planem spłat. Kredyt może zostać spłacony z wyprzedzeniem na pisemny wniosek Antegry i za zgodą banku, przy czym w takim przypadku Antegra będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banku opłaty za wcześniejszą spłatę kredytu w wysokości określonej w umowie. Na podstawie umowy Antegra zobowiązała się do udzielenia następujących zabezpieczeń na rzecz banku (i) 2 upoważnienia umowne do dysponowania rachunkiem bankowym Antegry, (ii) 2 weksle własne in blanco oraz deklaracja wekslowa zawierająca zgodę na ich wykorzystanie opatrzona klauzulą „bez protestu" oraz (iii) zastaw hipoteczny na siedzibie spółki Antegra o powierzchni 664,88 m^2, w budynku Vojvode Mišića Bulevar, w Belgradzie. Podpisując umowę Antegra zadeklarowała, że jej wierzytelności wobec Banku wynikające z umów na serwisowanie systemu, zakup właściwego oprogramowania złożonego z różnych modułów zawartych pomiędzy Antegra a Bankiem stanowią zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec spłaty kwoty głównej, odsetek i innych kosztów wynikających z wymienionych umów. Bank ma prawo do wypowiedzenia tej umowy, jeżeli Antegra (i) nie spłaci udzielonego kredytu, odsetek i innych płatności w sposób określony w umowie; (ii) wykorzysta kredyt dla innych celów niż zostało to uzgodnione; (iii) nie wypełni któregokolwiek zobowiązania wynikającego z tej i innych umów zawartych z Bankiem lub takich, które zostaną z bankiem zawarte, z wyłączeniem umów na dostawę i serwisowanie oprogramowania; (iv) jeżeli kredyt został przyznany Antegra na podstawie nieprawidłowych danych mających istotne znaczenie dla udzielenia kredytu; (v) jeżeli wystąpią okoliczności, które mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Antegry do wypełnienia swoich zobowiązań w terminie, lub w ocenie Banku takie okoliczności zaistnieją. Sąd Gospodarczy w Belgradzie jest sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z tej umowy, jeżeli strony nie rozstrzygną sporu polubownie. Umowy podlegają prawu serbskiemu. Na dzień 27 listopada 2008 r. zaległa kwota wynikająca z umowy wynosi 525,274.18 EUR (bez odsetek) (całkowita kwota wraz z odsetkami wynosi 818,759.38 EUR).

Umowa udzielenia linii kredytowej nr 171/2006 zawarta 19 lipca 2006 r. pomiędzy Net Consulting i Bancpost SA

W dniu 19 lipca 2006 r. spółka Net Consulting, jako kredytobiorca, i Bancpost SA, jako kredytodawca, zawały umowę kredytu odnawialnego nr 171/2006, następnie zmienianą i zrealizowaną. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Bancpost SA linii kredytowej w kwocie 2.000.000 EUR. Wypłat z kredytu można dokonywać w lejach rumuńskich (RON), euro lub dolarach amerykańskich. Środki z kredytu mają zostać wykorzystane na (i) finansowanie potrzeb wynikających z kapitału obrotowego; (ii) spłatę pożyczek udzielonych przez OTP Bank; (iii) wystawienie gwarancji bankowych. Wysokość odsetek zależy od waluty, w której dokonywane są wypłaty. Zgodnie z warunkami kredytu, kwota główna ma zostać spłacona całkowicie w terminie 12 miesięcy od daty podpisania umowy. Wstępna data spłaty, tj., 18 lipca 2007 r. została zmieniona stosownym aneksem, w związku z czym w chwili obecnej termin spłaty kwoty kredytu przypada na 27 sierpnia 2008 r. Spółka Net Consulting prowadzi w chwili obecnej negocjacje z Bancpost SA mające doprowadzić do przedłużenia okresu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy. Równocześnie, do czasu wynegocjowania ww. terminu spłaty, spólka Net Consulting i Bancpost S.A. podpisują każdorazowo aneksy przedłużające okres spłaty pożyczki i obowiązywania umowy o następujące po sobie okresy tygodniowe. Pożyczkodawca ma prawo zawieszenia lub cofnięcia Net Consulting prawa do dokonywania wypłat z linii kredytowej w następujących przypadkach: (a) Net Consulting nie spłaca kredytu, odsetek i innych kosztów związanych z kredytem; (ii) Net Consulting wykorzystuje kwotę pożyczki dla innych celów niż te, które zostały określone w dacie podpisania; (iii) spółka Net Consulting jest niewypłacalna, lub podlega reorganizacji lub toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe; (iv) pełnomocnictwa udzielone przez Net Consulting zostały zawieszone lub odwołane; (v) Net Consulting nie przestrzega innych warunków umowy. W celu zabezpieczenia spłaty kredytu, spółka Net Consulting ustanowiła następujące zabezpieczenia: (a) zastaw na środkach zgromadzonych na sześciu rachunkach bankowych otwartych przez Net Consulting w Bancpost zgodnie z umową zastawu nr 871/2006; (b) cesja praw do wierzytelności wynikających z umów licencyjnych na oprogramowanie zawartych przez Net Consulting, jako podmiot udzielający licencji, z klientami, będącymi licencjobiorcami, zgodnie z umową nr 872/19.07.2006; (c) zastaw na towarach znajdujących się w magazynie znajdującym się w Bukareszcie, przy ul. Barbu Vacarescu nr 162 , druga dzielnica, zgodnie z umową zastawu nr 873/19.07.2006; (d) cesja praw do

wierzytelności wynikająca z umów zawartych przez Net Consulting jako sprzedającego z niektórymi klientami. Umowa podlega przepisom prawa rumuńskiego. Wszelkie spory wynikające lub związane z umową rozstrzyga właściwy sąd w Rumunii. Ogólna kwota wykorzystana z linii kredytowej do dnia 27 listopada 2008 r. wynosi 1.180.430 EUR.

Umowa udzielenia linii kredytowej nr 420/2007 podpisana 18 października 2007 r. pomiędzy Net Consulting i Bancpost SA

W dniu 18 października 2007 r. spółka Net Consulting, jako kredytobiorca, i Bancpost SA, jako kredytodawca, zawarły umowę linii kredytu odnawialnego nr 420/2007. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Bancpost SA linii kredytowej w wysokości 9.000.000 EUR. Wypłat można dokonywać w lejach rumuńskich (RON), euro lub dolarach amerykańskich. Środki z kredytu mają zostać wykorzystane na (i) finansowanie potrzeb wynikających z kapitału obrotowego; (ii) udzielanie gwarancji bankowych na rzecz osób trzecich w tym na rzecz EFG Private Bank (Luksemburg) SA w celu zabezpieczenia potencjalnych pożyczek udzielonych przez ten bank. Wysokość odsetek zależy od waluty, w której dokonywane są wypłaty. Zgodnie z warunkami kredytu, kwota główna kredytu ma zostać spłacona całkowicie w terminie 12 miesięcy od daty podpisania umowy, tj. do 17 października 2008 r. Spółka Net Consulting prowadzi w chwili obecnej negocjacje z Bancpost SA mające doprowadzić do przedłużenia okresu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy. Równocześnie, do czasu wynegocjowania ww. terminu spłaty, spólka Net Consulting i Bancpost S.A. podpisują każdorazowo aneksy przedłużające okres spłaty pożyczki i obowiązywania umowy o następujące po sobie okresy tygodniowe. Pożyczkodawca ma prawo zawieszenia lub cofnięcia Net Consulting prawa do dokonywania wypłat z linii kredytowej w następujących przypadkach: (i) Net Consulting nie spłaca kredytu, odsetek i innych kosztów związanych z kredytem; (ii) Net Consulting wykorzystuje kwotę pożyczki dla innych celów niż te, które zostały określone w dacie podpisania; (iii) spółka Net Consulting jest niewypłacalna, lub podlega reorganizacji lub toczy się wobec nie postępowanie upadłościowe; (iv) pełnomocnictwa udzielone przez Net Consulting zostały zawieszone lub odwołane; (v) Net Consulting nie przestrzega innych warunków umowy. W celu zabezpieczenia spłaty kredytu, spółka Net Consulting ustanowiła następujące zabezpieczenia: (a) weksel in blanco wystawiony przez Net Consulting na rzecz Bancpost (b) cesja praw do wierzytelności wynikających z umów zawartych przez Net Consulting jako sprzedawcę z określonymi klientami (c) zastaw na środkach zgromadzonych na sześciu rachunkach bankowych otwartych w Bancpost zgodnie z wyżej wymienioną umową nr 871/2006. Na mocy umowy przyznania linii kredytowej, Net Consulting nie może podejmować żadnych działań ani czynności (*tj.* zbycia, ustanowienia jakichkolwiek zabezpieczeń) w odniesieniu do aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu. Umowa podlega przepisom prawa rumuńskiego. Wszelkie spory wynikające lub związane z umową rozstrzyga właściwy sąd w Rumunii. Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego żadne środki z linii kredytowej nie zostały wypłacone.

Umowa udzielenia linii kredytowej (aneks) nr 031 zawarta 18 stycznia 2008 r. pomiędzy Net Consulting i Alpha Bank SA

W dniu 18 stycznia 2008 r. Net Consulting, jako kredytobiorca, i Alpha Bank SA, jako kredytodawca, zawarły umowę (aneks) nr 031/5/1/2005 do umowy kredytowej nr 031/2005. Przedmiotem umowy udzielenia linii kredytowej nr 31/2005 jest określenie ogólnych warunków dotyczących relacji finansowych pomiędzy bankiem i Net Consulting, przy czym dla każdej linii kredytowej zostanie podpisana odrębna umowa w celu określenia szczególnych warunków dotyczących takich linii kredytowych. Przedmiotem wskazanego aneksu jest przyznanie przez Alpha Bank SA linii kredytowej w wysokości 1.000.000 EUR. Wypłat z kredytu można dokonywać w lejach rumuńskich (RON), euro lub dolarach amerykańskich. Środki z kredytu mają zostać wykorzystane na (i) finansowanie potrzeb wynikających z kapitału obrotowego i wystawianie gwarancji bankowych; (ii) wystawianie gwarancji dobrego wykonania i gwarancji przy udziale w przetargach. Wysokość odsetek zależy od waluty, w której dokonywane są wypłaty. Okres korzystania z linii kredytowej został przedłużony z 19 maja 2008 r. do 19 czerwca 2008 r. Kredytodawca ma prawo zawieszenia lub cofnięcia Net Consulting prawa do dokonywania wypłat z linii kredytowej w następujących przypadkach: (i) Net Consulting nie spłaca kredytu, odsetek i innych kosztów związanych z kredytem; (ii) Net Consulting wykorzystuje kwotę kredytu dla innych celów niż te, które zostały określone w dacie podpisania; (iii) spółka Net Consulting jest niewypłacalna, lub podlega reorganizacji lub toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe; (iv) działalność Net Consulting lub jej część została zawieszona lub spółka przestała ja prowadzić;(v) nastąpi zmiana kontroli w odniesieniu do Net Consulting; (vi) Net Consulting nie przestrzega innych warunków umowy. W celu zabezpieczenia spłaty kredytu, spółka Net Consulting ustanowiła następujące zabezpieczenia: (a) weksel in blanco; (b) cesja praw do wierzytelności wynikających z

umowy nr SNT 070628/MS-NETC zawartej pomiędzy Net Consulting i S & T Romania SRL; (c) zastaw na środkach na rachunku bankowym nr 352898 otwartym przez Net Consulting w Alpha Bank. Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego spółka Net Consulting wykorzystała łącznie kwotę 195.937,58 EUR z tej linii kredytowej na udzielenie gwarancji.

Z wyłączeniem powyższych umów, spółki z Grupy Asseco SEE nie są stroną jakiejkolwiek istotnej umowy kredytowej, umowy pożyczki czy gwarancji.

Ochrona środowiska

Asseco South Eastern Europe

Zarejestrowany przedmiot działalności Asseco SEE nie obejmuje żadnych kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie środków trwałych.

Pexim d.o.o.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki Pexim nie obejmuje żadnych kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie środków trwałych.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z przepisami serbskiego prawa, producent lub dystrybutor ma obowiązek uwzględnić w deklaracji zgodności surowców, półproduktów i wyrobów, ostrzeżenie dotyczące zanieczyszczeń środowiska naturalnego lub szkód dla zdrowia, które mogą zostać spowodowane wyrobem lub jego opakowaniem. Takie ostrzeżenie musi zawierać instrukcję użytkowania lub obsługi wyrobu, jego skład lub numer serii w procesie produkcji, zasady korzystania i utylizacji, przy czym powyższe musi być zgodne z obowiązującymi normami i przepisami dotyczącymi obsługi.

Antegra d.o.o.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki Antegra nie obejmuje żadnych kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie środków trwałych.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z przepisami serbskiego prawa, producent lub dystrybutor ma obowiązek uwzględnić w deklaracji zgodności surowców, półproduktów i wyrobów, ostrzeżenie dotyczące zanieczyszczeń środowiska naturalnego lub szkód dla zdrowia, które mogą zostać spowodowane wyrobem lub jego opakowaniem. Takie ostrzeżenie musi zawierać instrukcję użytkowania lub obsługi wyrobu, jego skład lub numer serii w procesie produkcji, zasady korzystania i utylizacji, przy czym powyższe musi być zgodne z obowiązującymi normami i przepisami dotyczącymi obsługi.

Arbor Informatika d.o.o.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki Arbor-Informatika d.o.o. nie obejmuje żadnych rodzajów działalności ani rzeczowego majątku trwałego, które według prawa chorwackiego mogłyby zostać uznane za wywierające znaczący wpływ na środowisko.

Logos d.o.o.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki Logos d.o.o. nie obejmuje żadnych rodzajów działalności ani rzeczowego majątku trwałego, które według prawa chorwackiego mogłyby zostać uznane za wywierające znaczący wpływ na środowisko.

Pexim Cardinfo d.o.o.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki Pexim Cardinfo nie obejmuje żadnych kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie środków trwałych.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z przepisami serbskiego prawa, producent lub dystrybutor ma obowiązek uwzględnić w deklaracji zgodności surowców, półproduktów i wyrobów, ostrzeżenie dotyczące zanieczyszczeń środowiska naturalnego lub szkód dla zdrowia, które mogą zostać spowodowane wyrobem lub jego opakowaniem. Takie ostrzeżenie musi zawierać instrukcję użytkowania lub obsługi wyrobu, jego skład lub numer serii w procesie produkcji, zasady korzystania i utylizacji, przy czym powyższe musi być zgodne z obowiązującymi normami i przepisami dotyczącymi obsługi.

FIBa Software S.r.l.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki FIBa Software nie obejmuje żadnych kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie środków trwałych.

Net Consulting S.r.l.

Zarejestrowany przedmiot działalności spółki Net Consulting nie obejmuje żadnych kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie środków trwałych.

W związku z tym, iż działalność Net Consulting polega na handlu sprzętem elektrycznym i elektronicznym, Net Consulting jest zobowiązana, na mocy Decyzji Rządu nr 448 z 19 maja 2005 r. dotyczącej utylizacji sprzętu elektrycznego i elektronicznego, transponującej treść dyrektywy 2002/96/WE w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE) do odbioru, odzysku czy utylizacji sprzętu elektrycznego i elektronicznego czy to: (i) indywidualnie, z wykorzystaniem własnych zasobów, lub (ii) w drodze przeniesienia takiego zobowiązania na podstawie umowy na osobę prawną upoważnioną przez ministerstwo ochrony środowiska i gospodarki wodnej. W związku z tym, w dniu 23 kwietnia 2007 r. spółka Net Consulting zawarła umowę z ECO TIC, podmiotem zajmującym się utylizacją sprzętu elektrycznego i elektronicznego w IT& C a także utylizacją znacznych ilości używanego sprzętu elektronicznego. Przedmiotem umowy jest cesja odpowiedzialności dokonana przez Net Consulting w kwestii zorganizowania odbioru, odzysku czy recyclingu sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Znaczące aktywa

Asseco South Eastern Europe

Oprócz nieruchomości spółki Pexim oraz Antegra opisanych poniżej, spółki z Grupy Asseco SEE nie posiadają nieruchomości jako środki trwałe ani nie korzystają z innych istotnych nieruchomości.

Spółka Pexim wykorzystuje w swojej działalności nieruchomość o łącznej powierzchni 3.266 m^2, zlokalizowaną w Belgradzie (Serbia), przy Milutina Milankovica 19g, Belgrad, która wykorzystywana jest jako punkt obsługi klientów *call center*. Wskazana nieruchomość wynajmowana jest od spółki MHM d.o.o., a okres najmu wygasa 1 listopada 2011 r.

Antegra jest właścicielem lokalu biurowego w Belgradzie, Vojvode Mišića 37 o całkowitej powierzchni 665 m^2. Zgodnie z wyciągiem z rejestru nieruchomości, przedmiotowa nieruchomość będąca w posiadaniu Antegra jest obciążona dwoma hipotekami o łącznej wartości 1.290.000 EUR w następujący sposób: (i) pierwsza hipoteka ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank w wysokości 590.000 EUR na zabezpieczenie kredytu, oraz (ii) druga hipoteka ustanowiona na rzecz Volksbank na łączną kwotę 700.000 jako zabezpieczenie kredytów. Kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank został spłacony, jednak hipoteka ustanowiona na rzecz Raiffeisen Bank nie została usunięta ze stosownego rejestru.

Pexim Cardinfo korzysta dla celów prowadzenia działalności z mieszkania w Belgradzie (147 m^2) oraz jednego lokalu biurowego w Nis (44 m^2). Przedmiotowa nieruchomość jest wynajmowana na czas nieokreślony za miesięczny czynsz w wysokości 2.225 EUR łącznie.

Ze względu na przedmiot działalności spółek z Grupy Asseco SEE, spółki te nie posiadają znaczących aktywów trwałych.

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy

- Rozwój gospodarczy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej
- Rozwój rynku IT w regionie Europy Środkowo-Wschodniej
- Konsolidacja i rozwój sektora bankowego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej
- Dostęp do funduszy unijnych w Rumunii i Bułgarii
- Proces informatyzacji administracji publicznej, w celu dostosowania jakości oraz funkcjonalności świadczonych usług do wymogów Unii Europejskiej

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy

- Stabilna i doświadczona kadra menedżerska
- Uzyskanie certyfikatów od czołowych globalnych dostawców technologii IT pozwalających na korzystanie z najnowszych dostępnych technologii, na korzystnych warunkach handlowych
- Bogate doświadczenie w kompleksowych projektach informatycznych angażujących różnorodne usługi na szerokim obszarze geograficznym
- Skuteczne działania zespołu sprzedażowego i marketingowego. Niska rotacja w zespole sprzedaży i marketingu pozwoliła utrzymać wskaźnik zatrzymania kluczowych klientów na wysokim poziomie
- Rozpoznawalność naszych marek pomagała naszym Spółkom Zależnym w pozyskiwaniu istotnych kontraktów
- Specjalistyczna wiedza techniczna i biznesowa pozwoliła spółkom z naszej Grupy na pozyskanie nowych kontraktów w bankowości, telekomunikacji i administracji publicznej
- Inwestowanie w wiedzę pracowników zaowocowało wysoką jakością świadczonych usług i zaufaniem klientów. Naszym kluczowym pracownikom zapewniamy konkurencyjne warunki rozwoju, atrakcyjne wynagrodzenie oraz bardzo dobre warunki pracy.

Analiza finansowa, przychodowo-kosztowa oraz wskaźnikowa

Niniejszy rozdział należy czytać w połączeniu ze Sprawozdaniami Finansowymi Spółki oraz Spółek Zależnych, dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, jak również z innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w innych częściach Dokumentu Rejestracyjnego.

NET CONSULTING

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki Net Consulting zostały przygotowane w oparciu o zbadane, historyczne sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 jak również w oparciu o skonsolidowane, półroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. Sprowadzania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez BDO Conti Audit SRL, z siedzibą w Rumunii, Calea Serban Voda, et. 2, 90-92, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Rumunii i przepisami rumuńskiej ustawy o rachunkowości.

Podstawowa działalność Net Consulting

Spółka prowadzi działalność głównie w zakresie integracji systemowej. Zajmuje się sprzedażą sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz doradztwem i usługami w zakresie technologii informatycznej. Spółka koncentruje się na krytycznych systemach biznesowych.

W okresie objętym analizą spółka nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług. Spółka natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	**20.325**	**12.171**	**32.529**	**25.325**	**28.023**
Przychody ze sprzedaży towarów	18.960	10.894	28.726	22.731	26.168
Przychody ze sprzedaży usług	1.365	1.277	3.803	2.594	1.855

W latach objętych historycznymi sprawozdaniami finansowymi spółka zwiększyła przychody o 16%. Spadek przychodów w roku 2006 w porównaniu z rokiem 2005 wynikał z wyjątkowo wysokich przychodów w roku 2005. Wyniki roku 2005 związane były z rozpoczęciem współpracy z Bancpost/EFG, który jako nowy klient kupił nowoczesne serwery o wartości sięgającej około 7 mln EUR. W 2006 roku zamówienia Bankpost były mniejsze. W 2007 roku wzrost przychodów o 28% wynikał ze skutecznej kampanii sprzedażowej i marketingowej. Udział żadnego z głównych klientów w roku 2007 nie przekroczył 6% sumy sprzedaży.

Spółka systematycznie zwiększała udział przychodów ze sprzedaży usług w sumie przychodów ze sprzedaży z 7% w 2005 roku do 12% w 2007. Tendencja ta jest zgodna z oczekiwaniami rynkowymi, gdyż im bardziej rozwinięty rynek informatyczny tym marże na odsprzedaży sprzętu niższe, natomiast rentowność usług jest na stabilnym wysokim poziomie.

W okresie 6 miesięcy 2008 roku spółka odnotowała wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku, o 67%, co wynikało głównie ze wzrostu sprzedaży towarów (74%). Sprzedaż usług w tym okresie wzrosła o 7%.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty operacyjne, w tym:	**(19.312)**	**(11.421)**	**(30.997)**	**(23.972)**	**(28.113)**
Koszty zużytych surowców i materiałów	(16.647)	(9.516)	(25.982)	(19.892)	(22.902)
Wynagrodzenia	(1.663)	(1.013)	(2.397)	(1.430)	(1.065)
Amortyzacja	(136)	(152)	(309)	(304)	(169)
Pozostałe koszty operacyjne	(866)	(1.044)	(2.309)	(2.346)	(3.976)

Na koszty zużytych surowców i materiałów składają się głównie koszty zakupu towarów (99% wartości pozycji w całym analizowanym okresie). Odnotowany wzrost tych kosztów w latach 2006 - 2007 i spadek w latach 2005 – 2006 spowodowany był analogicznymi poziomami sprzedaży w tych latach.

Wzrost wynagrodzeń wynika z poszerzania przez spółkę skali działalności. Zatrudnienie w latach 2005-2007 kształtowało się na poziomie, odpowiednio, 93, 109, 125 pracowników. Wzrost kosztów utrzymania pracowników wynikał z konieczności podwyższania wynagrodzeń specjalistów, z powodu wysokiego popytu na takich specjalistów zgłaszanego przez inne przedsiębiorstwa oraz instytucje.

Na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych składają się m.in. koszty wynajmu, koszty związane z promocją, koszty usług świadczonych na rzecz osób trzecich, różnice kursowe oraz należności nieściągalne i wątpliwe.

W okresie 6 miesięcy 2008 roku spółka odnotowała wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku, na poziomie 69%. Największy przyrost odnotowano na pozycji kosztach zużytych surowców i materiałów (75%) oraz wynagrodzeń (64%). Struktura kosztów nie uległa istotnym zmianom, główną pozycją kosztową, stanowiąca w pierwszym półroczu 2008 86% kosztów operacyjnych był koszt zużytych surowców materiałów, następnie wynagrodzenia, stanowiące 9% kosztów operacyjnych.

Pozostałe przychody i koszty

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Pozostałe przychody operacyjne	92	254	793	789	2.449

W latach 2005 – 2007 oraz w okresie pierwszych 6 miesięcy 2007 i 2008 roku, niewielką cześć przychodów spółki, stanowiły pozostałe przychody operacyjne, które kształtowały się odpowiednio na poziomie 2.449 tys. EUR, 789 tys. EUR, 793 tys. EUR oraz 254 tys, EUR i 92 tys. EUR. Wysoki poziom przychodów w 2005 roku wynikał ze sprzedaży aktywów trwałych.

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty finansowe netto	**(24)**	**(21)**	**(35)**	**3**	**62**
Koszty z tytułu odsetek	(6)	(8)	(19)	(49)	(113)
Przychody z tytułu odsetek	30	29	54	47	52
Pozostałe koszty finansowe netto	-	-	-	(1)	(1)

Koszty finansowe netto utrzymują się na stałym poziomie. Spółka nie posiada istotnego zadłużenia długoterminowego, nadwyżki gotówki lokowane są na lokatach bankowych oraz w innych bezpiecznych instrumentach finansowych.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio, 1.972 tys. EUR, 1.751 tys. EUR oraz 1.683 tys. EUR. Wzrost spowodowany był wzrostem skali działalności. W okresie pierwszych 6 miesięcy roku 2008 spółka wypracowała zysk netto w wysokości 981 tys. EUR.

Aktywa

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Aktywa trwałe	**492**	**550**	**540**	**729**
Rzeczowe aktywa trwałe	425	488	486	686
Wartości niematerialne i prawne	59	56	48	37
Pozostałe aktywa trwałe	8	6	6	6
Aktywa obrotowe	**10.702**	**11.048**	**7.634**	**10.531**
Zapasy	1.399	1.556	1.149	1.401
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8.507	5.227	4.619	7.029
Zaliczki	38	32	37	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	758	4.233	1.829	2.090
Aktywa ogółem	**11.194**	**11.598**	**8.174**	**11.260**

W omawianym okresie spółka utrzymała stały poziom aktywów trwałych stanowiący około 5% aktywów razem. Rodzaj działalności nie wymaga posiadania przez spółkę istotnych zasobów kapitałowych gdyż opiera się ona o odsprzedaż towarów innych firm oraz na świadczeniu usług.

Wysoki udział aktywów obrotowych wynikał z konieczności posiadania przez spółkę wysokiego poziomu zapasów oraz z udzielanego kredytu kupieckiego. Należności z tytułu dostaw i usług stanowiły w latach 2005-2007 odpowiednio 99%, 98% i 99% wszystkich należności krótkoterminowych.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Kapitał własny	**3.168**	**3.666**	**3.772**	**3.283**
Zobowiązania długoterminowe	**63**	**62**	**50**	**94**
Zobowiązania długoterminowe	53	52	44	92
Podatek odroczony	10	10	6	2
Zobowiązania krótkoterminowe	**7.963**	**7.870**	**4.352**	**7.883**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.906	7.510	4.197	4.394
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	57	324	94	3.488
Rezerwy	-	36	61	1
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**11.194**	**11.598**	**8.174**	**11.260**

Kapitał własny przez cały okres objęty historycznymi sprawozdaniami finansowymi był na stabilnym poziomie i stanowił w latach 2005 – 2007 odpowiednio 29%, 46% i 32% pasywów razem. 30 czerwca 2008 udział kapitału kształtował się na poziomie 28% z czego 2.675 tys. EUR, czyli 84% kapitału własnego stanowiły zyski zatrzymane.

Na pozycję długoterminowych zobowiązań finansowych składają się jedynie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wynosiły w latach 2005 – 2007 odpowiednio: 3.480 tys. EUR, 2.741 tys. EUR i 4.669 tys. EUR. Zmiana stanu tych zobowiązań wynikała z normalnego toku prowadzenia działalności. Zobowiązania pozostałe to głównie otrzymane zaliczki od klientów oraz inne zobowiązania wobec budżetu państwa.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka posiadała kredyt na rachunku bieżącym w wysokości 262 tys. EUR. Zobowiązanie to było częścią otwartej linii kredytowej w Bancpost S.A., której data wymagalności upłynęła 27 lipca 2008 r. Na dzień 20 czerwca 2008 r. spółka nie posiadała już kredytu na tej linii kredytowej.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności spółki na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
Wskaźnik płynności I[(1)]	1,3	1,4	1,8	1,3
Wskaźnik płynności II [(2)]	1,2	1,2	1,5	1,2
Wskaźnik płynności III [(3)]	0,1	0,5	0,4	0,3

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Obniżenie wskaźników płynności w roku 2007 wynikało z wysokiego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w tym okresie. Wyższy stan zobowiązań wynikał z wykorzystywania przez spółkę kredytu kupieckiego. Nieznaczny wzrost w przypadku wskaźnika płynności III spowodowany był wyższym stanem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Na dzień 30 czerwca 2008 r. spółka posiadała wskaźniki płynności I oraz II wyższe niż 1, co wskazuje na płynność finansową spółki. Zmiana struktury aktywów obrotowych - wzrost należności oraz spadek środków pieniężnych spowodował istotny spadek poziomu wskaźnika płynności III. Zmiana ta wynikała z normalnej działalności biznesowej.

Wzrost poziomu wszystkich wskaźników w latach 2005-2006 ma źródło w spłacie w roku 2006 kredytu krótkoterminowego w wysokości 3.340 tys. PLN, co wpłynęło na istotne zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r. oraz za okresy półroczne zakończone 30 czerwca 2008 oraz 30 czerwca 2007 r.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2.417)	1.114	4.009	4.598	(2.219)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	(10)	23	250	1.968
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1.072)	(1.612)	(1.628)	(5.109)	1.359

W latach 2006-2007 oraz w pierwszym półroczu 2007 roku przepływy z działalności operacyjnej były dodatnie, co wynikało z rentowności działalności spółki. Ujemny przepływ w roku 2005 był spowodowany istotnym wzrostem należności krótkoterminowych.

W latach 2005-2007 przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie, co wynikało z niskiego poziomu inwestycji w aktywa trwałe oraz sprzedaży części aktywów. W roku 2005 spółka sprzedała grunt za 2.377 tys. EUR.

W latach 2006-2007 przepływy z działalności finansowej były ujemne. W 2007 roku wynikało to głównie z wypłaty dywidendy w wysokości 1.764 tys. EUR. W 2006 r. gotówka została zużyta na wypłatę dywidendy w wysokości 1.584 tys. EUR oraz ze spłaty kredytu krótkoterminowego w wysokości 3.340 tys. EUR. Dodatni wynik przepływów pieniężnych w 2005 r. był powiązany z zaciągnięciem kredytu w wysokości 3.340 tys. EUR, spłaconego następnie w 2006 r. Wysokość dywidendy wypłaconej w 2005 roku wyniosła 1.290 tys. EUR.

Analiza rentowności

	Rok zakończony 31.12.*2008*	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	20.325	12.171	*32.529*	*25.325*	*28.023*
Stopa wzrostu	*67,0%*	*nd*	*28,4%*	*(9,6%)*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	*(19.312)*	*(11.421)*	*(30.997)*	*(23.972)*	*(28.113)*
Stopa wzrostu	*69,1%*	*nd*	*29,3%*	*(14,7%)*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	*1.105*	*1.004*	*2.325*	*2.141*	*2.360*
Rentowność na działalności operacyjnej	*5,4%*	*8,2%*	*7,1%*	*8,5%*	*8,4%*
Zysk (strata) brutto	*1.131*	*2.360*	*2.360*	*2.139*	*2.303*
Rentowność zysku brutto	*5,6%*	*19,4%*	*7,3%*	*8,4%*	*8,2%*
Zysk (strata) netto	*981*	*1.972*	*1.972*	*1.751*	*1.683*
Rentowność sprzedaży netto	*4,8%*	*16,2%*	*6,1%*	*6,9%*	*6,0%*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*53,8%*	*46,4%*	*51,3%*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*17,0%*	*21,4%*	*14,9%*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom/kapitały własne
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych spółki w historycznych okresach rocznych.

	Rok zakończony 31.12.2007	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	45	36	0
Środki trwałe	323	297	533
Nakłady inwestycyjne ogółem	**368**	**333**	**533**

Działalność spółki nie jest kapitałochłonna. Nakłady są przeznaczone głównie na odtworzenie zamortyzowanych zasobów.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	**45**	**36**	**0**
Środki własne	45	36	0
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Środki trwałe	**323**	**297**	**533**
Środki własne	187	113	218
Zadłużenie finansowe	136	184	315
Nakłady inwestycyjne ogółem	**368**	**333**	**533**

Spółka finansuje wszystkie nakłady inwestycyjne środkami własnymi oraz poprzez leasing finansowy.

W omawianym okresie, spółka nie nabywała żadnych znaczących udziałów w innych spółkach.

W badanym okresie w spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

ARBOR INFORMATIKA

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki Arbor Informatika została przygotowana w oparciu o zbadane, historyczne sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007, 2006 r. oraz o informacje finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008. Sprowadzania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Nexia Revizija d.o.o., z siedzibą w Zagrzebiu, Koranska 16, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Chorwacji i przepisami chorwackiej ustawy o rachunkowości.

W okresie objętym analizą spółka nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług. Spółka natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	6 miesięcy zakończonych 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Przychody ze sprzedaży	**20.965**	**20.304**	**42.515**	**39.227**	**42.528**
Sprzedaż produktów i usług	20.072	19.226	40.349	37.063	39.705
Sprzedaż towarów	884	1.078	2.166	2.164	2.823

W omawianym okresie, większość przychodów ze sprzedaży spółki związana była z umowami z HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. (kontrolowaną przez Deutsche Telekom AG). W 2007 roku sprzedaż ta stanowiła 74% przychodów, w 2006 roku 71%, a w 2005 78%. Przez cały okres objęty historycznymi informacjami finansowymi poziom przychodów utrzymywał się na stabilnym poziomie.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	6 miesięcy zakończonych 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Koszty operacyjne według rodzajów. w tym:	**(12.620)**	**(7.210)**	**(15.439)**	**(16.015)**	**(19.939)**
Koszt materiałów i energii	(770)	(317)	(734)	(593)	(1.319)
Koszt sprzedanych towarów	(2.064)	(1.099)	(2.248)	(2.276)	(2.753)
Koszt usług	(5.367)	(3.488)	(7.209)	(8.714)	(12.031)
Koszty pracownicze	(3.541)	(1.654)	(3.795)	(2.653)	(2.274)
Amortyzacja	(57)	(127)	(249)	(832)	(872)
Pozostałe koszty operacyjne	(697)	(440)	(1.204)	(947)	(690)

Systematyczny spadek, w omawianych okresach rocznych, wartości kosztów operacyjnych świadczy o zwiększonej efektywności działania spółki. Największy udział w kosztach operacyjnych w latach 2005 - 2007 stanowiły koszty usług, odpowiednio 60%, 54%, 47%, koszty sprzedanych towarów i materiałów, odpowiednio 14%, 14%, 15% oraz koszty pracownicze, odpowiednio 11%, 17%, 25%. Wzrost kosztów w pierwszym półroczu 2008 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2007 roku wyniósł 75%. Na wzrost największy wpływ miały koszty pracownicze (wzrost o 114%) oraz koszty materiałów i energii (wzrost o 143%).

Na pozycję kosztów usług składają się w głównej mierze usługi podwykonawców (około 90% kosztów usług). Spadek kosztów usług wynika ze zmniejszenia zaangażowania usług podwykonawców, w związku z wykonywaniem zadań własnymi zasobami.

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne za okres zakończony 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 wyniosły, odpowiednio 359 tys. HRK, 385 tys. HRK oraz 151 tys. HRK, natomiast za okresy w okresach półrocznych 2007 i 2008 odpowiednio 85 tys. HRK i 124 tys. HRK.

Zyski netto ze sprzedaży aktywów trwałych w 2007 roku wyniosły 849 tys. HRK. Na kwotę tę złożyła się sprzedaż nieruchomości, z której zysk wyniósł 711 tys. HRK oraz sprzedaż samochodów. W roku 2006 zysk wyniósł 1.102 tys. HRK, i pochodził głównie ze sprzedaży nieruchomości. W pierwszym półroczu 2007 spółka nie wykazywała zysku na sprzedaży aktywów trwałych, natomiast w analogicznym okresie 2008 roku wyniosły one 1 tys. HRK.

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	6 miesięcy zakończonych 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Koszty finansowe netto	**(1)**	**2**	**9**	**124**	**253**
Przychody z tytułu odsetek	7	10	25	135	220
Koszty z tytułu odsetek	(11)	(8)	(1)	-	-
Przychody wynikający z różnic kursowych	3	1	1	5	65
Straty wynikające z różnic kursowych	-	(1)	(16)	(16)	(32)

W analizowanym okresie spółka korzystała głównie z finansowania własnego lub z kredytu kupieckiego, dlatego koszty finansowania były na bardzo niskim poziomie. Wolne środki pieniężne lokowane były w bezpiecznych instrumentach finansowych, przez co spółka uzyskiwała przychody finansowe w postaci odsetek.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio: 22.493 tys. HRK, 19.868 tys. HRK oraz 18.550 tys. HRK. Odnotowany wzrost związany był ze wzrostem skali działalności spółki oraz wzrostem rentowności. W okresie pierwszych 6 miesięcy 2008 roku spółka wypracowała zysk netto w wysokości 6.802 tys. HRK, w porównaniu do 10.558 w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Aktywa

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Aktywa trwałe	**148**	**116**	**1.035**	**9.921**
Wartości niematerialne i prawne	38	-	-	6
Środki trwałe	80	86	992	9.872
Pozostałe aktywa trwałe	30	30	43	43
Aktywa obrotowe	**18.537**	**27.717**	**35.544**	**26.819**
Zapasy	57	161	145	129

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	16.126	16.126	20.699	13.209
Należności od jednostek powiązanych	-	2	23	10
Aktywa finansowe	25	7	24	3.814
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	-	1.490	13.556	8.210
Pozostałe należności	944	183	140	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.383	9.714	916	1.353
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2	34	41	40
Aktywa ogółem	**18.685**	**27.833**	**36.579**	**36.740**

W analizowanym okresie spółka istotnie zmieniła strukturę aktywów. W roku 2005 aktywa trwałe stanowiły 27% aktywów spółki, podczas gdy w roku 2007 oraz w pierwszym półroczu 2008 udział zmalał do poziomu poniżej 1%. Główny wpływ na tą zmianę miała sprzedaż w roku 2006 nieruchomości (605 tys. EUR) oraz łodzi motorowej (82 tys. EUR).

Aktywa obrotowe składają się głównie z należności z tytułu dostaw. Wysoki stan należności wynika z wynegocjowanych przez głównego klienta spółki, Hrvatska telekomunikacija d.d., warunków płatności. W latach 2005-2006 istotnym elementem należności były należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy. Zgodnie z chorwackim prawem, dywidenda za bieżący rok może być wypłacona w postaci zaliczki w danym roku. Zaliczka ta jest zaksięgowana w postaci należności akcjonariuszy wobec firmy, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok.

W roku 2007 istotną pozycją są także środki pieniężne stanowiące 35% aktywów razem. Wzrost tej pozycji w stosunku do roku 2006 wynikał ze spadku należności z tytułu dostaw oraz należności z tytułu zaliczki na poczet dywidendy.

Na dzień 30 czerwca 2008 niższa w stosunku do 31 grudnia 2007 suma bilansowa wynika z rozpoznania półrocznego zysku netto.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Kapitał własny i rezerwy ogółem	**7.203**	23.556	27.247	26.373
Zobowiązania krótkoterminowe	**11.482**	4.227	9.332	10.367
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2.250	1.962	5.255	5.120
Zobowiązania na rzecz Państwa	355	1.076	3.430	3.217
Zobowiązania z tytułu dywidendy	7.826	844	1	1
Pozostałe zobowiązania	616	395	645	2.029
Rozliczenia międzynarodowe	435	-	1	-
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**18.685**	**27.833**	**36.579**	**36.740**

W latach 2005 – 2006, kapitał własny oraz rezerwy utrzymywały się na stałym poziomie. Spadek w roku 2007 wynikał z wypłaty dywidendy za rok 2006 zarówno z zysku z roku 2006 jak i z większości zysków zatrzymanych.

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych. Spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika ze spadku zobowiązań handlowych oraz zobowiązań dla państwa odpowiednio o 3.293 i 2.354 tys. HRK.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności spółki na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
Wskaźnik płynności I[(1)]	1,6	6,6	3,8	2,6
Wskaźnik płynności II[(2)]	1,6	6,5	3,8	2,6
Wskaźnik płynności III[(3)]	0,1	2,3	0,1	0,1

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Spółka posiada wysokie wskaźniki płynności I oraz II w całym omawianym okresie. Wynika to głównie z wysokiego stanu należności, z wyłączeniem roku 2007, kiedy spadek należności został zrekompensowany wzrostem środków pieniężnych. Taka prawidłowość odzwierciedla się w zmianach wskaźnika płynności III, który był na stosunkowo niskim poziomie w latach 2005 i 2006, oraz znacznie wzrósł w roku 2007.

Niższe wskaźniki w okresie półrocznym wynikają jedynie z przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu dywidendy do poziomu 7.826 tys. HRK na 30 czerwca 2008 r. z 844 tys. HRK na 31 grudnia 2007 r. przy równoczesnym spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do poziomu 1.383 tys. HRK na 30 czerwca 2008 r. z 9.714 tys. HRK na 31 grudnia 2007 r..

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14.912	26.158	33.459	5.799	4.226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(88)	756	1.506	9.155	(62)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(23.155)	(26.846)	(26.167)	(15.391)	(7.350)

Przez cały analizowany okres spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, co wynika z rentowności prowadzonej działalności. Wzrost o ponad 400% w roku 2007 był spowodowany spadkiem należności z tytułu dywidendy.

Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w latach 2006 i 2007 wynikały ze sprzedaży nieruchomości. Spółka zdecydowała się na ich sprzedaż, gdyż były to aktywa pozaoperacyjne.

Działalność w zakresie sektorze usług oraz produkcji oprogramowania nie wymaga wysokich nakładów kapitałowych, dlatego przepływy są dodatnie.

Głównym negatywnym przepływem z działalności finansowej jest wypłacana dywidenda w latach 2005 – 2007 oaz w okresach półrocznych, w wysokości 9.750 tys. HRK; 18.994 tys. HRK i 26.184 tys. HRK, odpowiednio.

Analiza rentowności

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Przychody ze sprzedaży	20.965	20.304	42.515	39.227	42.528
Stopa wzrostu	*3,3%*	*nd*	*8,4%*	*(7,8%)*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	(12.496)	(7.125)	(15.439)	(16.015)	(19.939)
Stopa wzrostu	*75,4%*	*nd*	*(3,6%)*	*(19,7%)*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8.469	13.179	27.227	23.597	22.948
Rentowność na działalności operacyjnej	*40,4%*	*64,9%*	*64,0%*	*60,2%*	*54,0%*
Zysk (strata) brutto	8.469	13.181	28.085	24.823	23.228
Rentowność zysku brutto	*40,4%*	*64,9%*	*66,1%*	*63,3%*	*54,6%*
Zysk (strata) netto	6.802	10.558	22.493	19.868	18.550
Rentowność sprzedaży netto	*32,4%*	*52,0%*	*52,9%*	*50,6%*	*43,6%*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*95,5%*	*72,9%*	*70,3%*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*80,8%*	*54,3%*	*50,5%*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom/kapitały własneł
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa.

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych spółki w historycznych okresach rocznych.

	Rok zakończony 31.12.2007	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Wartości niematerialne i prawne	0	0	6
Środki trwałe	122	188	317
Nakłady inwestycyjne ogółem	**122**	**188**	**323**

Działalność spółki nie jest kapitałochłonna. Nakłady są przeznaczone głównie na odtworzenie zamortyzowanych zasobów.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Wartości niematerialne i prawne	**0**	**0**	**6**
Środki własne	0	0	6
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Środki trwałe	**122**	**188**	**317**
Środki własne	122	188	317
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Nakłady inwestycyjne ogółem	**122**	**188**	**323**

Spółka finansuje wszystkie nakłady inwestycyjne środkami własnymi.

W omawianym okresie, spółka nie nabyła żadnych istotnych udziałów w innych spółkach.

W badanym okresie w spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

FIBA SOFTWARE

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki FIBa Software zostało przygotowane w oparciu o zbadane, historyczne sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007 oraz 2006 r. oraz o historyczne informacje finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. Sprowadzania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez BDO Conti Audit SRL, z siedzibą w Rumunii, Calea Serban Voda, et. 2, 90-92, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Rumunii i przepisami rumuńskiej ustawy o rachunkowości. Spółka nie posiada danych porównywalnych do rachunku wyników za rok 2005. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 nie było sporządzane, ponieważ, zgodnie z prawem rumuńskim spółka nie miała obowiązku ich sporządzać.

W okresie objętym analizą spółka nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług. Spółka natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	**1.330**	**1.417**	**2.687**	**2.185**	**nd**
Sprzedaż towarów	64	270	343	367	nd
Sprzedaż usług	1.226	1.147	2.344	1.818	nd

W latach 2006 – 2007 spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 23%. Odnotowany wzrost związany był głównie z rozwojem działalności spółki. Spadek udziału sprzedaży towarów w sumie sprzedaży z 17% w roku 2006 do 13% w roku 2007 był zgodny ze strategią spółki polegająca na dążeniu do maksymalizacji sprzedaży produktów oraz usług własnych.

W okresach półrocznych przychody spółki spadły o 6%. Wynikało to z harmonogramu podpisywanych kontraktów w normalnym toku działalności. Sprzedaż usług w roku 2008 stanowiła 95% całkowitych przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego 81%.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty operacyjne według rodzajów. w tym:	**(654)**	**(480)**	**(1.389)**	**(1.052)**	**nd**
Koszty zużytych surowców i materiałów	(61)	(27)	(291)	(320)	**nd**
Wynagrodzenia	(397)	(310)	(711)	(357)	**nd**
Amortyzacja	(35)	(28)	(83)	(66)	**nd**
Pozostałe koszty operacyjne	(161)	(115)	(304)	(309)	**nd**

W roku 2007 koszty operacyjne wzrosły o 32%. Wzrost ten spowodowany był głównie przez wzrost kosztu wynagrodzeń. Pomimo, że zatrudnienie zwiększyło się jedynie o trzy osoby, koszty wzrosły o 99%. Wzrost ten był wynikiem zmiany struktury sprzedaży, gdzie sprzedaż towarów zastąpiono produktami i usługami własnymi, które bardziej angażują siłę roboczą. Pozostałe koszty nie podlegały istotnym wahaniom.

W pierwszym półroczu 2008 roku koszty operacyjne spółki wzrosły o 36% w porównaniu do pierwszego półrocza 2007. Największy wzrost odnotowały koszty zużytych surowców i materiałów (126%) oraz pozostałe koszty operacyjne (40%). Struktura kosztów nie uległa istotnym zmianom.

Największy udział stanowiły koszty wynagrodzeń - 65% w pierwszym półroczu 2007 oraz 61% w 2008.

Pozostałe przychody i koszty

Na pozycję tą składają się głównie utworzone koszty opłat telekomunikacyjnych i pocztowych, koszty wynajmu, koszty usług osób trzecich oraz koszty związane z podróżami.

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty finansowe netto	**(14)**	**(15)**	**(20)**	**(12)**	**nd**
Przychody finansowe	17	19	29	21	nd
Koszty finansowe	(3)	(4)	(9)	(9)	nd

W latach 2006-2007 koszty finansowe netto nieznacznie spadły. Odnotowany spadek wynikał głównie ze zwiększenia przychodów z tytułu odsetek, będących rezultatem wyższego poziomu środków pieniężnych lokowanych w bezpieczne instrumenty finansowe. W okresach półrocznych wynik na operacjach finansowych nie uległ istotnym zmianom.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio: 1.106 tys. EUR 982 tys. EUR. Odnotowany wzrost wynikał głównie poszerzenia skali działalności. W okresie od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008 spółka wypracowała zysk netto na poziomie 573 tys. EUR.

Aktywa

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Aktywa trwałe	**138**	**159**	**231**	**146**
Rzeczowe aktywa trwałe	136	157	231	146
Wartości niematerialne	2	2	-	-
Aktywa obrotowe	**1.664**	**1.377**	**1.284**	**1.346**
Zapasy	37	-	-	-
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe	140	468	205	292
Zaliczki	27	18	14	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.460	891	1.065	1.054
Aktywa ogółem	**1.802**	**1.536**	**1.515**	**1.492**

Spółka utrzymuje stały poziom aktywów razem. Aktywa trwałe stanowiły w latach 2005 – 2007 odpowiednio 10%, 15% i 10% oraz 8% w pierwszym półroczu 2008 r.. Aktywa obrotowe spółki składały się głównie z należności handlowych i środków pieniężnych. Spółka nie magazynuje zapasów, lecz kupuje je dla celów konkretnego projektu i w okresie zakupu ujmuje w kosztach.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Kapitał własny i rezerwy ogółem	**843**	**1.102**	**1.129**	**1.000**
Zobowiązania długoterminowe	**20**	**46**	**84**	**45**
Zobowiązania długoterminowe	19	44	77	45
Podatek odroczony	1	2	7	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**939**	**388**	**302**	**447**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	896	355	267	431
Zobowiązania finansowe	43	33	35	16
Aktywa i pasywa razem	**1.802**	**1.536**	**1.515**	**1.492**

Spółka finansuje działalność wykorzystując środki własne oraz leasing finansowy. Pozycja zobowiązania długoterminowe obejmuje jedynie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Spółka nie wykorzystuje krótkoterminowego finansowania obcego.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności spółki na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
Wskaźnik płynności I[(1)]	1,8	3,6	4,3	3,0
Wskaźnik płynności II[(2)]	1,7	3,6	4,3	3,0
Wskaźnik płynności III[(3)]	1,6	2,3	3,5	2,4

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Spółka utrzymuje wysokie wskaźniki płynności, co świadczy o wysokim stopniu wypłacalności spółki. Na pozycje bilansowe nie miały wpływu czynniki nadzwyczajne, a zmiany we wskaźnikach wynikają z podpisanych w danym roku kontraktów. Spadek wskaźników w pierwszym półroczu 2008 wynika ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych oraz rozpoznania zysku netto jedynie za pół roku.

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r. oraz za okresy półroczne zakończone 30 czerwca 2008 oraz 30 czerwca 2007 r.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	889	371	835	1.005	nd
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2)	0	6	(24)	nd
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(318)	(890)	(1.015)	(970)	nd

Spółka odnotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w analizowanym okresie. Negatywne przepływy finansowe są związane z wypłatą dywidend.

Analiza rentowności

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	1.330	1.417	2.687	2.185	nd
Stopa wzrostu	*(6,1%)*	*nd*	*23,0%*	*nd*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	(654)	(480)	(1.389)	(1.052)	nd
Stopa wzrostu	*36,3%*	*nd*	*32,0%*	*nd*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	676	845	1.300	1.167	nd
Rentowność na działalności operacyjnej	*50,8%*	*59,6%*	*48,4%*	*53,4%*	*nd*
Zysk (strata) brutto	690	157	1.320	1.179	nd
Rentowność zysku brutto	51,9%	11,1%	*49,1%*	*54,0%*	*nd*
Zysk (strata) netto	573	115	1.106	982	nd
Rentowność sprzedaży netto	43,1%	8,1%	*41,2%*	*44,9%*	*nd*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*100,4%*	*87,0%*	*nd*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*72,0%*	*64,8%*	*nd*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto /kapitały własne
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych spółki w rocznych okresach, objętych historycznymi informacjami finansowymi.

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	200	92	317
Środki trwałe	427	237	128
Nakłady inwestycyjne ogółem	**627**	**329**	**445**

Działalność spółki nie jest kapitałochłonna. Nakłady są przeznaczone głównie na odtworzenie zamortyzowanych zasobów.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	**200**	**92**	**317**
Środki własne	200	92	317
Zadłużenie finansowe	-	-	-
Środki trwałe	**427**	**237**	**128**
Środki własne	427	237	128
Zadłużenie finansowe	-	-	-
Nakłady inwestycyjne ogółem	**627**	**329**	**445**

Spółka finansuje wszystkie nakłady inwestycyjne środkami własnymi.

W 2005 r. w nakładach inwestycyjnych na wartości niematerialne i prawne 279 tys. EUR stanowi prawo spółki do korzystania z mocy przesyłowych sieci telekomunikacyjnych i infrastruktury na okres 10 lat. Wartość księgowa 279 tys. EUR zostanie w pełni zamortyzowana w ciągu 9 lat. Prawo do korzystania z tych praw zostało skapitalizowane w oparciu o wkład większościowy Peximu w spółce E-mon Podgorica, w której Pexim posiada 65% kapitału zakładowego.

W analizowanym okresie spółka nie nabywała istotnych udziałów w innych spółkach.

W badanym okresie w spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

PEXIM CARDINFO

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki Pexim Cardinfo została przygotowana w oparciu o zbadane, historyczne sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007 oraz 2006 oraz o skonsolidowane informacje finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. Sprowadzania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Deloitte d.o.o., z siedzibą w Belgradzie, Makenzijeva 24, 11000, Serbia, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Serbii i przepisami serbskiej ustawy o rachunkowości.

W okresie objętym analizą grupa Pexim Cardinfo nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług. Spółka natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	**9.563**	**4.181**	**11.079**	**8.290**	**687**
Sprzedaż produktów i usług	3.035	1.024	3.064	1.387	26
Sprzedaż towarów i materiałów	6.528	3.157	8.015	6.903	661

Sprzedaż produktów i usług obejmuje usługi wsparcia technicznego terminali ATM i POS oraz sprzedaż elektronicznych voucherów.

Sprzedaż towarów i materiałów obejmuje sprzedaż terminali ATM i POS oraz drukarek i innego sprzętu.

W roku 2007 sprzedaż towarów i materiałów stanowiła 72% przychodów, zaś w 2006 r. 83%, co było głównie spowodowane zwiększeniem o 15% sprzedaży terminali ATM i POS. Sprzedaż usług wzrosła o 80% zarówno ze względu na wyższy obrót towarami jak i poszerzenie oferty dla klientów.

W pierwszym półroczu 2008 roku spółka zwiększyła sprzedaż o 129% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższy poziom sprzedaży wynika z konsolidacji od roku 2008 spółki Simt Cardinfo d.o.o. oraz z konsolidacji od października 2007 spółki Cardinfo Montenegro d.o.o.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty operacyjne według rodzajów. w tym:	**(7.960)**	**(3.350)**	**(9.291)**	**(6.785)**	**(745)**
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5.028)	(2.466)	(6.488)	(5.469)	(542)
Zużyte materiały	(97)	(32)	(95)	(68)	(23)
Wynagrodzenia	(691)	(413)	(925)	(615)	(131)
Amortyzacja	(107)	(44)	(32)	(16)	(2)
Pozostałe koszty	(2.037)	(395)	(1.751)	(617)	(47)

Działalność spółki opiera się w głównej mierze na odsprzedaży towarów oraz wykonywaniu usług. Struktura kosztów kształtuje się zgodnie z oczekiwaniami. Największą pozycję stanowią koszty sprzedanych towarów i materiałów, które w latach 2006-2007 stanowiły odpowiednio 81% i 69% kosztów operacyjnych, oraz koszty wynagrodzeń odpowiednio 9% i 10% kosztów operacyjnych.

W roku 2007 koszty operacyjne wzrosły o około 37%.

W pierwszym półroczu 2008 roku wzrost kosztów operacyjnych o 138% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższy poziom kosztów wynika głównie z konsolidacji od roku 2008 spółki Simt Cardinfo d.o.o. oraz z konsolidacji, od października 2007, spółki Cardinfo Montenegro d.o.o.

Pozostałe przychody i koszty

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Pozostałe przychody i koszty	56	(29)	**17**	**(1)**	**(2)**
Przychody z inwestycji	180	-	2	1	-
Pozostałe zyski/(straty)	(124)	(29)	19	(2)	(2)

Spółka uzyskiwała przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych. Pozostałe zyski/(straty) stanowiły przychody bądź straty netto wynikające z różnic kursowych.

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	**6 miesięcy zakończone 30.06.2007**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty finansowe	**52**	**(14)**	**1**	**-**	**-**
Przychody z tytułu odsetek	-	1	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	(2)	-	1	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(50)	13	-	-	-

Do finansowania działalności spółka wykorzystuje głównie własne środki oraz nieoprocentowane zobowiązania, z czego wynika niski poziom kosztów finansowych.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio, 2.106 tys. EUR 1.409 tys. EUR. Odnotowany wzrost wynikał głównie zwiększenia skali działalności. W okresach półrocznych spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1.446 tys. EUR w roku 2008 oraz 774 tys. EUR w 2007.

Aktywa

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Aktywa trwałe	**240**	**285**	**117**	**42**
Środki trwałe	233	202	107	42
Wartości niematerialne	7	8	10	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	75	-	-
Aktywa obrotowe	**2.946**	**2.649**	**2.057**	**205**
Zapasy	1.110	1.262	601	104
Należności z tytułu dostaw i usług	839	415	685	18
Inne aktywa finansowe	-	-	203	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	124	-	-
Inne aktywa	179	25	31	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	818	823	537	82
Aktywa ogółem	**3.186**	**2.934**	**2.174**	**247**

W roku 2007 aktywa spółki wzrosły o 35%. Było to spowodowane rozwojem działalności oraz konsolidacją od października 2007 roku spółki Cardinfo Montenegro d.o.o.. Udział aktywów trwałych w aktywach całkowitych wzrósł z 5% w 2006 do 10% w 2007.

Głównym elementem aktywów obrotowych są zapasy, stanowiące w latach 2006 – 2007 odpowiednio 29% i 48% aktywów obrotowych. Wzrost zapasów w roku 2007 o 110% wynika ze zwiększenia skali działalności. Na dzień 30 czerwca 2008 roku struktura aktywów nie uległa istotnym zmianom.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Kapitał własny ogółem	**1.599**	**757**	**1.556**	**42**
Zobowiązania długoterminowe	**98**	**3**	**-**	**-**
Długoterminowe zapasy i inne	95	2	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	3	2	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**1.489**	**2.174**	**618**	**205**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	559	1.179	502	44
Zobowiązania z tytułu dywidendy	687	851	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	108	57	102	-

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
Odpisy z tytułu gwarancji	-	63	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	-	111
Rozliczenia międzyokresowe	134	24	14	50
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**3.186**	**2.934**	**2.174**	**247**

Kapitał własny spółki stanowił w roku 2006 72% aktywów ogółem, natomiast w roku 2007 tylko 26%. Powodem zmiany było zwiększenie skali działalności spółki, przez co znacznie wzrosły zobowiązania a także przez wypłatę dywidendy za rok 2006.

Spółka finansuje działalność wykorzystując środki własne oraz środki uzyskane z krótkoterminowego zadłużenia nieoprocentowanego. Największą pozycją zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług (54% w 2007 roku i 81% w 2006).

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności spółki na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
Wskaźnik płynności I[(1)]	2,0	1,2	3,3	1,0
Wskaźnik płynności II[(2)]	1,2	0,6	2,4	0,5
Wskaźnik płynności III[(3)]	0,5	0,4	0,9	0,4

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

W roku 2006 spółka wykazywała wysoką płynność I i II stopnia a ze środków pieniężnych mogła spłacić 90% zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2007 płynność uległa pogorszeniu na wszystkich poziomach. Wynikało to z rozwoju działalności, wiążącego ze zwiększeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r. oraz w pierwszym półroczu 2007 i 2008 roku.

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	416	nd	2.090	748	(84)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	135	nd	250	(291)	(44)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(500)	nd	(1.975)	(111)	213

Znaczny wzrost przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w roku 2007 (o 179%) wynika głównie ze wzrostu zysku netto oraz zwiększeniu zobowiązań krótkoterminowych.

W 2007 roku spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej, wynikające m.in. ze sprzedaży zakupionych w 2006 roku aktywów finansowych w kwocie 203 tys. EUR oraz wpływu środków z nabycia jednostek zależnych (235 tys. EUR).

W roku 2007 przepływy pieniężne w działalności finansowej składały się głównie z wypłaconej dywidendy w wysokości 1.975 tys. EUR. W roku 2006 jedynym wypływem gotówki była spłata pożyczki w kwocie 111 tys. EUR.

Analiza rentowności

	6 miesięcy zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończone 30.06.2007	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	9.563	4.181	11.079	8.290	687
Stopa wzrostu	*129%*	*nd*	*33,6%*	*nd*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	(7.960)	(3.350)	(9.291)	(6.785)	(745)
Stopa wzrostu	*138%*	*nd*	*36,9%*	*810,7%*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.659	802	1.788	1.505	(58)
Rentowność na działalności operacyjnej	*17,3%*	*19,2%*	*16,1%*	*18,2%*	(8,4%)
Zysk (strata) brutto	1.607	816	2.126	1.504	(60)
Rentowność zysku brutto	*16,8%*	*19,5%*	*19,2%*	*18,1%*	*(8,7%)*
Zysk (strata) netto	1.446	734	2.106	1.409	(60)
Rentowność sprzedaży netto	*15,1%*	*17,6%*	*19,0%*	*17,0%*	*(8,7%)*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*278%*	*90,6%*	*nd*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*71,8%*	*64,8%*	*nd*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom/kapitały własne
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych spółki w rocznych okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi.

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	0	11	0
Środki trwałe	113	77	44
Nakłady inwestycyjne ogółem	**113**	**88**	**44**

W badanym okresie spółka nie prowadziła istotnych inwestycji. Zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych związane były z rozszerzeniem skali działalności.

Finansowane nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	**0**	**77**	**0**
Środki własne	0	77	0
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Środki trwałe	**113**	**11**	**44**
Środki własne	113	11	44
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Nakłady inwestycyjne ogółem	**113**	**88**	**44**

Spółka finansuje wszystkie nakłady inwestycyjne środkami własnymi.

W omawianym okresie, spółka nabyła znaczące udziały w następujących spółkach:

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Cardinfo d.o.o. Montenegro	**5**	**0**	**0**
Razem	**5**	**0**	**0**

Transakcja nabycia udziałów była sfinansowana przy użyciu środków własnych spółki.

W badanym okresie w spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

PEXIM

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki Pexim zostały przygotowane w oparciu o skonsolidowane, zbadane, historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007 oraz 31 grudnia 2006 r., jak również w oparciu o skonsolidowane, półroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. Sprowadzania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Deloitte d. o.o., z siedzibą w Belgradzie, Makenzijeva 24, 11000, Serbia, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Serbii i przepisami serbskiej ustawy o rachunkowości.

Pexim Beograd jest jednostką dominującą w grupie Pexim. 28 września 2007 r. został zmieniony status spółki, w wyniku czego działalność inwestycyjna spółki została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Podział został dokonany 28 września 2007 r. W wyniku podziału część aktywów spółki, jej kapitałów własnych i zobowiązań została przeniesiona na nowo powstałą jednostkę. Pexim Investments nie jest jednostką zależną Pexim.

Prezentowane poniżej dane zostały oparte na skonsolidowanych informacjach finansowych. Konsolidacja w poszczególnych latach obejmowała następujące podmioty:

Spółki zależne	**Udział w kapitale zakładowym**				
	30 czerwca 2008	**30 czerwca 2007**	**31 grudnia 2007**	**31 grudnia 2006**	**31 grudnia 2005**
			%		
Pexim DOOEL, Skopje, Macedonia	100	-	100	0	0
E-Mon d.o.o., Podgorica, Montenegro	65	65	65	65	65
Pexim Solutions d.o.o. Banja Luka, Serbia	100	100	100	100	0
Pexim CMS d.o.o., Kragujevac, Serbia	90	90	90	0	0
EMS d.o.o., Beograd, Serbia	90	90	90	90	0
PEXIM Tirana SH.P.K., Albania	100	-	-	-	-
Pexim Solutions OOD, Sofia, Bułgaria	51	51	51	0	0
Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd, Serbia	-	100	0	100	100

Pexim DOOEL, Skopje jest kontrolowana przez Pexim d.o.o. od 30 września 2007 r., natomiast działalność rozpoczęła w grudniu 1991 roku.

Pexim Solutions d.o.o. Banja Luka została utworzona przez Pexim d.o.o. 28 listopada 2006 r. Pexim

CMS d.o.o. powstała 25 maja 2007 r.

EMS d.o.o. powstał 19 grudnia 2006 r.

W roku 2007 Pexim zbyła jednostkę zależną Pexim Cardinfo d.o.o.

W roku 2008 Pexim nabyła jednostkę zależną PEXIM Tirana SH.P.K.

W okresie objętym analizą Pexim nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług.Pexim natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	**16.755**	**4.999**	**19.273**	**13.582**	**7.679**
Sprzedaż produktów i usług	nd	nd	6.300	3.170	2.245
Sprzedaż towarów i materiałów	nd	nd	12.973	10.412	5.434

W związku z rozwojem grupa Pexim, w omawianym okresie spółka odnotowała znaczny wzrost przychodów, o 77% w roku 2006 i o 42% w 2007. Struktura sprzedaży ulegała wahaniom. Sprzedaż produktów i usług w latach 2005 - 2007 wynosiła odpowiednio 29%, 23% i 33% ogólnych przychodów.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. grupa Pexim odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 235,2% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty operacyjne według rodzajów. w tym:	**(9.944)**	**(3.929)**	**(16.197)**	**(10.707)**	**(6.846)**
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(4.395)	(2.113)	(9.242)	(7.895)	(4.002)
Koszt zużytych surowców i materiałów	(168)	(115)	(269)	(118)	(134)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(2.612)	(846)	(3.416)	(1.162)	(673)
Amortyzacja	(196)	(94)	(241)	(176)	(154)
Pozostałe koszty	(2.573)	(761)	(3.029)	(1.356)	(1.883)

Koszty operacyjne wzrosły w roku 2006 o 56%, natomiast w roku 2007 o 51%. Główną pozycję w kosztach operacyjnych stanowiły koszty sprzedanych towarów i materiałów, na które składały się koszty zakupu sprzętu komputerowego, terminali ATM i POS wraz z niezbędną infrastrukturą; koszty te stanowiły 58% kosztów operacyjnych w 2005 roku, 74% kosztów w roku 2006 oraz 57% w 2007.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie serwis sprzętu komputerowego, czynsze oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i inne.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. grupa Pexim odnotowała wzrost kosztów operacyjnych o 153% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007.

Podobnie jak w latach 2005-2007 w okresie 6 miesięcy 2008 r. i 2007 r. główną pozycję w kosztach operacyjnych stanowiły koszty sprzedanych towarów i materiałów. Koszty te stanowiły odpowiednio 44% i 54% kosztów operacyjnych.

Pozostałe przychody i koszty

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Pozostałe przychody i koszty	**421**	**7**	**2.826**	**(195)**	**150**
Przychody inwestycyjne	**-**	-	72	71	57
Pozostałe przychody i straty	421	7	150	(266)	93
Nadwyżka udziału spółki w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów. zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych nad kosztami przejęcia	**-**	-	2.604	-	**-**

Na przychody inwestycyjne składają się odsetki od depozytów bankowych oraz od udzielonych pożyczek. Na pozostałe przychody i koszty składają się zyski/straty z tytułu sprzedaż aktywów trwałych, odpisy zobowiązań i inne. Strata w 2006 roku wynika głównie z różnic kursowych.

Nadwyżka udziału spółki w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych nad kosztami przejęcia wynika z przejęcia w 30 września 2007 r. spółki Pexim DOOEL, Skopje, zajmującej się doradztwem w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania, produkcją oprogramowania oraz sprzedaży sprzętu i oprogramowania.

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty finansowe netto	**(45)**	**(10)**	**59**	**68**	**1**
Przychody z tytułu odsetek	-	-	-	-	-
Odsetki z tytułu pożyczek bankowych	(10)	(2)	2	-	-
Odsetki z tytułu innych zobowiązań	-	-	56	66	-
Pozostałe koszty związane z odsetkami	-	-	1	2	1

W latach 2006-2007 koszty finansowe netto uległy obniżeniu, co wynikało głównie ze zmniejszenia wysokości odsetek z tytułu innych zobowiązań.

Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej

W okresie pomiędzy 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2007, Spółka odnotowała zysk z działalności zaniechanej w wysokości 43 tys. EUR za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz 1.427 za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. W dniu 10 września 2007, Zarząd spółki zawarł umowę sprzedaży jednej ze swoich spółek zależnych Pexim Cardinfo d.o.o. Beograd, która zajmowała się dostawą terminali ATM oraz POS oraz innymi usługami związanymi z utrzymywaniem i obsługą tych terminali. W dniu 12 września 2007 r. nastąpiło zamknięcie transakcji sprzedaży i przekazani majątku spółki do nabywcy. W związku z tym spółka nie generuje już przychodów i kosztów z tego rodzaju działalności na terenie Serbii.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. grupa Pexim nie odnotowała zysku/straty z działalności zaniechanej.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio, 5.782 tys. EUR, 4.045 tys. EUR oraz 992 tys. EUR. Odnotowany wzrost wynikał głównie rozszerzenia skali działalności, przeprowadzonych akwizycji oraz poprawy rentowności operacyjnej. Powyższy komentarz znajduje również zastosowanie w stosunku do zysku netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2008 r. oraz za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2007 r. czyli odpowiednio 2.302 tys. EUR oraz 979 tys. EUR (lub 1,671 tys. EUR uwzględniając 692 tys. EUR zysku okresu z działalności zaniechanej.

Aktywa

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Aktywa trwałe	**2.284**	**2.095**	**2.933**	**1.972**
Rzeczowe aktywa trwałe	1.280	1.433	522	672
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	139
Wartości niematerialne	811	460	338	301
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178	202	119	103
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	-	-	727	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	-	1.227	757
Aktywa obrotowe	**14.325**	**11.909**	**7.307**	**2.642**
Zapasy	1.949	1.744	1.097	736
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	4.375	7.245	3.561	801
Inne aktywa finansowe	-	121	196	108
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	186	55	10
Inne aktywa	2.805	49	259	211
Środki pieniężne i salda rachunków bankowych	5.196	2.564	2.139	776
Aktywa ogółem	**16.609**	**14.004**	**10.240**	**4.614**

W badanym okresie spółka istotnie zmieniła strukturę aktywów. Znaczny wzrost ich wartości o 122% w 2006 i o 37% w 2007 roku był powiązany ze zmianą struktury aktywów. W roku 2005 aktywa trwałe stanowiły 43% aktywów ogółem, w 2006 29% a w 2007 roku jedynie 15%. W roku 2006 spółka posiadała aktywa finansowe takie jak obligacje skarbowe i akcje krajowych banków komercyjnych notowanych na lokalnej giełdzie w wysokości 1.227 tys. EUR.

Wzrost aktywów obrotowych w 2006 i 2007 roku wynikał głównie ze zwiększenia należności krótkoterminowych. Wzrost wartości wynikał ze zwiększenia skali działalności spółek wchodzących w skład grupy Pexim. Przeciętnym stosowanym terminem płatności jest okres 90 dni od daty wystawienia faktury. Od należności krótkoterminowych o terminie płatności nieprzekraczającym 360 dni nie nalicza się odsetek.

Stan bilansu na 30 czerwca 2008 r. w stosunku do bilansu na 31 grudnia 2007 r. charakteryzuje się wzrostem udziału środków pieniężnych i salda rachunków bankowych przy równoczesnym spadku należności z tytułu dostaw i usług i innych należności.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Kapitał własny i rezerwy ogółem	**9.966**	**7.697**	**6.073**	**2.834**
Zobowiązania długoterminowe	**-**	**19**	**735**	**4**
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	-	-	727	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych	-	19	8	4
Zobowiązania krótkoterminowe	**6.642**	**6.288**	**3.432**	**1.776**
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	3.195	4.901	1.498	281
Kredyty i pożyczki	-	6	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	191	102	-
Rezerwy	267	78	-	-
Rozliczenia międzyokresowy i inne zobowiązania	3.181	1.112	1.832	1.495
Zobowiązania ogółem	**6.642**	**6.307**	**4.167**	**1.780**
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**16.609**	**14.004**	**10.240**	**4.614**

Pexim finansuje swoją działalność głównie środkami własnymi oraz kredytem kupieckim. Kapitał własny nieznacznie zmniejsza udział finansowania zasobów spółki kapitałem obcym, w 2005 roku stanowił on 61% pasywów ogółem, w 2006 59% a w 2007 55%. W okresie do 30 czerwca 2008 r. w stosunku do 31 grudnia 2007 r. nastąpił spadek udziału zobowiązań z tytułu dostaw i innych zobowiązań w strukturze finansowania grupy Pexim.

Na pozycję rozliczeń międzyokresowych składają się głównie otrzymane zaliczki.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności Pexim na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	30 czerwca 2008 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
Wskaźnik płynności I[(1)]	2,2	1,9	2,1	x
Wskaźnik płynności II[(2)]	1,9	1,6	1,8	x
Wskaźnik płynności III[(3)]	0,8	0,4	0,6	x

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

W okresach objętych analizą spółka posiadała wysoką płynność I i II stopnia. Wskaźnik płynności III stopnia wzrósł na 30 czerwca 2008 r. do poziomu 80%, co oznacza, że 80% zobowiązań krótkoterminowych mogło być sfinansowanych ze środków pieniężnych na 30 czerwca 2008 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.852	(2.023)	3.483	3.258	782
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(214)	1.081	(1.071)	(526)	(422)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(496)	(2.073)	(1.434)	-

Pexim generuje dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Przepływy z działalności inwestycyjnej w roku 2007 były negatywne ze względu na wydatki na nabycie aktywów trwałych (427 tys. EUR) oraz aktywów finansowych (375 tys. EUR), wydatkami związanymi z podziałem jednostki (sprzedaż Pexim Cardinfo – 265 tys. EUR). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. grupa Pexim odnotowała pozytywną wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 2.852 tys. EUR co oznacza poprawę w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007 kiedy grupa Pexim odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 2.023 tys. EUR.

Na przepływy z działalności finansowej składają się głównie wypłacone dywidendy w wysokości 2.094 tys. EUR w 2007 roku i 1.436 tys. EUR w roku 2006.

Analiza rentowności

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	16.755	4.999	19.273	13.582	7.679
Stopa wzrostu	*235%*	*nd*	*42%*	*77%*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	(9.944)	(3.929)	(16.197)	(10.707)	(6.846)
Stopa wzrostu	*153%*	*nd*	*51%*	*56%*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2.513	1.078	3.076	2.875	833
Rentowność na działalności operacyjnej	*15%*	*22%*	*16%*	*21%*	*11%*
Zysk (strata) brutto	2.558	1.088	5.843	2.732	982
Rentowność zysku brutto	*15,3%*	*22%*	*30%*	*20%*	*13%*
Zysk (strata) netto	2.302	1.671	5.782	4.170	992
Rentowność sprzedaży netto	*14%*	*33%*	*30%*	*30%*	*13%*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*75%*	*68%*	*36%*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*41%*	*40%*	*21%*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom/kapitały własne
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych Pexim.

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	200*	92	0
Środki trwałe	427**	237	0
Nakłady inwestycyjne ogółem	**627**	**329**	**0**

** w tym 12 przypisano do działalności zaniechanej*

*** w tym 165 przypisano do działalności zaniechanej*

Nakłady inwestycyjne spółki były głównie przeznaczane w omawianym okresie na urządzenia oraz licencje, oprogramowanie i inne prawa do wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości niematerialne i prawne związane były z rozszerzeniem skali działalności.

Finansowane nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	**200**	**92**	**0**
Środki własne	200	92	0
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Środki trwałe	**427**	**237**	**0**
Środki własne	427	237	0
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Nakłady inwestycyjne ogółem	**627**	**329**	**0**

Pexim finansuje wszystkie nakłady inwestycyjne środkami własnymi.

W omawianym okresie, Pexim nabyła znaczące udziały w następujących spółkach:

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Pexim DOOEL, Skopije	186	0	0
Razem	186	0	0

Transakcja nabycia udziałów była sfinansowana przy użyciu środków własnych Pexim.

W badanym okresie w Pexim nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

ANTEGRA

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki Antegra zostały przygotowane w oparciu o skonsolidowane, zbadane, historyczne sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007 oraz 31 grudnia 2006 r., jak również w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. Sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Deloitte d.o.o., z siedzibą w Belgradzie, Makenzijeva 24, 11000, Serbia, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Serbii i przepisami serbskiej ustawy o rachunkowości.

Podstawowa działalność Antegra

Antegra została utworzona w 1994 roku. Koncentruje się na opracowywaniu systemów informatycznych wspomagających operacje bankowe.

W okresie objętym analizą spółka nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług. Antegra natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	**2.423**	**1.717**	**3.916**	**2.414**	**1.675**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2.221	1.425	3.559	2.291	1.521
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	202	292	357	123	154

W latach 2005 – 2007 Antegra odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług o 51% w roku 2006 oraz 55% w roku 2007. Odnotowany wzrost związany był głównie ze wzrostem sprzedaży własnego oprogramowania i usług serwisowych, która stanowi główne przedmiot działalności, jaki i źródło dochodów spółki.

W latach 2005 – 2007 Antegra odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. W 2006 roku przychody z tego tytułu spadły o 20% natomiast w roku 2007 spółka zanotowała wzrost o 190%.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Antegra odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 41% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty operacyjne według rodzajów. w tym:	**(1.726)**	**(1.448)**	**(2.946)**	**(1.891)**	**(1.560)**
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(174)	(276)	(278)	(88)	(124)

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
Zużycie surowców i energii	(21)	(21)	(41)	(41)	(40)
Wynagrodzenia	(1.099)	(942)	(1.989)	(1.41)	(1.043)
Amortyzacja	(44)	(36)	(96)	(63)	(52)
Pozostałe koszty operacyjne	(388)	(173)	(542)	(282)	(301)

Koszty operacyjne w spółce Antegra wzrastały w latach 2005-2007. W roku 2006 wzrosły o 21% natomiast w roku 2007 o 56%. Wzrost był napędzany przez wzrost wynagrodzeń (o 36% w 2006 roku oraz 40% w 2007 roku). Jednocześnie, w omawianym okresie, koszty wynagrodzeń stanowiły największą pozycją kosztów operacyjnych – w 2007 roku ich udział w kosztach operacyjnych wyniósł 68%.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Antegra odnotowała wzrost kosztów operacyjnych o 19% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007.

Podobnie jak w latach 2005-2007 w okresie 6 miesięcy 2008 r. i 2007 r. główną pozycję w kosztach operacyjnych stanowiły wynagrodzenia koszty te stanowiły odpowiednio 64% i 65% kosztów operacyjnych.

Pozostałe przychody i koszty

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Pozostałe przychody i koszty, w tym:	**(1)**	**(1)**	**(13)**	**(48)**	**(2)**
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej	6	4	8	5	-
Udział w zysku (stracie) spółek zależnych	-	-	(1)	-	-
Zyski / (starty) z tytułu różnic kursowych	(7)	(5)	(20)	43	2

Na pozycję zysków/strat z działalności inwestycyjnej składają się przychody z tytułu otrzymanych odsetek oraz przychody z wynajmu.

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Koszty finansowe	(31)	(29)	**(60)**	**(52)**	**(4)**
Odsetki od kredytów	(31)	(29)	(60)	(47)	(4)
Pozostałe koszty finansowe	-	-	-	5	-

W latach 2005-2007 koszty finansowe wzrosły nieznacznie. Odnotowany wzrost wynikał głównie ze kosztów z tytułu odsetek, będącego rezultatem zaciąganych kredytów. Na dzień 31 grudnia 2005 r. saldo pożyczek wyniosło 10 tys. EUR, na 31 grudnia 2006 r. - 586 tys. EUR, zaś na dzień 31 grudnia

2007r. - 778 tys. EUR. W okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2008 r. koszty finansowe Antegry utrzymały się na poziomie zbliżonym do okresu porównywalnego w roku 2007.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio, 849 tys. EUR, 502 tys. EUR oraz 102 tys. EUR. Wzrost ten wynika ze zwiększenia skali działalności oraz ze wzrostu rentowności. Powyższy komentarz znajduje również zastosowanie w stosunku do zysku netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2008 r. oraz za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2007 r. czyli odpowiednio 628 tys. EUR oraz 224 tys. EUR.

Aktywa

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Aktywa trwałe	**1.158**	**1.151**	**1.094**	**181**
Rzeczowe aktywa trwałe	1.073	1.100	1.040	139
Wartość firmy	21	21	-	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	43	3	16	12
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10	10	11	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	17	27	30
Aktywa obrotowe	**1.837**	**1.388**	**425**	**278**
Należności z tytułu dostaw i usług	627	639	174	128
Inne aktywa finansowe	7	9	33	12
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	--	8	9
Pozostałe aktywa	50	29	13	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.153	711	197	129
Aktywa ogółem	**2.995**	**2.539**	**1.519**	**459**

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł 45% w 2007 roku. W latach wcześniejszych wykazywał się natomiast dużą zmiennością, w 2006 roku wynosił 72%, co wynikało z zakupu nowej siedziby firmy, natomiast w roku 2005 39%.

Aktywa obrotowe stanowiły 55% sumy aktywów w 2007 roku, zaś w roku 2006 oraz 2005 aktywa obrotowe stanowiły odpowiednio 28% oraz 61% sumy aktywów.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wzrosły o 261% w okresie od 31 grudnia 2006 r. do 31 grudnia 2007 r.

Stan aktywów na 30 czerwca 2008 r. w stosunku do bilansu na 31 grudnia 2007 r. charakteryzuje się wzrostem udziału środków pieniężnych i salda rachunków bankowych przy równoczesnym spadku udziału należności z tytułu dostaw i usług i innych należności.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Kapitał własny i rezerwy	**689**	**1.058**	**759**	**326**
Zobowiązania długoterminowe	**570**	**598**	**591**	**49**
Pożyczki i inne zobowiązania finansowe	561	589	586	44
Rezerwy długoterminowe	8	8	5	5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	1	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**1.736**	**883**	**169**	**84**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.536	778	93	72
Zobowiązania z tytułu obowiązkowych świadczeń emerytalnych	-	-	3	-
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	56	54	72	10
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	40	-	-
Pozostałe zobowiązania	3	8	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	141	3	1	2
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**2.995**	**2.539**	**1.519**	**459**

Antegra finansuje działalność wykorzystując środki własne oraz środki uzyskane z długo – i krótkoterminowego zadłużenia.

W latach 2005-2007 sukcesywnie spadał udział kapitału własnego i rezerw w finansowaniu spółki. W 2005 roku wynosił on 71% a w roku 2007 42%.

W tym samym czasie udział zobowiązań w pasywach zwiększył się z poziomu 29% w 2005 roku do 58% w roku 2007.

W okresie do 30 czerwca 2008 r. w stosunku do 31 grudnia 2007 r. nastąpił wzrost udziału zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w strukturze finansowania przy jednoczesnym spadku udziału kapitału własnego i rezerw, co związane jest z wypłatą dywidendy za rok 2007.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności spółki Antegra na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
Wskaźnik płynności I[(1)]	1,1	1.6	2.5	3.3
Wskaźnik płynności II [(2)]	1,1	1.6	2.5	3.3
Wskaźnik płynności III [(3)]	0,7	0.8	1.2	1.5

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Wskaźniki płynności I i II utrzymywał się w analizowanym okresie na wysokim poziomie, wykazując jednak tendencję spadkową.

Wskaźnik płynności III obniżył się do poziomu 0,7 na 30 czerwca 2008 r., co oznacza, że Antegra ze środków pieniężnych jest w stanie spłacić około 70% zobowiązań krótkoterminowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r. oraz pierwsze półrocze roku 2007 i 2008.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	494	157	858	482	169
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38)	(6)	298	(919)	(89)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26)	(141)	(643)	480	(52)

Antegra odnotowała wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej o 78% wartości przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w stosunku do roku 2006. Wzrost wynika z regularnej działalności operacyjnej spółki.

W 2007 roku Antegra osiągnęła dodatnie wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 298 tys. EUR.

W 2007 Antegra osiągnęła ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 643 tys. EUR.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Antegra odnotowała wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej co związane było przede wszystkim ze wzrostem poziomu zysku za okres obrotowy.

Analiza rentowności

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)**
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Przychody ze sprzedaży	2.423	1.717	3.916	2.414	1.675
Stopa wzrostu	*41,1%*	*nd*	*62,2%*	*44,1%*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	(1.726)	(1.448)	(2.946)	(1.891)	(1.560)
Stopa wzrostu	*19,2%*	*nd*	*55,8%*	*21,2%*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			970	523	115

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005 (niebadane)
Rentowność na działalności operacyjnej	-	-	*25%*	*22%*	*7%*
Zysk (strata) brutto	665	239	897	519	109
Rentowność zysku brutto	*27,4%*	*13,9%*	*22,9%*	*21,5%*	*6,5%*
Zysk (strata) netto	628	224	849	502	102
Rentowność sprzedaży netto	*25,9%*	*13,0%*	*21,7%*	*20,8%*	*6,1%*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*80,2%*	*66,1%*	*31,3%*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*33,4%*	*33,0%*	*22,2%*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom/kapitały własne
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa

Wzrost przychodów w latach 2005-2007 oraz w pierwszym półroczu roku 2008 był wyższy niż wzrost kosztów operacyjnych, dzięki czemu spółce udało się osiągnąć poprawę rentowności.

Rentowność zysku brutto rosła w tempie ponad 20% w latach 2006 oraz 2007. Podobną dynamika charakteryzowała się rentowność sprzedaży netto.

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych Antegra w okresach rocznych objętych historycznymi informacjami finansowymi.

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	4	16	12
Środki trwałe	154	943	91
Nakłady inwestycyjne ogółem	**158**	**959**	**101**

W badanym okresie Antegra nie prowadziła istotnych inwestycji. Zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych związane były z rozszerzeniem skali działalności.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
Wartości niematerialne i prawne	**4**	**16**	**12**
Środki własne	4	16	12
Zadłużenie finansowe	0	0	0
Środki trwałe	154	943	91
Środki własne	80	744	39
Zadłużenie finansowe	74	199	52
Nakłady inwestycyjne ogółem	**158**	**959**	**101**

Antegra finansuje nakłady inwestycyjne głównie środkami własnymi. W roku 2007 i 2005 aktywa były finansowane także poprzez leasing finansowy, natomiast w roku 2006 spółka zaciągnęła kredyt w wysokości 199 tys. EUR.

W omawianym okresie, Antegra nabyła znaczące udziały w następujących spółkach:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. EUR)	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*	*(tys. EUR)*
IBIS a.d. Banja Luka	0	0	25	0	0
Razem	0	0	25	0	0

Transakcja nabycia udziałów była sfinansowana przy użyciu środków własnych Antegra.

W badanym okresie w Antegra nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

LOGOS

Poniższe omówienie i analiza sytuacji operacyjnej i finansowej spółki Logos została przygotowana w oparciu o zbadane historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2007 r. oraz 2006 r., jak również w oparciu o skonsolidowane półroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. Sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez Nexia Revizija d.o.o., z siedzibą w Zagrzebiu, Koranska 16, 10000, niezależnych biegłych rewidentów, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązujących w Chorwacji i przepisami chorwackiej ustawy o rachunkowości.

Podstawowa działalność Logos

Logos d.o.o. została założona w 1993 roku. Spółka Logos prowadzi działalność w sektorze usług informatycznych dla banków, instytucji finansowych oraz dużych przedsiębiorstw. Logos dostarcza swoje produkty i usługi do ponad 25 dużych instytucji finansowych i przedsiębiorstw w Chorwacji i regionie.

W okresie objętym analizą spółka Logos nie wprowadzała na rynek istotnych nowych produktów i usług oraz nie publikowała informacji na temat opracowania nowych produktów lub usług. Logos natomiast wielokrotnie wprowadzała ulepszenia do istniejących produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Przychody ze sprzedaży	**14.484**	**13.789**	**30.047**	**26.340**	**22.928**
Sprzedaż usług na rynku krajowym	14.293	12.082	28.179	25.470	22.786
Sprzedaż usług na rynku zagranicznym	191	1.707	1.868	870	142

W latach 2006 oraz 2007 Logos odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 14%.

Odnotowano istotną dynamikę sprzedaży na rynku zagranicznym, w2006 roku przychody z tego tytułu zwiększyły się 513%, zaś w roku 2007 o 115%. W konsekwencji udział sprzedaży usług na rynku zagranicznym w przychodach ze sprzedaży wzrósł z 0,6% w 2005 roku do ponad 6% w roku 2007.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Logos odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007.

Koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Koszty operacyjne według rodzajów. w tym:	**(9.333)**	**(10.199)**	**(20.995)**	**(17.676)**	**(16.294)**
Koszt towarów sprzedanych	(1.947)	(3.774)	(45)	(21)	(33)
Koszt materiałów i energii	(323)	(260)	(7.969)	(7.526)	(6.436)
Koszt usług	(1.592)	(1.327)	(3.262)	(2.132)	(2.334)
Koszty pracownicze	(4.237)	(3.034)	(6.444)	(5.304)	(4.888)

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
Amortyzacja	(325)	(968)	(1.292)	(979)	(1.001)
Pozostałe koszty operacyjne	(909)	(836)	(1.983)	(1.714)	(1.602)

Spółka Logos odnotowała wzrost kosztów operacyjnych o około 8% w roku 2006 w stosunku do roku 2005. 19% wzrost w roku 2007 wynikał głównie ze znacznego wzrostu kosztów usług, amortyzacji oraz kosztów pracowniczych.

Największy udział w kosztach w latach 2005-2007 miały koszty materiałów i energii, koszty pracownicze oraz koszty usług. W roku 2007 ich udział w kosztach operacyjnych wyniósł odpowiednio 38%, 31% oraz 16%.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Logos odnotowała spadek kosztów operacyjnych o 9% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2007.

Podobnie jak w latach 2005-2007 w okresie 6 miesięcy 2008 r. i 2007 r. główną pozycję w kosztach operacyjnych stanowiły koszty pracownicze, odpowiednio 45% i 30% kosztów operacyjnych.

Pozostałe przychody i koszty

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Pozostałe przychody netto	**44**	**590**	**628**	**522**	**131**
Pozostałe przychody operacyjne	44	286	451	212	131
Zysk z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	304	177	310	-

Pozostałe przychody operacyjne wzrastały w całym okresie 2005-2007 osiągając w 2007 roku wartość 451 tys. HRK, co oznacza wzrost o 113% w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2006 r..

Koszty finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Koszty finansowe netto	**(53)**	**(227)**	**(23)**	**5**	**134**
Przychody finansowe	-	-	131	103	52
Przychody z tytułu odsetek	11	173	15	19	19
Przychody wynikające z różnic kursowych	42	54	116	84	33
Koszty finansowe	**90**	**131**	**108**	**108**	**186**
Koszty z tytułu odsetek	37	87	26	15	20
Koszty wynikające z różnic kursowych	53	44	82	93	166

W latach 2005-2007 przychody finansowe wzrosły z poziomu 52 tys. HRK w 2005 roku do 131 tys. HRK w 2007 roku. Odnotowany wzrost wynikał głównie ze zwiększenia przychodów wynikających z różnic kursowych, które w 2007 roku wyniosły 116 tys. HRK, co oznacza wzrost o 38% w stosunku do roku poprzedniego.

Koszty finansowe w spółce Logos spadły z poziomu 186 tys. HRK w 2005 roku do poziomu 108 tys. HRK w roku 2006 i utrzymały się na tym samym poziomie w roku 2007. Główną pozycją kosztów finansowych był koszt różnic kursowych, które w okresie 2005-2007 uległy zmniejszeniu z 166 tys. HRK do 82 tys. HRK.

W okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2008 r. przychody i koszty finansowe Logos spadły w stosunku do okresu porównywalnego w 2007 roku. Związane to było przede wszystkim ze spadkiem przychodów/kosztów z tytułu odsetek.

Zysk netto za okres

Zysk netto za lata zakończone 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. kształtował się na poziomie, odpowiednio, 7.641 tys. HRK, 7.362 tys. HRK oraz 5.267 tys. HRK. Wzrost ten wynika ze zwiększenia skali działalności oraz poprawy rentowności. Powyższy komentarz znajduje również zastosowanie w stosunku do zysku netto za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2008 r. oraz za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2007 r. czyli odpowiednio 4.085 tys. HRK oraz 3.373 tys. HRK.

Aktywa

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Aktywa trwałe	**1.939**	**1.795**	**12.897**	**16.458**
Środki trwałe	1.746	1.599	7.166	7.635
Wartości niematerialne i prawne	7	-	-	93
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5.608	5.864
Aktywa finansowe	186	196	123	2.866
Aktywa obrotowe	**10.543**	**7.271**	**20.303**	**16.728**
Zapasy	128	456	87	70
Należności z tytułu dostaw i usług	4.770	2.671	2.127	4.596
Pożyczki	-	-	5.878	7.386
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	211	596	4.819	1.324
Pozostałe należności	1.109	556	226	1.784
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.377	2.950	7.166	1.568
Rozliczenia międzyokresowe	948	42	-	-
Aktywa ogółem	**12.482**	**9.066**	**33.200**	**33.186**

Pomiędzy 31 grudnia 2005 r. a 31 grudnia 2007 r., znacząco zmieniła się struktura aktywów spółki Logos. W 2005 roku aktywa trwałe stanowiły 50% wszystkich aktywów spółki Logos. W roku 2006 udział ten spadł do poziomu 39% zaś w roku 2007 wyniósł 20%.

W tym samym czasie w spółce Logos wzrastał udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem. Ich udział w aktywach spółki stanowił 50% w roku 2005, 61% w 2006, natomiast w 2007 roku aktywa obrotowe stanowiły już 80% wszystkich aktywów

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadła o 58% w okresie od 31 grudnia 2006 r. do 31 grudnia 2007 r.

Stan aktywów na 30 czerwca 2008 r. w stosunku do bilansu na 31 grudnia 2007 r. charakteryzuje się wzrostem udziału w aktywach ogółem należności z tytułu dostaw i usług z 30% do 38%.

Kapitał własny i zobowiązania

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Kapitał własny i rezerwy	**6.276**	**2.710**	**21.009**	**19.792**
Zobowiązania długoterminowe	**615**	**554**	**2.371**	**2.910**
Zobowiązania z tytułu pożyczek długoterminowych	-	-	1.981	2.910
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	615	554	390	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**5.591**	**5.802**	**9.820**	**10.484**
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	955	1.644	714	512
Zobowiązania finansowe	270	290	1.094	940
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1.239	416	247
Pozostałe zobowiązania	1.871	1.153	4.123	3.626
Rozliczenia międzyokresowe biernen	2.495	1.476	3.473	5.159
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**12.482**	**9.066**	**33.200**	**33.186**

Struktura finansowania Logos uległa istotnym zmianom w latach 2005 – 2007. Udział kapitałów własnych i rezerw w pasywach w 2005 roku wynosił 60%. Udział ten wzrósł w roku 2006 do poziomu 63%, a następnie spadł do poziomu 30% w 2007 roku. Było to spowodowane wypłatą wysokiej dywidendy dla akcjonariuszy.

W tym samym czasie wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu spółki Logos. W 2005 roku wynosił 32%, po czym spadł do poziomu 30% w 2006 roku i wzrósł do poziomu 64% w 2007.

W okresie do 30 czerwca 2008 r. w stosunku do 31 grudnia 2007 r. nastapił spadek udziału zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w strukturze finansowania przy jednoczesnym wzroście udziału kapitału własnego, rozliczeń międzyokresowych biernych i dochodów przyszłych okresów.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela zawiera analizę płynności Logos na podstawie trzech wskaźników odniesionych do okresów objętych przeglądem.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	Rok zakończony 31.12.2007	Rok zakończony 31.12.2006	Rok zakończony 31.12.2005
Wskaźnik płynności I[(1)]	1,9	1,3	2,1	1,6
Wskaźnik płynności II[(2)]	1,9	1,2	2,1	1,6
Wskaźnik płynności III[(3)]	0,6	0,5	0,7	0,2

(1) Wskaźnik płynności I wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(2) Wskaźnik płynności II wyraża zdolność spółki do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy. Jest obliczany jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

(3) Wskaźnik płynności III wyraża zdolność spółki spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. Jest obliczany jako stosunek środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

W omawianym okresie, Logos posiadała wskaźniki płynności I i II na wysokim poziomie, co pokazuje, że spółka charakteryzuje się dużą płynnością finansową. Spadek wskaźników w 2007 roku w

stosunku do roku poprzedniego był spowodowany obniżeniem poziomu środków pieniężnych. W okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2008 r. nastąpiła poprawa wskaźników płynności co związane było przede wszystkim ze wzrostem wartości należności z tytułu dostaw i usług przy równoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 r.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.373	2.686	7.655	11.311	2.060
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(478)	4.699	(1.612)	(915)	(2.147)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(468)	(13.507)	(10.259)	(4.798)	(2.400)

W roku 2006 nastąpił znaczący wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej do poziomu 11.311 tys. HRK natomiast w 2007 roku wynosiły one 7.655 tys. HRK. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. Logos odnotowała wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej co związane było przede wszystkim ze wzrostem poziomu zapłaconego podatku dochodowego z poziomu 1.047 tys. HRK (okres pierwszych sześciu miesięcy 2007 r.) do 2.485 tys. HRK (okres pierwszych sześciu miesięcy 2008 r.)

Wypływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2005 roku wyniosły 2.147 tys. HRK następnie w 2006 roku ich wartość wyniosła 915 tys. HRK w roku 2007 natomiast 1.162 tys. HRK. Różnica pomiędzy wartością przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej za okres pierwszych 6 miesięcy 2007 roku a przepływami za okres 6 miesięcy 2008 roku wynika przede wszystkim ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych w 2007 roku w wysokości 4.505 tys. HRK.

Wypływy pieniężne netto z działalności finansowej wzrastały w latach 2005-2007 z poziomu 2.400 tys. HRK w 2005 roku do 10.259 tys. HRK w roku 2007. Różnica pomiędzy wartością przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2007 roku a przepływami za okres 6 miesięcy 2007 roku wynika przede wszystkim z wypłaconej dywidendy w 2007 roku w wysokości 9.476 tys. HRK.

Analiza rentowności

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2008 r.	**6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2007 r.**	**Rok zakończony 31.12.2007**	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Przychody ze sprzedaży	**14.484**	**13.789**	30.047	26.340	22.928
Stopa wzrostu	*5,0%*	*nd*	*14,1%*	*14,9%*	*nd*
Koszty działalności operacyjnej	**(9.333)**	**(10.199)**	(20.995)	(17.676)	(16.294)
Stopa wzrostu	*(8,5%)*	*nd*	*18,8%*	*8,5%*	*nd*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**5.195**	**3.876**	9.503	8.876	6.765
Rentowność na działalności operacyjnej	*35,9%*	*28,1%*	*31,6%*	*33,7%*	*29,5%*
Zysk (strata) brutto	**5.158**	**4.276**	9.703	9.181	6.631
Rentowność zysku brutto	*35,6%*	*31,0%*	*32,3%*	*34,9%*	*28,9%*
Zysk (strata) netto	**4.085**	**3.373**	7.641	7.362	5.267
Rentowność sprzedaży netto	*28,2%*	*24,5%*	*25,4%*	*27,9%*	*23,0%*
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	*nd*	*nd*	*282,0%*	*35,0%*	*26,6%*
Stopa zwrotu z aktywów	*nd*	*nd*	*84,3%*	*22,2%*	*15,9%*

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:
– Rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność zysku brutto: zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży;
– Rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży;
– Stopa zwrotu z kapitałów własnych: zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom/kapitały własne
– Stopa zwrotu z aktywów: zysk (strata) netto/suma bilansowa

Nakłady inwestycyjne

Poniższa tabela zawiera podsumowanie nakładów inwestycyjnych spółki w latach 2005 - 2007.

	Rok zakończony 31.12.2007	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Wartości niematerialne i prawne	-	-	279
Środki trwałe	2.055	1.225	8.111
Nakłady inwestycyjne ogółem	**2.055**	**1.225**	**8.390**

W omawianym okresie, spółka nie prowadziła żadnych znaczących inwestycji. Wartości niematerialne oraz środki trwałe były zakupione w związku z rozwojem własnej działalności.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych

	Rok zakończony 31.12.2007	**Rok zakończony 31.12.2006**	**Rok zakończony 31.12.2005**
	(tys. HRK)	*(tys. HRK)*	*(tys. HRK)*
Wartości niematerialne i prawne	**-**	**-**	**279**
Środki własne	-	-	279
Zadłużenie finansowe	-	-	-
Środki trwałe	**2.055**	**1.225**	**8.111**
Środki własne	1.501	835	8.111
Zadłużenie finansowe	554	390	-
Nakłady inwestycyjne ogółem	**2.055**	**1.225**	**8.390**

Logos finansuje nakłady inwestycyjne głównie środkami własnymi.

W badanym okresie w spółce nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne istotnie wpływające na jej wyniki finansowe.

Tendencje

Kluczowe tendencje, które mogą mieć wpływ na naszą działalność w najbliższych latach, są następujące:

- **Nowe podmioty na rynku bankowym.** Rynki bankowe w Europie Południowo – Wschodniej są relatywnie mniej zaawansowane pod względem rozwoju i nie są jeszcze nasycone. Z tego powodu spodziewamy się, że grupy finansowe, które jeszcze nie są obecne w naszym regionie rozpoczną tu działalność w sektorze bankowym. Obecnie zauważamy wzrost zainteresowania głównie ze strony instytucji rosyjskich, które nie były wcześniej obecne ze względu na ograniczenia o charakterze politycznym. Zniesione ostatnio ograniczenia spowodują, naszym zdaniem, wejście do regionu szeregu rosyjskich banków. Nowe podmioty będą nowym potencjalnym rynkiem dla naszego pionu bankowego.
- **Wzrastająca liczba oszustw będzie wymagała bardziej zaawansowanych środków bezpieczeństwa**. W ostatnich latach obserwuje się wzrost liczby oszustw towarzyszący zwłaszcza popularyzacji bankowości internetowej. Wynika z tego konieczność wdrażania bardziej zaawansowanych środków bezpieczeństwa. Obecnie staje się to już nie tylko konsensusem rynkowym, ale wymogiem organów nadzoru. Na przykład bank centralny Chorwacji zaleca używanie przez banki przynajmniej dwóch odrębnych metod uwierzytelniania. Uważamy, że tego typu zalecenia mogą zostać wydane także w innych krajach naszego regionu.

W perspektywie krótkoterminowej, oprócz nabycia przez Spółkę udziałów w Spółkach Zależnych, w ocenie Zarządu nie wystąpiły od 31 grudnia 2007 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego istotne tendencje w zakresie produkcji, sprzedaży, zapasów, kosztów i cen sprzedaży, które miałyby wpływ na sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Zarządowi nie są znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania ani zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki i Grupy do końca roku obrotowego 2008.

Zasoby kapitałowe

Informacja dotycząca źródeł kapitału Emitenta

Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące wartości kapitału własnego oraz zadłużenia, ustalone w oparciu o skonsolidowane informacje finansowe Grupy na dzień 30 września 2008 r.

	na dzień 30 września 2008 r. (w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	**20.705**
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	331
- niegwarantowane/niezabezpieczone	20.374
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	**2.451**
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	1.691
- niegwarantowane/niezabezpieczone	760
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**264.645**
Kapitał zakładowy	257.700
Pozostały kapitał	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(3.494)
Zyski z lat poprzednich i wynik bieżącego okresu	10.439
Udziały mniejszości	82
Ogółem kapitał własny	264.727
A. Środki pieniężne	35.093
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A) + (B) + (C)	35.093
E. Bieżące należności finansowe	5
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	-
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	331
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	20.374
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	**20.705**
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	**(14.393)**
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	1.691
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	**1.691**
O. Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)	**(12.702)**

Potrzeby kredytowe

Obecnie, w Spółce nie występuje zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne oraz nie przewiduje się aby takie finansowanie było niezbędne w najbliższej przyszłości.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Na dzień 30 września 2008 r. Spółka posiadała wymienione poniżej ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych.

Zgodnie z warunkami emisji obligacji, dołączonymi do umowy o realizacji emisji obligacji, zawartej 12 grudnia pomiędzy Asseco Adria S.A. a Bankiem Pekao S.A., ustanowienie przez Spółkę lub inną spółkę wchodzącą w skład grupy hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu finansowego, przewłaszczenia na zabezpieczenie, poręczenia, prawa zatrzymania lub innego obciążenia składników majątkowych lub przychodów jako zabezpieczenia obligacji, weksli i innych papierów wartościowych stanowi naruszenie warunków emisji, skutkujące postawieniem obligacji wyemitowanych przez Spółkę w stan natychmiastowej wymagalności.

Spółka Antegra otrzymała kredyt udzielony przez VOLKSBANK, limit zadłużenia z tego tytułu to 600 tys. EUR, a stan zadłużenia na dzień 30 września 2008 r. wynosił 496 tys. EUR. Kredyt jest zabezpieczony hipoteką na budynku spółki.

Spółka Pexim d.o.o. posiada zobowiązanie pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych jako zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych i zabezpieczających roszczenia w okresie gwarancji i rękojmi. Wartość zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 września 2008 r. wynosiła 496 tys. EUR.

Finansowanie istotnych inwestycji

Spółka zamierza finansować swoje przyszłe inwestycje ze środków własnych, w tym ze środków pozyskanych w ramach publicznej oferty akcji Spółki.

OTOCZENIE RYNKOWE

Opis rynku

Makroekonomia regionu Europy Południowo-Wschodniej

Pod pojęciem Europy Południowo-Wschodniej kryje się region skupiający 9 państw: Albanię, Bośnię i Hercegowinę, Bułgarię, Chorwację, Czarnogórę, Kosowo, Macedonię, Rumunię i Serbię. Cechą wspólną wspomnianych państw jest rodowód ustroju gospodarczego – żadne z nich przed rokiem 1990 nie miało nic wspólnego z tradycyjnym kapitalizmem. Obecnie, kraje te znajdują się w fazie przejścia z gospodarek postsocjalistycznych (system nakazowo-rozdzielczy) do gospodarek wolnorynkowych. Procesy te obejmują prywatyzację, liberalizację rynku, ułatwianie rozwoju rynku, reformowanie systemu finansów publicznych i systemu instytucjonalnego państwa, popieranie rozwoju rynków finansowych. Państwa regionu Europy Południowo-Wschodniej zdecydowanie wspierają transformację gospodarczą i na dobre wkroczyły na szybką ścieżkę budowy gospodarki wolnorynkowej. Świadczą o tym dane EBOR (*Transition Report 2006*), które w formie tabelarycznej zostały zaprezentowane poniżej.

Stopień transformacji Polski i gospodarek Europy Południowo-Wschodniej*

Państwo	Sektor przedsiębiorstw			Rozwój rynków i konkurencji			Instytucje finansowe		Infrastruktura	Średnia ocen
	Duża prywatyzacja	Mała prywatyzacja	Restrukturyzacja i zarządzanie	Liberalizacja cen	Handel i system kursu walutowego	Polityka konkurencji	Reforma banków i stóp procentowych	Rynki papierów wartościowych i niebankowe instytucje finansowe	Reforma infrastruktury	
Polska	3,3	4,3	3,7	4,3	4,3	3,0	3,7	3,7	3,3	3,73
Albania	3,0	4,0	2,3	4,3	4,3	2,0	2,7	1,7	2,0	2,92
BiH	2,7	3,0	2,0	4,0	3,7	1,7	2,7	1,7	2,3	2,57
Bułgaria	4,0	4,0	2,7	4,3	4,3	2,7	3,7	2,7	3,0	3,47
Chorwacja	3,3	4,3	3,0	4,0	4,3	2,3	4,0	3,0	3,0	3,46
Czarnogóra	3,3	3,0	2,0	4,0	3,3	1,0	2,7	1,7	1,7	2,52
Macedonia	3,3	4,0	2,7	4,0	4,3	2,0	2,7	2,3	2,0	3,26
Rumunia	3,7	3,7	2,7	4,3	4,3	2,7	3,0	2,0	3,3	3,29
Serbia	2,7	3,7	2,3	4,0	3,3	1,7	2,7	2,0	2,0	2,70

Źródło: EBOR, Transition Report 2006: Finance in transition

* Skala od 1 do 4,3 – im wyższy wskaźnik, tym większy postęp w danej dziedzinie

Na kondycję gospodarek wielu państw regionu istotny wpływ miała wojna, której podłożem były dążenia narodowowyzwoleńcze przekładające się na rozpad Jugosławii na początku lat dziewięćdziesiątych ubiegłego stulecia, a także konflikt zbrojny w 1999 roku, w wyniku którego niepodległość w 2008 roku uzyskało Kosowo. Całość obrazu politycznego zachodniej części regionu uzupełnia secesja Czarnogóry, do której doszło w 2006 roku. Ponadto na rozwój gospodarczy istotny wpływ w Bułgarii miał kryzys bankowy w 1996 roku, w wyniku którego 14 banków upadło, a gospodarkę opanowała hiperinflacja. Podobny wpływ miał kryzys tzw. piramid finansowych w Albanii w tym samym roku, który doprowadził nieomal do rozpadu struktur państwa.

Większość gospodarek regionu nie jest zrzeszona w ramach Unii Europejskiej – wyjątkiem są Rumunia i Bułgaria, które przystąpiły do UE z początkiem 2007 roku. Większość pozostałych krajów znajduje się w różnym stopniu przygotowań do akcesji do UE (najbliżej tego jest Chorwacja, która prowadzi rozmowy z UE).

Pozostałością gospodarek postsocjalistycznych jest umiarkowany udział sektora prywatnego w kreowaniu PKB, a także specyficzna struktura podaży oraz popytu. Według opracowania „Raport z

Transformacji - Nowa Europa" przygotowanego przez Instytut Wschodni udział sektora prywatnego w PKB oscylował w 2006 roku od 55% (Bośnia i Hercegowina) do 75% (Albania i Bułgaria). W większości gospodarek (poza Chorwacją) zwraca uwagę również relatywnie wysoki udział rolnictwa w strukturze produkcji – od 10% (np. Bułgaria czy Rumunia) do 23% (Albania). Na konsumpcję w regionie przeznacza się od 78% (Chorwacja) do 125% PKB (Bośnia i Hercegowina). W niektórych gospodarkach przeznacza się na konsumpcję więcej niż wytwarzają one same (np. Albania, Bośnia i Hercegowina, Serbia). Omówione parametry strukturalne przedstawia poniższa tabela.

Parametry strukturalne Polski i państw regionu Europy Południowo-Wschodniej w 2006 roku

Państwo	Udział sektora prywatnego w PKB	Struktura produkcji			Struktura popytu**	
		Rolnictwo	Przemysł	Usługi	Konsumpcja	Akumulacja
Polska	75	5	31	65	81	19
Albania	75	23	22	56	100	24
BiH	55	10	25	65	125	19
Bułgaria	75	10	32	59	89	28
Chorwacja	60	7	31	62	78	31
Macedonia	65	13	29	58	97	20
Rumunia	70	10	35	55	88	23
Serbia i Czarnogóra	55%/65%*	16	33	51	104	18

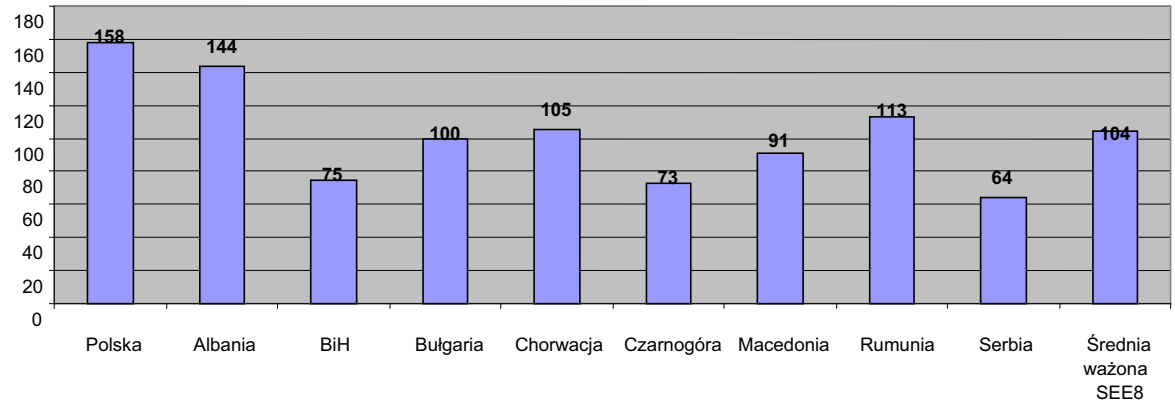
Źródło: Raport z Transformacji – Nowa Europa, Instytut Wschodni 2007

* Serbia – 55%, Czarnogóra – 65%

** w przypadku państw o ujemnym saldzie wymiany handlowej, suma tych dwóch elementów przekracza 100% PKB, ponieważ ilość towarów i usług przeznaczona do konsumpcji i tworzenia kapitału jest wyższa od wielkości produkcji krajowej (z powodu nadwyżki importu nad eksportem).

Rozwój państw regionu Europy Południowo-Wschodniej w ostatnich latach jest ponadprzeciętny w porównaniu z resztą kontynentu oraz światem. Wiąże się to przede wszystkim z szybkimi postępami we wdrażaniu reform wolnorynkowych, w tym deregulacją gospodarek oraz umiarkowanie restrykcyjnym reżimem podatkowym. Niemniej PKB niektórych krajów w regionie jest niższy niż przed 1989 rokiem. Dotyczy to BiH, Macedonii, Czarnogóry i Serbii. Poniższy wykres prezentuje zmianę realnego PKB w 2006 roku w porównaniu z 1989 rokiem.

Wskaźnik realnego wzrostu PKB w 2006 roku (1989=100)
w Polsce i państwach regionu Europy Południowo-Wschodniej



Źródło: Raport z Transformacji – Nowa Europa, Instytut Wschodni 2007

Na rozwój gospodarczy wpływ ma również udział podmiotów zewnętrznych. Mowa przede wszystkim o bezpośrednich inwestycjach zagranicznych, które z reguły z roku na rok są coraz większe (głównie prywatyzacje i akwizycje banków). Do tego dochodzą środki pomocowe dla państw odbudowujących swoje gospodarki po konfliktach zbrojnych płynące z organizacji międzynarodowych oraz rządów. Wpływ na kształtowanie się PKB mają również transfery związane z członkowstwem lub przyszłą akcesją do Unii Europejskiej. Do największych inwestorów zagranicznych w regionie według kraju pochodzenia należą: Niemcy, Włochy, Austria, Holandia, Francja i Grecja. Poniższa tabela charakteryzuje napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych do państw regionu Europy Środkowo-Wschodniej począwszy od 1990 roku.

Państwo	Średnioroczny napływ FDI[1] w latach 1990-2005 (w mln USD)	Napływ FDI w 2003 roku (w mln USD)	Napływ FDI w 2004 roku (w mln USD)	Napływ FDI w 2005 roku (w mln USD)	Napływ FDI w 2006 roku (w mln USD)
Albania	63	178	338	277	325
BiH	78	381	668	521	423
Bułgaria	306	2.097	3.452	3.862	5.172
Chorwacja	543	2.049	1.227	1 790	3.556
Czarnogóra	-	45	63	482	628
Kosowo	bd	bd	bd	bd	bd
Macedonia	59	96	157	100	351
Rumunia	656	2.213	6.517	6.483	11.394
Serbia	254	1.365	966	1.609	4.499

Źródło: UNCTAD, Word Investment Report 2007

Procesowi akumulacji kapitału sprzyja umiarkowanie restrykcyjny reżim podatkowy, który cechuje niektóre państwa Europy Południowo-Wschodniej. Dotyczy to podatku od dochodów przedsiębiorstw i podatku od zysków kapitałowych, ale także narzutów na wynagrodzenia. Najniższe stawki CIT w regionie mają: Czarnogóra (9%) oraz Serbia i Bułgaria (10%). W zakresie podatku od zysków kapitałowych najniższe stawki obowiązują w Czarnogórze (9%), Serbii (10%) i Macedonii (10,5%). Poniższa tabela przedstawia podstawowe stawki podatkowe w państwach regionu.

Podstawowe stawki podatkowe w gospodarkach regionu Europy Południowo-Wschodniej

Państwo	CIT (w %)	PIT (w %)	Podatek od zysków kapitałowych (w %)	VAT (w %)	Narzuty społeczne na wynagrodzenia (w %)
Albania	10	10	20	20	30,7
BiH	10-30	5-30	10-30	17	27,9
Bułgaria	10	10	15	20	23,98-24,68
Chorwacja	20	do 45	0	22	17,2
Czarnogóra	9	15	9	17	16,1
Macedonia	12	12	10,5	18	Na
Rumunia	16	16	16	19	30,75-34,75
Serbia	10	12-20	10	18	17,9

Źródło: South East Europe in the spotlight, October 2006, Raiffeisen Research; Index of Economic Freedom, 2008, www.heritage.org

Państwa regionu Europy Południowo-Wschodniej cechuje umiarkowany poziom inflacji. Jest on w każdym kraju najwyżej jednocyfrowy. W 2007 roku oscylował od 1,6% w BiH do 9,8% w Bułgarii (dane za CIA Factbook 2008). Poważniejszym problemem, z którym boryka się wiele gospodarek regionu jest bezrobocie. Stopa bezrobocia w regionie wahała się od 4,1% w Rumunii do 45,5% w BiH. Poza BiH w regionie występowały jeszcze dwa państwa, których rozmiar bezrobocia był niepokojąco wysoki – w Kosowie wynosiło ono 43%, a w Macedonii prawie 35%. Bezrobocie w krajach regionu miało z

[1] Foreign Direct Investment- bezpośrednie inwestycje zagraniczne

reguły charakter strukturalny, który był związany z niedostosowaniem podaży i popytu w zakresie kwalifikacji, płci, wieku oraz lokalizacji geograficznej pracowników i pracodawców.

Poniższe tabele przedstawiają charakterystyki poszczególnych państw regionu.

Albania	
Realny wzrost PKB	6,0%
PKB per capita	5.800 USD
Inflacja	2,9%
Bezrobocie	13,2%
Inwestycje	23,3% PKB
Dług publiczny	51,4% PKB
Produkcja przemysłowa	bd
Rachunek bieżący	-1.202 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Bośnia i Hercegowina	
Realny wzrost PKB	6,0%
PKB per capita	6.100 USD
Inflacja	1,6%
Bezrobocie	45,5%
Inwestycje	bd
Dług publiczny	34,0%
Produkcja przemysłowa	6,7%
Rachunek bieżący	-1.939 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Bułgaria	
Realny wzrost PKB	6,2%
PKB per capita	11.800 USD
Inflacja	9,8%
Bezrobocie	7,7%
Inwestycje	29,8% PKB
Dług publiczny	10,5% PKB
Produkcja przemysłowa	14,0%
Rachunek bieżący	-8.53 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Chorwacja	
Realny wzrost PKB	5,7%
PKB per capita	15.500 USD
Inflacja	2,9%
Bezrobocie	11,8%
Inwestycje	30,1% PKB
Dług publiczny	47,8% PKB
Produkcja przemysłowa	5,3%
Rachunek bieżący	-4.85 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Czarnogóra	
Realny wzrost PKB	7,5%
PKB per capita	3.800 USD
Inflacja	3,4%
Bezrobocie	14,7%

Kosowo	
Realny wzrost PKB	2,6%
PKB per capita	1.800 USD
Inflacja	2,0%
Bezrobocie	43,0%

Czarnogóra

Inwestycje	30,5% PKB
Dług publiczny	38,0% PKB
Produkcja przemysłowa	bd
Rachunek bieżący	bd

Źródło: CIA World Factbook 2008

Kosowo

Inwestycje	29,0% PKB
Dług publiczny	bd
Produkcja przemysłowa	bd
Rachunek bieżący	-58.3 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Macedonia

Realny wzrost PKB	5,1%
PKB per capita	8.400 USD
Inflacja	2,3%
Bezrobocie	34,9%
Inwestycje	17,7% PKB
Dług publiczny	30,8% PKB
Produkcja przemysłowa	1,7%
Rachunek bieżący	-249 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Rumunia

Realny wzrost PKB	6,0%
PKB per capita	11.100 USD
Inflacja	4,8%
Bezrobocie	4,1%
Inwestycje	28,0% PKB
Dług publiczny	13,0% PKB
Produkcja przemysłowa	10,6%
Rachunek bieżący	-23.020 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2008

Serbia

Realny wzrost PKB	7,3%
PKB per capita	10.400 USD
Inflacja	6,8%
Bezrobocie	18,8%
Inwestycje	20,1% PKB
Dług publiczny	37,0% PKB
Produkcja przemysłowa	1,8%
Rachunek bieżący	-6.889 mln USD

Źródło: CIA World Factbook 2007

Według informacji zawartych w raporcie Międzynarodowego Funduszu Walutowego („World Economic Outlook Database. October 2008"), należy spodziewać się, iż region Europy Centralnej i Wschodniej w ciągu przynajmniej następnych kilku lat przeżyje gwałtowny rozwój gospodarczy. Eksperci z centrum badań Międzynarodowego Funduszu Walutowego przewidują, że średnioroczny wzrost PKB przy stałych cenach w latach 2008-2013 będzie wahał się pomiędzy 3,7% a 8,6%. Przewiduje się, że

najszybciej rozwijające się gospodarki w regionie będą miały Albania, Bułgaria, Macedonia, Rumunia oraz Serbia.

PKB przy stałych cenach w walucie lokalnej (prognozy)

Kraj	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Albania	6,1%	6,3%	6,2%	6,2%	6,2%	6,1%
BiH	5,5%	5,0%	5,0%	4,5%	4,0%	4,0%
Bułgaria	6,3%	4,3%	5,5%	6,0%	6,0%	6,5%
Chorwacja	3,8%	3,7%	4,5%	4,8%	4,8%	4,8%
Czarnogóra	7,5%	5,0%	4,8%	4,5%	4,2%	4,0%
Macedonia	5,5%	5,0%	5,0%	5,0%	4,0%	4,0%
Rumunia	8,6%	4,8%	5,3%	5,7%	5,8%	6,0%
Serbia	6,0%	6,0%	6,5%	6,5%	6,0%	5,5%

Źródło: World Economic Outlook Database. Październik 2008. Międzynarodowy Fundusz Walutowy

Sektor informatyczny w Europie Południowo-Wschodniej

Obecnie Grupa Asseco SEE działa głównie w następujących czterech obszarach rynku informatycznego:

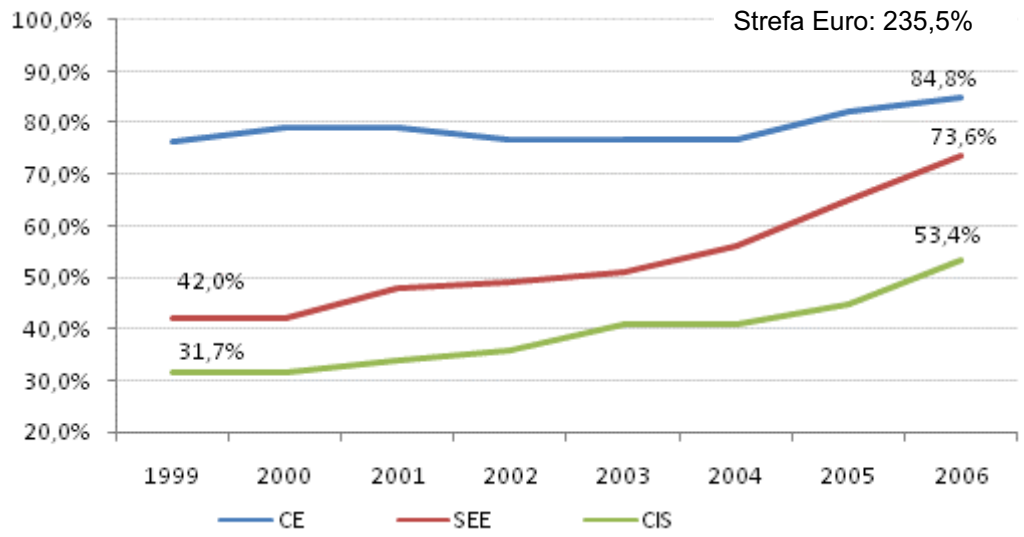
- rozwiązania i usługi dla sektora bankowego,
- dostawa, instalacja i usługi związane z bankomatami oraz terminalami płatniczymi,
- rozwiązania i usługi dla sektora telekomunikacyjnego oraz
- usługi integracyjne i dostawa oraz instalacja systemów i sprzętu informatycznego.

Z tego względu, w naszej ocenie, celowe będzie przedstawienie trzech segmentów, do których adresujemy swoje produkty, a mianowicie bankowości komercyjnej, rynku bankomatów i terminali płatniczych oraz ogólnie technologii informatycznych i telekomunikacyjnych.

Bankowość

Według raportu „CEE Banking" sektor bankowy w krajach Europy Południowo-Wschodniej znajduje się w fazie intensywnego wzrostu od kilku lat, jednak mieszkańcy regionu nadal w znacznie mniejszym stopniu korzystają usług bankowych niż mieszkańcy Europy Zachodniej. Sytuacja ta pozostawia duże możliwości rozwoju dla banków działających w tym regionie poprzez zaspokajanie popytu społeczeństwa na różne usługi bankowe.

Aktywa banków jako % PKB w Europie Środkowej (CE), Europie Południowo Wschodniej (SEE) i Wspólnocie Niepodległych Państw (CIS), (2006)



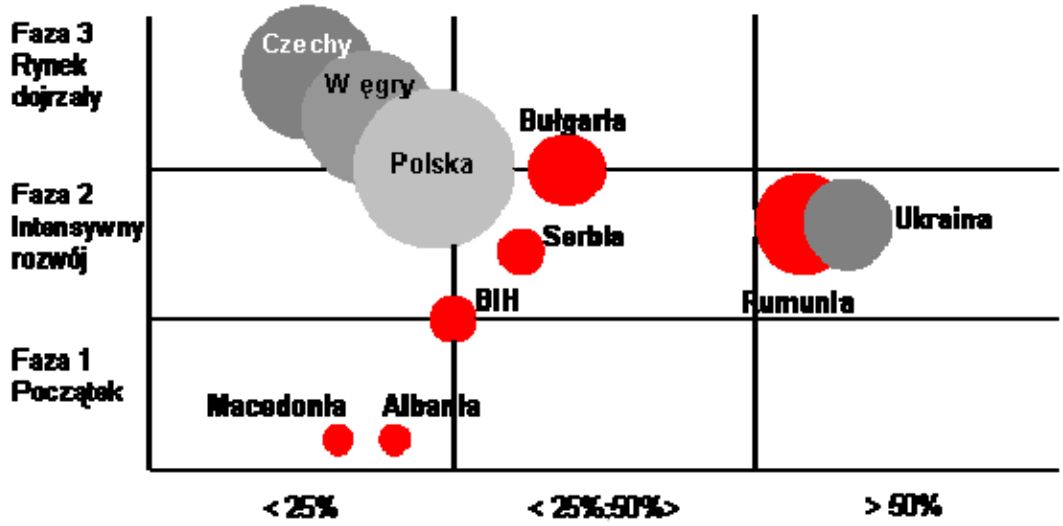
Źródło: Raport CEE Banking

Kredyty udzielone gospodarstwom domowym (jako % PKB i PKB per capita)

Źródło: Raport CEE Banking

Według raportu „Bankowość detaliczna w Polsce i Europie Środkowej" można zatem przypuszczać, że rynek ten będzie rozwijał się w podobnych fazach, lecz w szybszym tempie jak miało to miejsce w Polsce.

Fazy rozwoju rynku bankowego w regionie Europy Centralne i Południowo-Wschodniej



Źródło: Raport „Bankowość detaliczna w Polsce i Europie Środkowej"

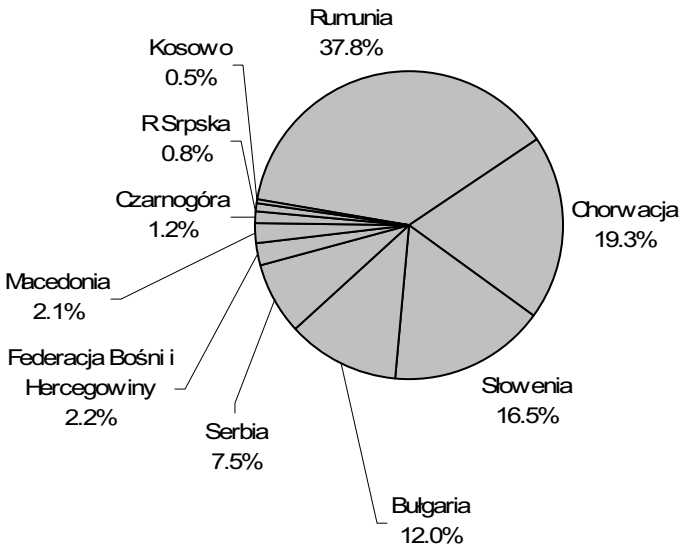
Rosnący udział prywatnych i zagranicznych banków, które agresywnie penetrują rynek, podnosi poziom konkurencji i konsekwentnie podnosi jakość, zakres i dostępność usług bankowych. To powoduje przyspieszenie procesu rozwoju sektora bankowego, dzięki czemu kraje Europy Środkowo-Wschodniej będą powoli osiągać podobny poziom nasycenia usługami bankowymi do Europy Zachodniej.

Aby utrzymać konkurencyjność banki potrzebują nowoczesnych narzędzi zarówno do zwiększania przychodów, jak i kontroli kosztów, co wiąże się z opracowaniem i wprowadzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych.

Asseco SEE posiada dominującą pozycję jako dostawca własnych systemów IT do banków regionu, w szczególności pod względem liczby banków, w których wdrożony został centralny system danej firmy.

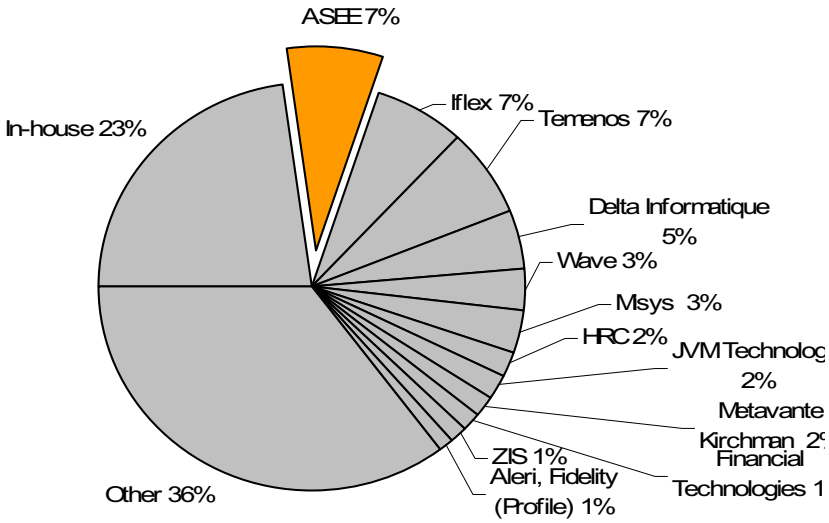
Na wykresach w opisie poszczególnych regionów i krajów, kolorem pomarańczowym oznaczono banki, w których wdrożony jest jeden z głównych systemów oferowanych przez Asseco SEE.

Największe banki w Europie Południowo Wschodniej (z wyłączeniem Grecji) pod względem wielkości aktywów w podziale na kraje



Źródło: .

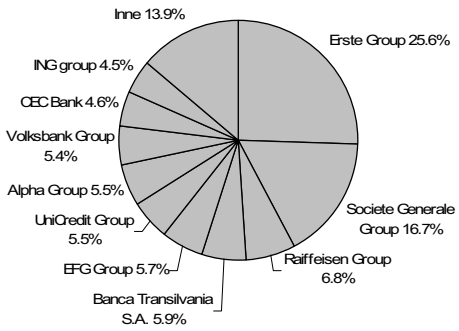
Konkurencja Asseco SEE w Europie Południowo Wschodniej (z wyłączeniem Grecji) pod względem aktywów banków z wdrożonym danym systemem centralnym



Źródło: Spółka

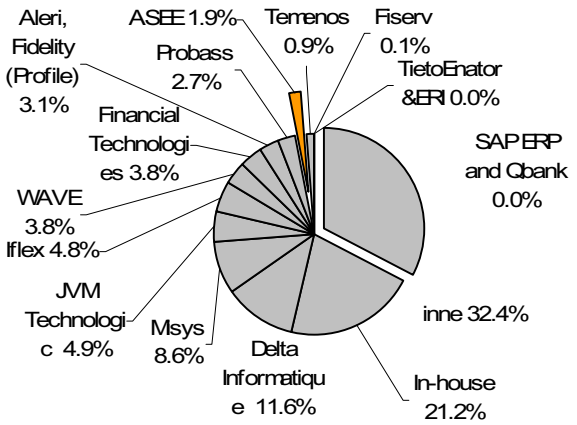
Rumunia

Największe banki w Rumunii (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Rumunii (mierzone aktywami banków)* (2007)

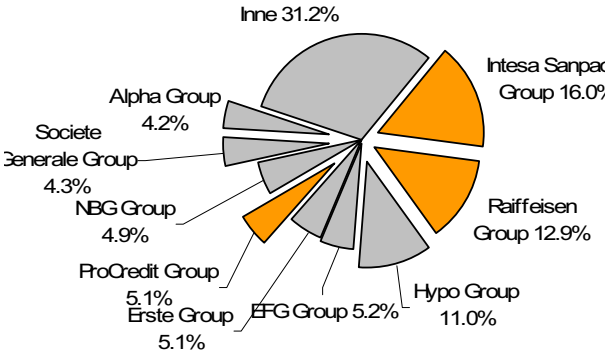


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

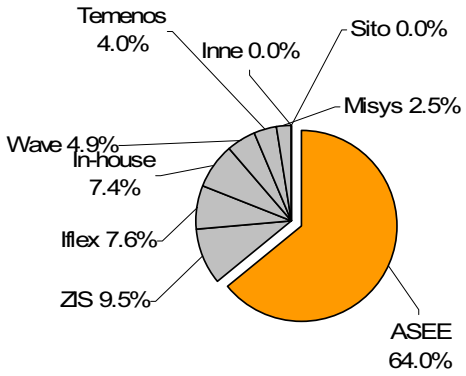
Serbia i Czarnogóra

Największe banki w Serbii (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

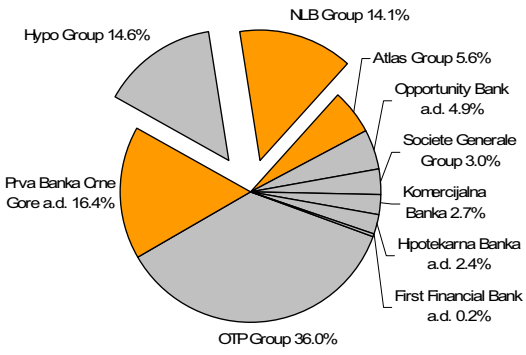
Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Serbii (mierzone aktywami banków)* (2007)



Źródło: Spółka

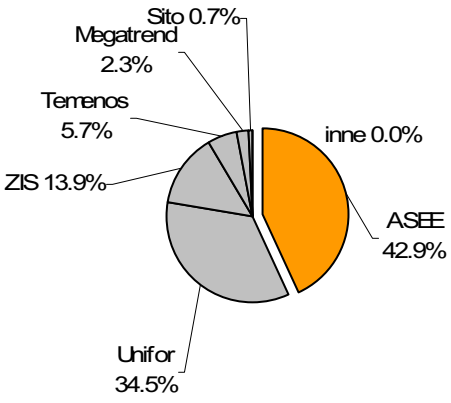
** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

Największe banki w Czarnogórze (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Czarnogórze (mierzone aktywami banków)* (2007)

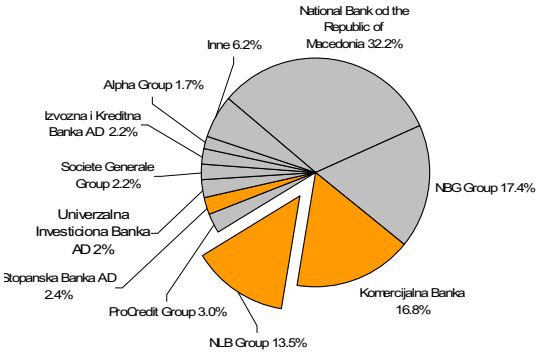


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

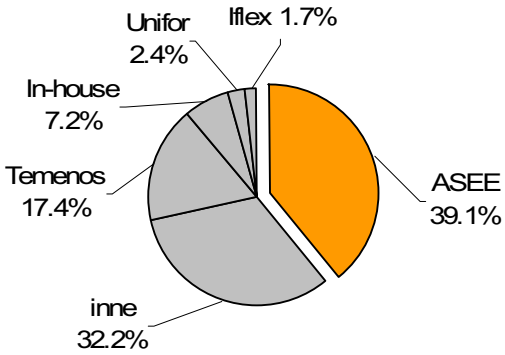
Macedonia

Największe banki w Macedonii (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Macedonii (mierzone aktywami banków)* (2007)

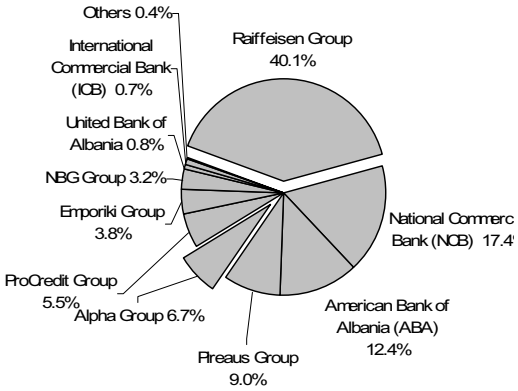


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

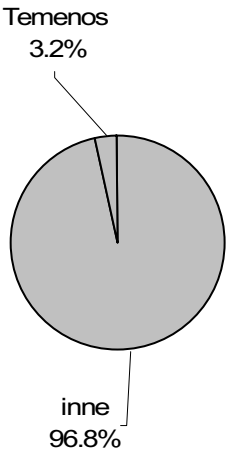
Albania

Największe banki w Albanii (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Albanii (mierzone aktywami banków)* (2007)

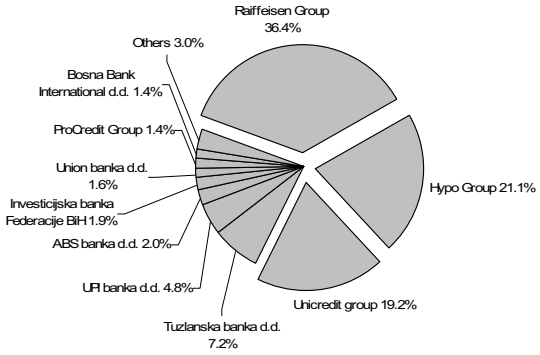


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

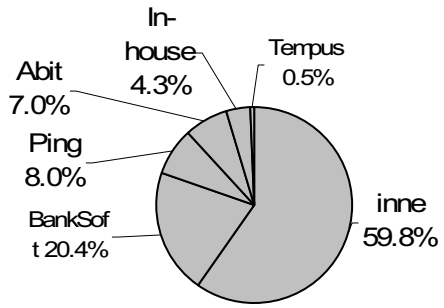
Federacja Bośni i Hercegowiny i Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina)

Największe banki w Federacji BIH (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

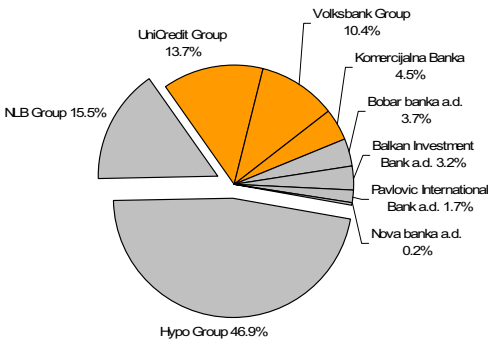
Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Federacji BIH (mierzone aktywami banków)* (2007)



Źródło: Spółka

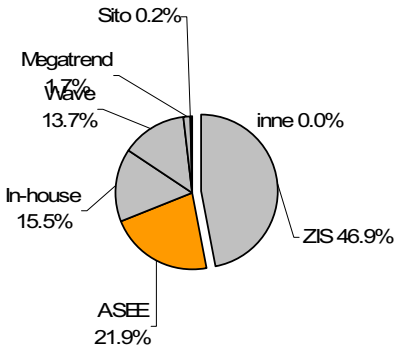
** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

Największe banki w Republice Serbskiej (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Republice Serbskiej (mierzone aktywami banków)* (2007)

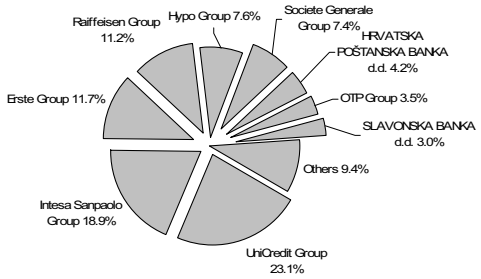


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

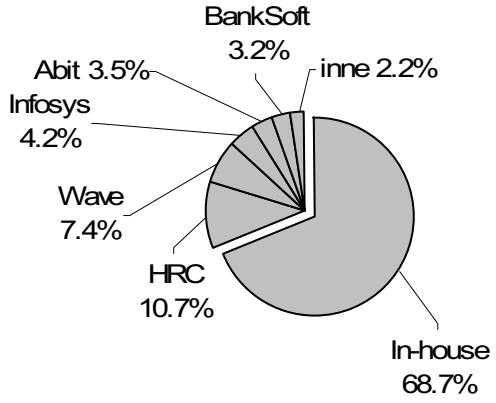
Chorwacja

Największe banki w Chorwacji (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Chorwacji (mierzone aktywami banków)* (2007)

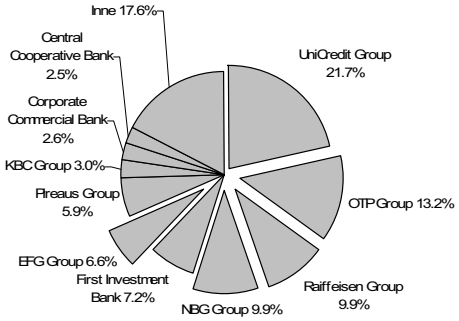


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

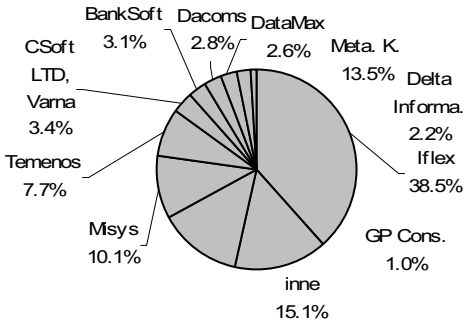
Bułgaria

Największe banki w Bułgarii (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Bułgarii (mierzone aktywami banków)* (2007)

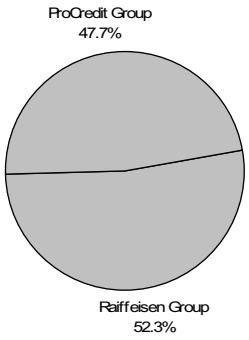


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

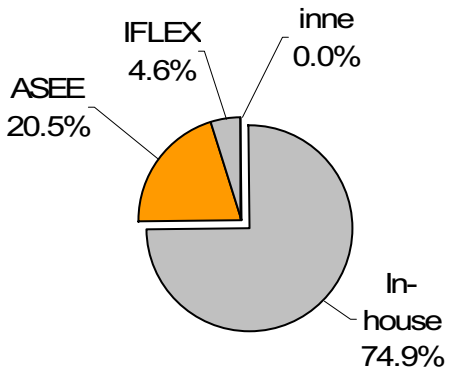
Kosowo

Największe banki w Kosowie (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Kosowie (mierzone aktywami banków)* (2007)

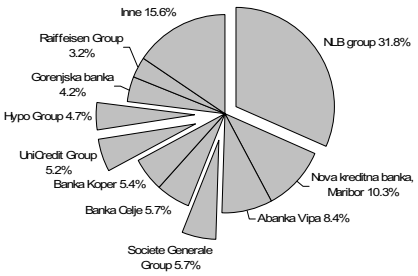


Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

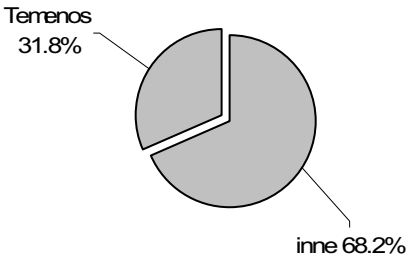
Słowenia

Największe banki w Słowenii (pod względem aktywów) (2007)



Źródło: Spółka

Udział rynkowy dostawców systemów centralnych w bankach w Słowenii (mierzone aktywami banków)* (2007)



Źródło: Spółka

** według wielkości aktywów banków, w których zainstalowane są systemy centralne danego producenta oprogramowania*

Rynek bankomatów i terminali płatniczych

Oprócz oferowania autorskich rozwiązań dla oprogramowania bankowego, sprzedajemy i świadczymy również obsługę techniczną rozwiązań zarządzających bankomatami i płatnościami realizowanymi przez terminale płatnicze. Obecnie działamy na kilku rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, tj. w Serbii, Czarnogórze, Słowenii oraz Bośni i Hercegowinie, gdzie oferujemy, na zasadzie wyłączności, rozwiązania wiodących światowych dostawców.

Zgodnie z raportem Retail Banking Research *Global ATM Market and Forecasts to 2011 (Globalny rynek bankomatów i prognozy do roku 2011*) liczba bankomatów na całym świecie na koniec 2005 r. przekroczyła 1,5 miliona i przewiduje się, że do roku 2011 osiągnie 2 miliony.

Instalacja bankomatów (ATM) według regionów świata w roku 2005

Region	Bankomaty	Udział (%)
Azja - Pacyfik	476.006	30,8%
Ameryka Północna	451.097	29,2%
Europa Zachodnia	329.150	21,3%
Ameryka Łacińska	173.880	11,3%
Europa Środkowo-Wschodnia	75.504	4,9%
Bliski Wschód i Afryka	39.216	2,5%
Razem	1.544.853	100,0%

Źródło: Global ATM Market and Forecasts to 2011 (Retail Banking Research)

Raport stwierdza, że choć roczna stopa wzrostu w większości regionów spadła poniżej 10%, nadal w regionach Europy Środkowo-Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu i Afryki przekracza 10%. W tych dwóch regionach zaobserwowano także wzrost liczby zainstalowanych bankomatów odpowiednio o 28% i 19% w 2005 r. Liczba bankomatów w regionie Europy Środkowo – Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu i Afryki ma się podwoić do roku 2011. Szacuje się, że rynek bankomatów Europy Środkowo – Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu i Afryki wzrośnie do 2011 r. o odpowiednio 130% i 120%. W regionie Europy Środkowo – Wschodniej wzrost ten jest przede wszystkim spowodowany znaczącym wzrostem liczby bankomatów na Ukrainie i w Rumunii, a w szczególności w Rosji.

Instalacja bankomatów (ATM) według regionów świata w roku 2005

Region	2005	2011
Azja - Pacyfik	476.006	641.475
Ameryka Północna	451.097	468.000
Europa Zachodnia	329.150	384.655
Ameryka Łacińska	173.880	231.075
Europa Środkowo - Wschodnia	75.504	174.350
Bliski Wschód i Afryka	39.216	86.250

Źródło: Global ATM Market and Forecasts to 2011 (Retail Banking Research)

Ważną tendencją jest wzrost udziału bankomatów wolnostojących (*off-site*) na całym świecie z 38% w 2003 r. do 45% w 2005 r., głównie ze względu na spadek kosztów produkcji tych urządzeń, a także ze względu na wzrost liczby niezależnych firm instalujących bankomaty w niektórych krajach. Popularność bankomatów instalowanych w lobby placówek i w halach banków zmniejsza się od 2003 r., a ich udział w ilości bankomatów instalowanych na całym świecie znacząco spadł.

Instalacja bankomatów (ATM) według regionów świata w roku 2005

Lokalizacja	Udział(%)
Wolnostojące (*off-site*)	45%
Wewnętrzne (*lobby*)	24%
Przyścienne (TTW)	19%
Wewnętrzne (*hal*)	9%
Dla zmotoryzowanych (*Drive-thru*)	3%

Źródło: Global ATM Market and Forecasts to 2011 (Retail Banking Research)

Według raportu *An overview of the European Branch Technology 05/2004* sporządzonego przez Celent, klienci indywidualni najchętniej dokonywali przelewów gotówkowych poprzez bankomaty, (45%), Internet (23%), telefon (16%) oraz bezpośrednio w oddziałach (16%).

Zgodnie z edycją 2008 rocznego badania *„ATMs and Cash Dispensers Central and Eastern Europe"* prowadzonego przez „*Retail Banking Research*", rynek bankomatów w regionie Europy Środkowo-Wschodniej wzrasta znacząco od wielu lat, a w roku 2007 wzrósł gwałtownie. Rynki, które przede wszystkim przyczyniły się do tego wzrostu to Rosja, Ukraina i Kazachstan. Znaczący wzrost zanotowano także w Polsce i Serbii. Utrzymująca się ekspansja niezależnych podmiotów sprzedających i instalujących bankomaty (IAD), a także zagrożenie wejścia na rynek nowych podmiotów, spowodowało, że wzrosła liczba instalacji przede wszystkim w Polsce i Serbii. Co więcej bankomaty niezależnych podmiotów zostały zainstalowane w Serbii i na Ukrainie po raz pierwszy w 2007 r. Generalnie, rynek bankomatów Europy Środkowo-Wschodniej wzrósł w roku 2007 aż o 34%. Kazachstan doświadczył największego wzrostu, tj. o 93%. Nawet w Polsce, gdzie rynek bankomatów jest uważany za bardziej dojrzały, doszło do znaczącego wzrostu ze względu na zwiększającą się konkurencję i ryzyko, że niezależne podmioty sprzedające i instalujące bankomaty wejdą na rynek. Polski rynek bankomatów wzrósł o 1.582 sztuk w 2007 r., i był to największy wzrost w wartościach bezwzględnych od 1999 r. W 2006 r. Serbia była najmniejszym rynkiem bankomatów w regionie, nie biorąc pod uwagę innych malutkich państw bałkańskich. Rynek serbski w 2007 r., osiągnął drugi w kolejności największy wzrost w regionie wynoszący 53%, prześcigając Słowenię. Co więcej, nie przewiduje się, aby serbskie tempo wzrostu znacząco się zmniejszyło, szczególnie po tym, jako Euronet wszedł na rynek jako niezależny podmiot sprzedający i instalujący bankomaty.

Przy 57% udziale bankomaty wolnostojące (*off-site*) stanowią już od jakiegoś czasu największą część rynku bankomatów Europy Środkowo – Wschodniej. Ta tendencja się zintensyfikuje z chwilą, gdy niezależne podmioty rozpoczną swoją działalność na nowych rynkach. W 2007 r., Euronet rozpoczął instalowanie bankomatów w Serbii i na Ukrainie i tym samym prowadzi obecnie działalność w pięciu krajach regionu. I choć w Serbii i na Ukrainie są to dopiero początki działalności takich podmiotów, to w Polsce niezależni instalatorzy bankomatów są zadomowieni. Zainstalowali oni ok. 1.400 bankomatów do końca 2007 r., co stanowi 12% wszystkich instalacji bankomatów w Polsce. RBR szacuje, że na przestrzeni najbliższych pięciu lat udział ten wzrośnie do przynajmniej 25%. Zostanie to osiągnięte nie tylko w wyniku ekspansji bieżących graczy, ale z powodu wejścia nowych podmiotów na rynek. Częściowo wynika to z tego, że liczba transakcji dokonywanych w bankomatach zainstalowanych w bankach spada, a obroty terminali IAD stale rosną.

Instalacja bankomatów w Europie Środkowo – Wschodniej w latach 2003-2007

Rok	Liczba zainstalowanych bankomatów
2003	44.029
2004	56.375
2005	71.662
2006	89.501
2007	119.638

Źródło: ATMs and Cash Dispensers Central & Eastern Europe 2008 (Retail Banking Research)

Według *„Światowego raport płatności 2007" (World payments report 2007)* sporządzonego przez Capgemini, ABN AMRO i European Financial Management & Marketing Association (EFMA), karty płatnicze są najważniejszym niepieniężnym środkiem płatniczym w Europie pod względem wolumenu i wzrostu. Ich rola jeszcze wzrośnie, ponieważ Jednolity Obszar Płatności w Euro (SEPA) spowoduje wzrost konkurencji i zniesie bariery płatnicze. Klienci europejscy będą mogli korzystać ze swoich zwykłych kart celem dokonania płatności i wypłat gotówki na całym obszarze SEPA, z taką samą łatwością, z jaką mogą to robić we własnym kraju. W celu wspierania konkurencji i stworzenia pełnego zasięgu kart płatniczych w całej Europie, Europejska Rada ds. Płatności (EPC) opublikowała Ramowe założenia dotyczące kart płatniczych w SEPA (SEPA Cards Framework). Aby poprawić bezpieczeństwo i ograniczyć oszustwa SEPA Cards Framework promuje standard Europay Mastercard Visa (EMV) z chipem i PINem jako standard techniczny. Jednak działania te nie są zakrojone na taką skalę, aby proces harmonizacji spowodował, że każda karta będzie obsługiwana przez każdy terminal. Zgodność ze standardem EMV stanowi pierwszy zasadniczy krok dotyczący kart, gdyż zapewnia techniczną interoperacyjność w Europie. Na wiosnę 2007 r., stopień zgodności ze standardem EMV wyniósł 42% dla kart płatniczych, 47% dla terminali płatniczych (POS), i 61% dla bankomatów. Wydaje się, że większość istotnych graczy spełni wymogi standardu EMV do ostatecznego terminu, tj. do 31 grudnia 2010 r.

Ocena postępu zgodności z EMV w kwietniu 2007 r.

Kraj	Karty debetowe	Karty kredytowe	Punkty sprzedaży (POS)	Bankomaty
EU-13	42%		47%	61%
Słowenia	9%	27%	20%	43%

Źródło: „World payments report 2007" sporządzony przez Capgemini, ABN AMRO i European Financial Management & Marketing Association

Rynek płatności w Europie przechodzi właśnie znaczące zmiany, które prowadzą do bardziej jednolitego i racjonalnego wykorzystania instrumentów płatniczych. Nadal dominują płatności gotówką. Przynajmniej 6 z 7 transakcji dokonywane jest gotówką, przy czym w Europie inicjatywy, żeby zastąpić gotówkę innymi formami płatności są realizowane w dość ograniczonym zakresie. Gdy poprawia się obsługa bankomatowa, klientom jest łatwiej korzystać z gotówki, a w konsekwencji wzrasta ilość gotówki w obrocie, wykorzystywanej do dokonywania płatności i oszczędzania. Dopóki e-portfele, płatności bezkontaktowe i płatności dokonywane za pośrednictwem telefonów komórkowych nie będą stanowiły skutecznej zinstytucjonalizowanej alternatywy dla płatności gotówką, polegającej na tym, że możliwa będzie obsługa dużego wolumenu transakcji, że zapewnione zostanie bezpieczeństwo wymagane przez sprzedawców detalicznych, a także, że powstanie sieć odpowiednich rozmiarów - gotówka będzie nadal dominować w transakcjach o niskiej wartości.

Według edycji z 2008 corocznego badania Retail Banking Research *„ATMs and Cash Dispensers Central and Eastern Europe",* zaopatrywanie w gotówkę jest wykonywane jako zewnętrzna usługa (outsourcing) w przypadku zaledwie jednej czwartej bankomatów w Europie Środkowo – Wschodniej. Niski odsetek podmiotów instalujących bankomaty w Europie Środkowo – Wschodniej, które taką usługę zlecają może wyjaśnić fakt, że na dwóch największych rynkach, w Rosji i na Ukrainie, wewnętrzne usługi zaopatrywania bankomatów w gotówkę świadczą wyspecjalizowane działy kasowe. Podstawowy serwis (*1st line maintenance*), polegający głównie na prostych naprawach, jest wykonywany jako zewnętrzna usługa i w nieco większym stopniu dotyczy to bankomatów zainstalowanych w Europie Środkowo – Wschodniej. Jeżeli usługi takie nie są wykonywane wewnętrznie, regionalne firmy instalujące wzywają do ich wykonania swoich partnerów CIT. Serwis zaawansowany (*2nd line maintenance*) polegający na bardziej skomplikowanych naprawach, w tym na wymianie części do bankomatów, jest zwykle wykonywany jako usługa zewnętrzna. Mała część rynku, gdzie outsourcing nie występuje, dotyczy tych bankomatów, które należą do podmiotów instalujących, serwisujących je we własnym zakresie.

Serwis i konserwacja bankomatów w Europie Środkowo – Wschodniej w roku 2007 jako zewnętrzna usługa (outsourcing)

Czynności	Wykonywane wewnętrznie	Zlecane na zewnątrz (Outsourced)
Zaopatrywanie w gotówkę	76%	24%
Serwisowanie proste	62%	38%
Serwisowanie zaawansowane	3%	97%

Źródło: ATMs and Cash Dispensers Central & Eastern Europe 2008 (Retail Banking Research)

Liczba bankomatów przypadająca na jednego mieszkańca na obszarze naszej działalności jest zróżnicowana. W Europie Zachodniej było 770 bankomatów na milion mieszkańców pod koniec 2007 r. według raportu RBR London 2008, *ATMs and Cash Dispensers, Central and Eastern Europe*. Dla porównania, w Europie Południowo-Wschodniej przypadało 402 bankomatów na milion mieszkańców. W regionie nasycenie jest różne, od najwyższego w Słowenii (812 bankomaty na milion mieszkańców), Chorwacji (670 bankomatów) oraz Bułgarii (606 bankomatów) do najniższego na poziomie 203 bankomatów na milion mieszkańców w Serbii i 335 bankomatów w Rumunii.

Odsetek bankomatów oferujących bardziej zaawansowane usługi jest w regionie dość ograniczony. Podczas, gdy ponad 80% bankomatów oferuje sprawdzenie salda na ekranie tak jak w Europie Zachodniej, mniej niż 10% oferuje możliwość dokonywania wpłat (*envelope deposit*), a prawie żaden z bankomatów nie oferuje przeładowania elektronicznej portmonetki (*electronic purse*) czy depozytu automatycznego (*automated deposit*). Mniej niż 40% bankomatów oferuje możliwość dokonania przelewu między rachunkami, czy wydruk mini wyciągu, a tylko 50% bankomatów posiada usługę doładowania kart telefonów komórkowych.

Wzrost liczby zainstalowanych bankomatów w Europie Środkowo – Wschodniej w latach 2006 - 2007

Kraj	Instalacje 2006	Instalacje 2007	Wzrost w liczbach całkowitych	% wzrost w latach 2006-2007
Serbia	1.348	2.063	715	53,0%
Bułgaria	3.472	4.439	967	27,9%
Rumunia	5.969	7.452	1.483	24,8%
Chorwacja	2.651	3.011	360	13,6%
Słowenia	1.514	1.631	117	7,7%
Razem kraje Europy Południowo-Wschodniej	14.954	18.596	3.642	24,4%
Razem kraje Europy Środkowowschodniej	89.501	119.638	30.137	33,7%
Razem Europa Zachodnia	342.378	359.509	17.131	5,0%
Razem Niemcy	55.630	55.004		

Źródło: Spółka

Poniższa tabela przedstawia charakterystykę infrastruktury płatności elektronicznych w wybranych państwach europejskich w 2007 r.

Kraj	Liczba bankomatów	Liczba terminali płatniczych	Liczba kart płatniczych
Serbia	2.210	48.670	6.050.000
Czarnogóra	218	5.255	167.000
Słowenia	1.708	39.730	3.870.000
Bośnia i Hercegowina	785	7.051	1.560.000
Chorwacja	2.900	70.000	8.800.000
Albania	480	2.340	672.000
Razem	8.301	173.046	21.119.000

Źródło: Spółka

Perspektywy rozwoju bankowości

W ciągu ostatnich kilku lat państwa Europy Południowo Wschodniej wprowadziły szereg reform porządkujących rynek bankowy. Kontynuacja prawnych i instytucjonalnych reform, które są niezbędne w procesie integracji Europejskiej, powinny odnieść pozytywny wpływ na rozwój gospodarek państw Europy Południowo Wschodniej i ich sektorów bankowych. Już dziś, według raportu „CEE Banking" uwaga powoli zaczyna przenosić się z fundamentalnych do bardziej zaawansowanych reform takich jak wprowadzenie międzynarodowych standardów księgowych czy bardziej efektywna regulacja i kontrola nad sektorem bankowym. W ostatnich kilku latach istotne znaczenie dla sektora miała również przeprowadzona na szeroką skalę restrukturyzacja i prywatyzacja banków w poszczególnych krajach. Udział zagranicznych banków w rynku systematycznie rośnie, poprawiając jakość usług bankowych i zwiększając konkurencję.

Mimo, że gospodarki krajów Europy Południowo-Wschodniej są we wczesnej fazie rozwoju w porównaniu z krajami Europy Centralnej, według raportu CEE Banking poziom korzystania z usług finansowych w obu regionach jest podobny (stan na rok 2006). Wyjątki stanowią kredyty hipoteczne i fundusze inwestycyjne, które w Europie Centralnej w ostatnich kilku latach zyskały znaczącą popularność. W obydwu przypadkach istnieją prawne i instytucjonalne wymagania niezbędne do rozpoczęcia działalności w tym obszarze. Proces integracji europejskiej powinien pomóc w zapewnieniu, że niektóre z tych spraw zostaną rozstrzygnięte, co w rezultacie będzie korzystne dla banków, a nawet bardziej dla klientów banków i dla całej gospodarki.

Rynek IT

Gospodarki państw Europy Południowo-Wschodniej należą do grupy o średnim poziomie rozwoju pod względem technologii ICT. Termin ICT (*Information and Communications Technology*) obejmuje wszelkie urządzenia i zastosowania komunikacyjne, w tym radio, telewizję, telefonię, komputery, sieci komputerowe, systemy satelitarne, wideokonferencje oraz systemy e-learningu. Międzynarodowa Unia Telekomunikacyjna (*International Telecommunication Union* - ITU) ocenia poziom zaawansowania technologicznego 183 państw na świecie za pomocą wskaźnika ICT Opportunity Index. W zestawieniu tym, państwa regionu Europy Południowo-Wschodniej za 2007 rok plasują się zasadniczo w środku stawki. Najwyżej w klasyfikacji są Chorwacja (45 miejsce) i Rumunia (55 miejsce).

Wskaźnik ICT (*ICT Opportunity Index*) w 2007 roku

Lp.	Państwo	Wskaźnik sieci (w pkt.)	Wskaźnik umiejętności (w pkt.)	Wskaźnik asymilacji (w pkt.)	Wskaźnik intensywności (w pkt.)	ICT-OI (w pkt.)	Średnioroczna zmiana ICT-OI w latach 2001-2005 (w %)
1	Szwecja	605,1	153,8	464,5	470,59	**377,69**	43,52
2	Luksemburg	675,5	112,0	412,6	607,37	**371,10**	77,20
3	Hong Kong	553,7	117,0	366,7	751,74	**365,54**	57,09
4	Holandia	555,6	141,6	472,6	466,09	**362,82**	53,04
5	Dania	616,5	145,8	390,2	483,22	**360,79**	42,07
6	Szwajcaria	548,7	110,3	417,8	618,51	**353,60**	43,26
7	Singapur	437,6	136,3	395,9	611,56	**346,68**	49,79
8	Wielka Brytania	590,4	156,9	391,1	397,26	**346,37**	65,94
9	Islandia	486,2	141,4	411,5	475,50	**340,57**	50,62
10	Norwegia	492,8	147,4	387,7	466,27	**338,53**	51,76
45	Chorwacja	241,5	121,3	217,8	151,75	**176,40**	49,25
46	Polska	190,7	137,5	211,6	137,94	**166,36**	58,20
55	Rumunia	158,3	120,8	165,1	162,38	**150,45**	86,33
71	Bułgaria	185,5	127,8	128,7	76,15	**123,46**	30,11
73	Macedonia	137,6	115,3	140,6	94,10	**120,36**	52,27
77	Bośnia	118,3	121,3	117,9	97,96	**113,44**	57,72
78	Serbia i Czarnogóra	165,1	121,3	95,9	79,75	**111,23**	36,54
106	Albania	91,8	108,9	53,9	73,29	**79,25**	57,49

Źródło: ITU

Metodologia wskaźnika ICT OI

Network index (wskaźnik sieci): liczba linii stacjonarnych na 100 mieszkańców, liczba abonentów sieci komórkowych na 100 mieszkańców, pasmo internetowe (kbps na mieszkańca),

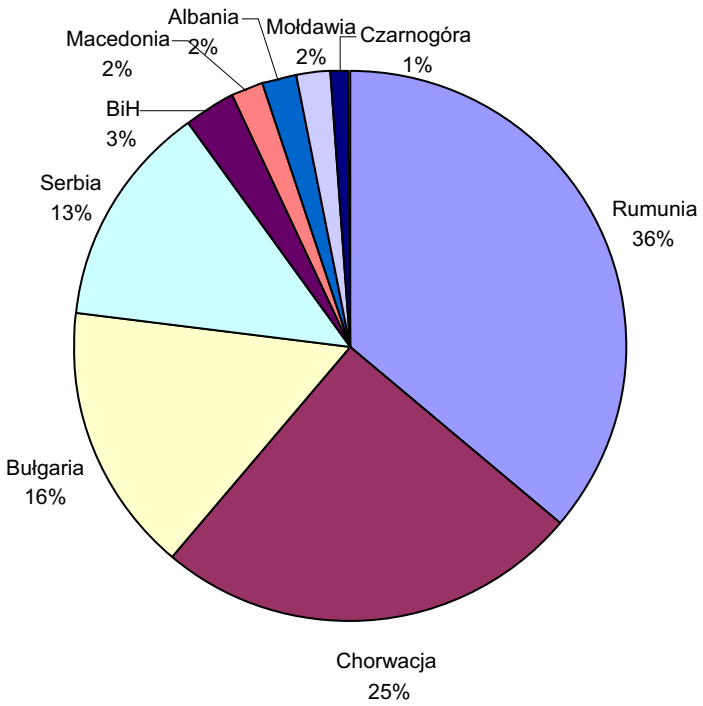
Skills index (wskaźnik umiejętności): piśmienność u dorosłych, poziom rekrutacji szkolnej,

Uptake index (wskaźnik asymilacji): liczba komputerów na 100 mieszkańców, liczba użytkowników Internetu na 100 mieszkańców, odsetek gospodarstw domowych posiadających telewizor,

Intensity index (wskaźnik intensywności): liczba użytkowników Internetu szerokopasmowego na 100 mieszkańców, ruch telefoniczny za granicę w minutach per capita.

Według ocen specjalistów z regionu Europy Południowo-Wschodniej wydatki na technologie IT wyniosły w 2006 roku przeszło 3.7 mld USD (według tych szacunków do regionu należy również Mołdawia). Dominującą rolę w tym zestawieniu odgrywają 4 państwa: Rumunia, Chorwacja, Bułgaria i Serbia. Wydatki na IT w tych krajach stanowiły 90% wydatków łącznych w regionie. Jest to związane głównie z rozmiarem tych państw, ich populacją, jak również liczbą przedsiębiorstw w nich działających. Strukturę geograficzną wydatków na technologie informatyczne w regionie w 2006 roku przedstawia poniższy wykres.

Wydatki na IT w krajach Europy Południowo-Wschodniej w 2006 roku (w %)

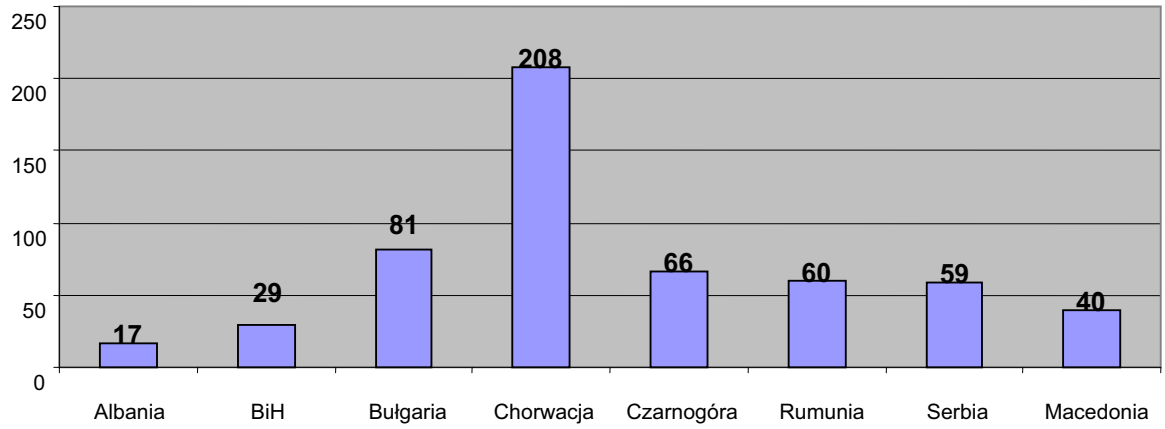


Źródło: Comparative Overview of the Overall and Governmental IT Spending in SEE countries, B. Žitnik, Kresimir Alič, 3rd Information Society Conference, Sarajevo, October 28-30 2007

Poziom wydatków na technologie informatyczne w przeliczeniu na jednego mieszkańca był w 2006 roku w krajach Europy Południowo-Wschodniej zróżnicowany. Ze stawki państw regionu wyróżniała się Chorwacja, w której wydatki na IT per capita zamykały się kwotą 208 USD (w Polsce wynosiły około 145 USD). To o wiele mniej niż w przypadku średniej dla 25 członków Unii Europejskiej (795 USD).

Reszta państw regionu zdecydowanie odbiegała poziomem inwestycji w technologie informatyczne. W tym gronie można wyróżnić dwie grupy państw: państwa o średnim poziomie wydatków (Bułgaria, Czarnogóra, Rumunia, Serbia, Macedonia) i państwa o niskim poziomie (BiH i Albania). Porównanie wydatków na IT na jednego mieszkańca w Europie Południowo-Wschodniej ilustruje poniższy wykres.

Porównanie wydatków na IT per capita w krajach Europy Południowo-Wschodniej w 2006 roku (w USD)



Źródło: Comparative Overview of the Overall and Governmental IT Spending in SEE countries, B. Žitnik, Kresimir Alič, 3rd Information Society Conference, Sarajevo, October 28-30 2007

Ze względu na uwarunkowania historyczne związane z monopolem operatorów znajdujących się pod kontrolą państwa, do niedawna pojęcie telekomunikacji w regionie wiązało się z telekomunikacją stacjonarną. Niedostatek korzyści z użytkowania telefonów stacjonarnych, połączony z niskim stopniem inwestycji w infrastrukturę stacjonarną w regionach o trudnym morfologicznie terenie sprawiły, że w ostatnich latach telefonia komórkowa zyskuje przewagę.

Wiele państw regionu nieznacznie odbiega od średniego europejskiego nasycenia liczby abonentów sieci stacjonarnych i komórkowych na 100 mieszkańców. Przy średniej Europejskiej w wysokości prawie 174 abonentów na 100 mieszkańców dotyczy to takich krajów jak: Czarnogóra, Bułgaria czy Chorwacja. Najbardziej odstają pod tym względem Albania, BiH i Macedonia. Liczba abonentów sieci stacjonarnych jest, co najwyżej stabilna (wyjątkiem jest Albania), z tendencją do jednocyfrowego, powolnego, spadku (Bułgaria, Macedonia). Jest to wynikiem rosnącej popularności sieci mobilnych.

Według danych ITU w 2007 roku kilka krajów Europy Południowo-Wschodniej mogło się pochwalić bazą abonencką bardziej rozbudowaną niż w przeciętnym kraju europejskim. Przy średniej 110 abonentów mobilnych na 100 mieszkańców w państwach europejskich wartość tą przekraczały takie państwa jak: Bułgaria i Chorwacja. Zbliżone do średniej europejskiej było nasycenie dla rynków czarnogórskiego i rumuńskiego. W analizie sytuacji na rynku telekomunikacji mobilnej w regionie zwraca uwagę fakt szybszy przyrost bazy abonenckiej niż w większości krajów Europy (za wyjątkiem Chorwacji, która rozwijała się w podobnym tempie). W latach 2002-2007 przyrost bazy abonenckiej telefonii mobilnej w przeliczeniu na 100 mieszkańców był dwukrotnie szybszy niż dla Europy (Rumunia, Macedonia). W efekcie kluczowym segmentem telekomunikacyjnym regionu jest telefonia komórkowa, która z kolei nie jest w stanie zagrozić telefonii stacjonarnej w dostępie do Internetu.

Segmentem najmniej popularnym jest Internet. W większości przypadków region Europy Południowo-Wschodniej wyraźniej odstaje od średniej europejskiej. Najmniej rozwiniętymi rynkami pod tym względem są Albania, BiH i Bułgaria. Nieco powyżej średniej europejskiej znajdują się Chorwacja i Rumunia. Liczba osób posiadających dostęp do Internetu nie ilustruje do końca sukcesu sieci. O wiele lepszym wskaźnikiem ilustrującym popularność Internetu wśród społeczności lokalnych jest liczba użytkowników Internetu na 100 mieszkańców. Pod względem tego wskaźnika połowa państw regionu nie jest gorsza od średniej europejskiej. Fenomenem w tym zestawieniu jest Albania, gdzie na jedno urządzenie abonenckie przypada aż 23 użytkowników sieci.

Podstawowe parametry ilustrujące telekomunikację w poszczególnych państwach regionu Europy Południowo-Wschodnie przedstawiają poniższe tabele.

Podstawowe dane rynku telekomunikacyjnego oraz telefonii stacjonarnej krajów Europy Południowo-Wschodniej, Polski i Europy w 2007 roku

Kraj	Abonenci sieci telekomunikacyjnych (w tys.)	Liczba abonentów na 100 osób	Liczba linii stacjonarnych (w tys.)	CAGR[2] zmiany linii stacjonarnych 2002-2007 (w %)	Liczba linii stacjonarnych na 100 osób	CAGR zmiany linii stacjonarnych na 100 osób 2002-2007 (w %)
Albania	1.883,9	60,19	353,6	17,1	11,30	16,5
BiH	3.514,9	89,33	1.064,5	3,3	27,05	2,7
Bułgaria	12.197,4	159,68	2.300,0	-4,3	30,11	-3,8
Chorwacja	6.859,6	150,58	1.825,0	0,0	40,06	-0,8
Czarnogóra	997,0	166,16	353,3	bd	58,88	bd
Rumunia	27.175,1	126,76	4.300,0	0,4	20,06	0,7
Serbia	11.446,0	116,10	2.993,4	bd	30,36	bd
Macedonia	1.981,4	97,20	463,6	-3,7	22,74	-3,9
Polska	51.725,1	135,83	10.336,3	-2,7	27,14	-2,4
Europa	1.190.104,4	173,90	326.709,8	0,4	40,58	-0,1

Źródło: http://www.itu.int/ITU-D/icteye/Indicators/Indicators.aspx

Podstawowe dane rynku telefonii komórkowej krajów Europy Południowo-Wschodniej, Polski i Europy w 2007 roku

Kraj	Liczba abonentów sieci komórkowych (w tys.)	Liczba abonentów sieci komórkowych na 100 osób	CAGR zmiany liczby abonentów sieci komórkowych 2002-2007 (w %)	Udział abonentów sieci komórkowych w abonentach telekomunikacji (w %)
Albania	2.300,0	72,10	22,0	81,2
BiH	2.450,4	62,28	26,8	69,7
Bułgaria	9.897,4	129,57	30,7	81,1
Chorwacja	5.034,6	110,52	16,6	73,4
Czarnogóra	643,7	107,28	bd	64,6
Rumunia	22.875,1	106,70	35,0	84,2
Serbia	8.452,6	85,74	bd	73,8
Macedonia	1.517,8	74,46	33,0	76,6
Polska	41.388,8	108,68	24,4	80,0
Europa	888.053,3	110,20	17,0	68,1

Źródło: http://www.itu.int/ITU-D/icteye/Indicators/Indicators.aspx

[2] Compound Annual Growth Rate – Złożona Roczna Stopa Wzrostu

Podstawowe dane rynku internetowego krajów Europy Południowo-Wschodniej, Polski i Europy w 2007 roku

Kraj	Liczba abonentów Internetu (w tys.)	Liczba abonentów Internetu na 100 osób	Liczba użytkowników Internetu (w tys.)	Liczba użytkowników Internetu na 100 mieszkańców
Albania	20,0	0,65	471,2	14,98
BiH	273,7	6,96	1.055,0	26,81
Bułgaria	466,8	6,09	4.000,0	52,36
Chorwacja	1.384,1	30,38	1.995,4	43,80
Czarnogóra	88,7	14,78	280,0	46,82
Rumunia	5.786,8	26,99	12.000,0	55,98
Serbia	1 011,7	10,26	1.500,0	15,22
Macedonia	332,7	16,32	685,0	33,60
Polska	3.244,2	8,43	16.000,0	42,01
Europa	135.178,0	20,40	333.900,8	41,48

Źródło: http://www.itu.int/ITU-D/icteye/Indicators/Indicators.aspx

Według szacunków IDC wydatki na IT będą dynamicznie rosły w najbliższych latach. Do 2011 roku najszybciej rosnącymi rynkami będą: Macedonia, Albania, Serbia i Bułgaria. Prognozę przyrostu wydatków na rozwiązania informatyczne do 2011 roku prezentuje poniższa tabela.

Szacunki wzrostu wydatków na IT w Polsce i państwach Europy Południowo-Wschodniej (w USD)

Państwo	Szacowana średnioroczna stopa wzrostu rynku IT do roku 2011 (w %)
Polska	12,8
Serbia	14,7
Chorwacja	8,1
Rumunia	12,1
Bułgaria	13,4
Macedonia	20,0
Albania	17,8

Źródło: IDC

Poniżej znajdują się charakterystyki poszczególnych państw z regionu Europy Środkowo-Wschodniej wraz z prognozami do roku 2001 przygotowanymi przez niezależny think-tank IDC. Jako że rynek jest słabo rozwinięty a kompletne dane statystyczne niedostępne, szacunki mogą zawierać błędy.

Albania

Według pierwszego w historii raportu na temat albańskiego rynku IT przygotowanego przez ośrodek analityczny IDC rynek ten miał wartość 66 mln Euro w 2007 roku i wzrósł w porównaniu z rokiem poprzednim o prawie 16%. Zdaniem analityków najważniejszymi czynnikami sprzyjającymi wzrostowi rynku IT były: dynamiczny rozwój gospodarczy, zagraniczne środki pomocowe na wydatki w sektorze publicznym oraz napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych, w szczególności w sektorze bankowym i telekomunikacyjnym oraz rosnący popyt ze strony gospodarstw domowych wspierany poprzez transfery emigrantów. W opinii IDC negatywny wpływ na rozwój albańskiego rynku IT mają zakłócenia w dostawach energii, niestabilność polityczna, szalejąca korupcja, duży poziom „szarej strefy" (około 50% PKB) oraz wysokie bezrobocie (13%). Ze względu na wczesny etap rozwoju rynku

prawie 3/4 wydatków na informatykę w 2007 roku stanowiły wydatki na sprzęt. Mniejsze znaczenie miały usługi (około 16%) i oprogramowanie (12,6%). Taka struktura wydatków powinna utrzymać się przez najbliższe kilka lat, zanim rynek wejdzie w dojrzalszą fazę rozwoju.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Albanii do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	57	66	77	87	97	107
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	15,9%	16,2%	12,5%	11,4%	10,2%

Źródło: IDC za Comtrade Group

Bośnia i Hercegowina

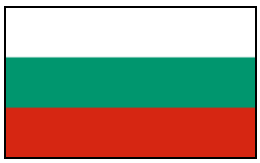
Wydatki na technologie informatyczne w Bośni i Hercegowinie w 2007 roku zamknęły się kwotą 107 mln Euro, co przekłada się na wzrost w wysokości 10,6% w porównaniu z rokiem poprzednim. W strukturze rynku przoduje sprzęt (około 2/3 rynku), a następne pod względem udziału są usługi (21%) i oprogramowanie (11%). W ocenie analityków IDC stan taki utrzyma się jeszcze przez kilka lat, zanim rynek nie wejdzie w dojrzalszą fazę rozwoju.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Bośni i Hercegowiny do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	97	107	116	140	170	205
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	10,6%	8,6%	20,8%	20,8%	20,9%

Źródło: IDC za Comtrade Group

Bułgaria



Wydatki na IT w Bułgarii według szacunków IDC wyniosły 360 mln Euro i były wyższe niż w 2006 roku o prawie 12,4%. Oprócz wzrostu gospodarczego istotnym czynnikiem wspomagającym rozwój sektora były wydatki związane z przystąpieniem Bułgarii do Unii Europejskiej.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Bułgarii do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	321	360	399	439	478	518
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	12,4%	10,8%	9,9%	9,0%	8,2%

Źródło: IDC za Comtrade Group

Chorwacja

W opinii analityków IDC chorwacki rynek informatyczny był wart w 2007 roku przeszło 628 mln Euro (wzrost o 8,6% r-d-r). Wydatki na *sprzęt* wyniosły przeszło połowę wydatków ogółem. Rynek

chorwacki jest przy tym najbardziej nasycony w Europie Południowo-Wschodniej pod względem technologii informatycznych, gdyż wydatki na IT na jednego mieszkańca wynoszą przeszło 200 USD, czyli kilkakrotnie więcej niż w pozostałych krajach regionu. Z powodu relatywnie dużego nasycenia technologiami IT rynek chorwacki będzie należał do najwolniej rosnących w regionie.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Chorwacji do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	578	628	682	734	786	838
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	8,6%	8,7%	7,5%	7,1%	6,6%

Źródło: IDC za Comtrade Group

Czarnogóra

Według obliczeń IDC w 2007 roku wydatki na technologie informatyczne w Czarnogórze sięgnęły 35 mln Euro i były wyższe niż rok wcześniej o 14%.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Czarnogóry do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	31	35	40	46	52	58
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	14,0%	14,0%	14,1%	14,2%	12,4%

Źródło: IDC za Comtrade Group

Kosowo

Ze względu na krótki okres państwowości Kosowa brak jakichkolwiek danych, w tym szacunków dotyczących rynku informatycznego w tym kraju. Sytuacja nowego państwa jest nieco podobna do BIH sprzed paru lat. Z tego powodu należy oczekiwać, że czynnikami wspierającymi rozwój rynku IT w Kosowie będą transfery pomocowe z zagranicy oraz wpływy z tytułu bezpośrednich inwestycji zagranicznych (w tym prywatyzacja).

Macedonia

Wydatki na technologie informatyczne na rynku macedońskim w 2007 roku sięgnęły 73 mln Euro (źródło: IDC) i były o 10,4% wyższe niż rok wcześniej. Popyt pochodził głównie ze strony gospodarstw domowych i sektora przedsiębiorstw, natomiast wydatki rządowe i ze strony sektora przedsiębiorstw państwowych zostały ograniczone w obliczu zbliżających się wyborów.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Macedonii do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	66	73	77	82	88	93
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	10,4%	5,6%	7,7%	6,6%	6,2%

Źródło: IDC za Comtrade Group

Rumunia

Wydatki na IT na rynku rumuńskim sięgnęły 1.120 mln Euro w 2007 roku i miał wyższą wartość niż rok wcześniej o 16,7% (dane za IDC). Zweryfikowane wyniki rumuńskiego rynku IT były nieco lepsze i wskazywały, że wartość rynkowa w 2007 roku wynosiła 1.200 mln Euro.

Największe znaczenie odgrywał segment *sprzęt*, który stanowi około 70% rynku. Pozostała część przypada na usługi i oprogramowanie. Firmy informatyczne czerpią korzyści z przystąpienia Rumunii do Unii Europejskiej. Według Radio Romania International w 2008 roku przeszło 9 tys. małych i średnich przedsiębiorstw informatycznych może skorzystać na napływie funduszy unijnych wartych około 150 mln Euro. Specjaliści IDC do 2011 roku oczekują, że wydatki na technologie informatyczne w Rumunii będą rosły średniorocznie w tempie 12,1% (w tym 10,8% w przypadku oprogramowania). W tym czasie w sektorze informatycznym powstanie dodatkowych 13.500 miejsc pracy i pojawi się 150 nowych firm.

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Rumunii do 2011 roku. Szacunki IDC wydają się być konserwatywne. W roku 2007 wydatki na IT na rynku rumuńskim przekroczyły 1.700 mln USD, czyli były o 10% wyższe w momencie przygotowania niniejszych długoterminowych prognoz.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln dolarów)	130	1535	1750	1970	2150	2340
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	18,1%	14,0%	12,6%	9,1%	8,8%

Źródło: IDC

Serbia

Według statystyk IDC wydatki na IT w Serbii wyniosły w 2007 roku 350 mln Euro, co oznacza wzrost o 14% w stosunku do 2006 roku. Głównymi czynnikami wzrostu były: dynamiczny rozwój gospodarczy, postępy w zakresie reform i upraszczanie administracji rządowej, bezpośrednie inwestycje zagraniczne, restrukturyzacja sektora przedsiębiorstw i proces przybliżania się do integracji ze strukturami Unii Europejskiej. Około 2/3 serbskiego rynku IT stanowi sprzęt. Pozostałą część rynku zajmują usługi (około 18%) i oprogramowanie (17%).

Poniższa tabela przedstawia prognozy IDC dla Serbii do 2011 roku.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Wydatki na IT (w mln Euro)	307	350	399	455	519	584
Stopa wzrostu wydatków (w %)	-	14,0%	14,0%	14,1%	14,2%	12,4%

Źródło: IDC za Comtrade Group

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

Zarząd

Zgodnie ze Statutem, w skład Zarządu wchodzi od 1 do 9 członków w tym prezes, wiceprezesi i członkowie.

Obecnie Zarząd składa się z 3 członków, tj.:

Piotr Jeleński – prezes Zarządu,

Rafał Kozłowski – wiceprezes Zarządu,

Miljan Mališ – członek Zarządu.

Piotr Jeleński – prezes Zarządu

Wchodzi w skład Zarządu od 10 kwietnia 2007 r. Kadencja Piotra Jeleńskiego, jako członka Zarządu wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pan Piotr Jeleński nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Piotr Jeleński jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego (1995), Wydziału Nauk Ekonomicznych, magistrem ekonomii i Aston Business School w Birmingham w Wielkiej Brytanii (*MSc in Business Studies*) (1995-1996).

Pan Piotr Jeleński pracował kolejno w następujących podmiotach:

w latach 1992 – 1993	analityk, PriceWaterhouse Coopers sp. z o.o.,
w latach 1996 – 2001	wicedyrektor odpowiedzialny za projekty fuzji i przejęć (ostatnio zajmowane stanowisko), CAIB Financial Advisers sp. z o.o.,
grudzień 2001 – styczeń 2008	członek rady nadzorczej AWiM Mediabank,
grudzień 2001 - do chwili obecnej	wiceprezes zarządu ds. finansowych Asseco Poland SA,
grudzień 2005 – styczeń 2007	członek rady nadzorczej Koma SA,
grudzień 2005 – czerwiec 2007	członek rady nadzorczej Incenti SA (obecnie Asseco Business Solutions S.A.),
styczeń 2006 – czerwiec 2007	członek rady nadzorczej Koma Nord sp. z o.o.,
kwiecień 2006 – sierpień 2007	członek rady nadzorczej Softbank Serwis sp. z o.o. (obecnie Asseco Systems S.A.),
sierpień 2007 – marzec 2008	przewodniczący rady nadzorczej UAB Sintagma, a od tej daty członek Rady Nadzorczej do lipca 2008,
wrzesień 2007 – sierpień 2008	prezes zarządu Asseco Germany SA,
grudzień 2007 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Arbor Informatika d.o.o.,
styczeń 2008 – kwiecień 2008	wiceprezes zarządu (do momentu połączenia z Asseco Poland) Prokom Software S.A.,
styczeń 2008 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Matrix42,
luty 2008 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej AP Automation + Productivity AG,

marzec 2008 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Logos d.o.o.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Piotr Jeleński pełnił funkcje w organach lub był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek:

55 000 akcji, (nominał) w Asseco South Eastern Europe S.A.,

40 000 akcji Asseco Germany S.A., 4 000 PLN, (akt notarialny z 13.08.2007).

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Piotr Jeleński nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Piotr Jeleński nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Piotr Jeleński pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Piotra Jeleńskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Piotr Jeleński nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pan Piotr Jeleński nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Rafał Kozłowski – wiceprezes Zarządu

Wchodzi w skład Zarządu od 14 maja 2008 r. Kadencja Rafała Kozłowskiego, jako członka Zarządu wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pan Rafał Kozłowski nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Rafał Kozłowski jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Organizacji i Zarządzania, gdzie w 1998 roku uzyskał tytuł magistra. Ukończył również roczny kurs dla Głównych Księgowych organizowany przez Stowarzyszenie Biegłych Rewidentów w latach 2001-2002, kurs zarządzania projektami zorganizowany przez PMI w 2004 roku oraz kurs w zakresie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości organizowany przez Ernst&Young Academy of Business w latach 2005-2006.

Pan Rafał Kozłowski pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1996 – 1998	dyrektor ds. finansów, Delta software,
w latach 1998 – 2003	starszy kierownik, Veraudyt (spółka zajmująca się audytami),
w latach 2003 – 2007	dyrektor Pionu Skarbowego, Softbank S.A. (obecnie Asseco Poland S.A.),
od 2003 r. – do chwili obecnej	dyrektor Pionu Controllingu i Inwestycji, Asseco Poland S.A.,
od 2004 r. – do chwili obecnej	dyrektor ds. finansów, Sawan S.A. (podmiot zależny spółki Asseco Poland S.A. zajmujący się systemami BI; po restrukturyzacji, zorganizowana część przedsiębiorstwa włączona do Asseco Poland S.A.),
od 2008 r. – do chwili obecnej	dyrektor Pionu Controllingu i Inwestycji, Asseco Poland S.A.,
od 2008 r. – do chwili obecnej	dyrektor ds. finansów, Asseco South Eastern Europe S.A. – koordynacja procesu przejęcia 7 spółek w regionie Europy Południowo-Wschodniej w imieniu Asseco Poland.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Rafał Kozłowski pełnił funkcje w organach następujących spółek:

od 1999 r. – do chwili obecnej	członek zarządu Income Group sp. z o.o.,
w latach 2004 – 2005	członek zarządu Sawan S.A.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	prezes zarządu Sawan S.A.,
w latach 2007 - 2008	członek rady nadzorczej UAB Sintagma,
w latach 2007 – 2008	członek zarządu Asseco Romania S.A.,
od 2008 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Matrix42.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Rafał Kozłowski był wspólnikiem/akcjonariuszem lub pełnił funkcję w organach następujących spółek:

Asseco South Eastern Europe S.A. – 150 akcji od czerwca 2007 r.

Aseeco Germany S.A. – 150 akcji od sierpnia 2007 r.

Income Group sp. z o.o. – 50% udziałów od 1999 r.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Rafał Kozłowski nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Rafał Kozłowski nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Rafał Kozłowski pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Rafała Kozłowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Rafał Kozłowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pan Rafał Kozłowski nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Miljan Mališ – członek Zarządu

Pan Miljan Mališ wchodzi w skład Zarządu od 3 lipca 2008 r. Kadencja Miljana Mališa, jako członka Zarządu wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Ponadto, pan Miljan Mališ pełni funkcję dyrektora zarządzającego spółki Pexim Cardinfo d.o.o. od marca 2007 r., a od maja 2008 r. pełni funkcję prezesa zarządu tej spółki.

Adres miejsca pracy: Pexim Cardinfo d.o.o., Bulevar Mihail Pupina 10B/2, Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, Pan Miljan Mališ nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Miljan Mališ ukończył studia na wydziale Inżynierii Elektrycznej na Uniwersytecie w Belgradzie i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*).

Pan Miljan Mališ pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1996 - 1998	inżynier komunikacji w spółce informatycznej IBIS-SYS, Beograd, Serbia,
w latach 1999 – 2004	zastępca dyrektora generalnego, a następnie dyrektor generalny IBIS-SYS (spółka przejęta przez Siemens Business Services),
marzec 2007 – do chwili obecnej	dyrektor zarządzający Pexim Cardinfo d.o.o.,
lipiec 2008 – do chwili obecnej	członek zarządu ASEE.

Pan Miljan Mališ jest wspólnikiem spółki MINI Invest d.o.o. w której posiada 99,90% udziałów.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Miljan Mališ nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Miljan Mališ nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Miljan Mališ pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Miljan Mališa ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych).

Ponadto pan Miljan Mališ nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem, w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków, w tym jej przewodniczący.

Na dzień niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzą następujące osoby:

Adam Góral– przewodniczący Rady nadzorczej,

Jacek Duch – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Przemysław Sęczkowski – członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Stanisław Gerlach – członek Rady Nadzorczej,

Gabriela Żukowicz – członek Rady Nadzorczej.

Adam Góral – przewodniczący Rady Nadzorczej

Wchodzi w skład Rady Nadzorczej od 10 kwietnia 2007 r. Kadencja Adama Górala, jako członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: Asseco Poland S.A., Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pan Adam Góral nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki, poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Asseco Poland S.A.

Pan Adam Góral jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek cybernetyka ekonomiczna i informatyka). Dyplom magistra uzyskał w 1979 roku. Pan Adam Góral jest doktorem nauk ekonomicznych.

Szczegółowy przebieg kariery zawodowej Pana Adama Górala obejmował:

w latach 1979-1981	asystent w filii UMCS w Rzeszowie,
w latach 1981-1984	starszy asystent w filii UMCS w Rzeszowie,
w latach 1984-1990	adiunkt w filii UMCS w Rzeszowie,
w latach 1991-1995	dyrektor oddziału COMP Ltd. sp. z o.o.,
czerwiec 1995 – do chwili obecnej	wiceprezes zarządu, dyrektor generalny Asseco Poland S.A.,
marzec 2004 – styczeń 2007	prezes zarządu, dyrektor generalny Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco Poland S.A.),
październik 2007 – marzec 2008	prezes zarządu Prokom Software S.A.,
styczeń 2007 – do chwili obecnej	prezes zarządu Asseco Poland S.A.

Jest współzałożycielem Wyższej Szkoły Zarządzania w Rzeszowie, Podkarpackiego Klubu Biznesu (gdzie pełni obecnie funkcję Prezesa Zarządu), oraz Konsulem Honorowym Republiki Słowackiej. W latach 1991-1993 był zaangażowany w Polsko-Amerykański Projekt Budowy Instytutów Przedsiębiorczości w Polsce.

Był współzałożycielem Asseco Poland S.A. (rok 1991). Obecnie jest jednym z głównych akcjonariuszy Asseco Poland S.A. posiadającym 11,34% akcji tej spółki (8.083.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN każda).

Pan Adam Góral posiada ponadto 50.000 akcji imiennych Asseco Germany S.A. o wartości 0,10 PLN każda.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Adam Góral pełnił funkcje w organach lub był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek:

w latach 1999 – 2005	przewodniczący rady nadzorczej ABAS S.A.,
w latach 2002 – 2006	przewodniczący rady nadzorczej COMP Soft sp. z o.o.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Epsilio S.A.,
w latach 2006 – 2007	przewodniczący rady nadzorczej WA-PRO sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007	przewodniczący rady nadzorczej Softlab sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007	przewodniczący rady nadzorczej Softlab Trade sp. z o.o.,
w latach 2007 – 2008	prezes zarządu Prokom Software S.A.,
listopad 2004 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Asseco Slovakia a.s.,
kwiecień 2007 – maj 2008	przewodniczący rady nadzorczej Asseco Romania S.A.,
lipiec 2007 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Asseco Germany S.A.,
wrzesień 2007 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Asseco Systems S.A.,
od 2007 r. – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej ADH Soft sp. z o.o.,
czerwiec 2007 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej ABS S.A.,
listopad 2007 – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej ABG Spin S.A.,
od 2006 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Vistula&Wólczanka S.A.,
październik 2001 – do chwili obecnej	wiceprzewodniczący rady nadzorczej Międzynarodowa Szkoła Bankowości i Finansów w Sandomierzu,
czerwiec 2003 – do chwili obecnej	prezes zarządu Podkarpacki Klub Biznesu.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Adam Góral nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Adam Góral nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Adam Góral pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Adama Górala ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Adam Góral nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pan Adam Góral nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Jacek Duch – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej

Wchodzi w skład Rady Nadzorczej od 10 kwietnia 2007 r. Kadencja Jacka Ducha, jako członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: ul. Zbyszka Cybulskiego 1, 02-727 Warszawa.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pan Jacek Duch nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Jacek Duch jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej (specjalizacja informatyka) ukończonej w 1971 r.

Pan Jacek Duch pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1975 – 1977	uzyskiwał doświadczenie zarówno w inżynierii oprogramowania jak i zarządzaniu w międzynarodowych koncernach informatycznych - PSI AG w Berlinie Zachodnim,
w latach 1978 – 1993	Kierowanie projektami w Monachium, Wiedniu i Paryżu - Digital Equipment Corporation, Praca naukowa dla NixdorfComputer AG,
w latach 1989 - 1992	Nadzór tworzenia filii Digital na Węgrzech, w Czechosłowacji oraz w Polsce,
w latach 1992 – 1993	członek zarządu Digital Equipment Polska sp. z o.o.,
w latach 1993 – 1998	prezes zarządu Oracle Polska sp. z o.o.,
w latach 1998 – 2004	członek zarządu Prokom Software S.A.,
w latach 2000 – 2004	prezes zarządu Prokom Internet S.A., odpowiedzialny m.in. za projekty strategiczne.

Pan Jacek Duch działał w organizacjach branżowych: Stowarzyszenie Managerów w Polsce (współzałożyciel), American Chamber of Commerce, Polska Izba Informatyki i Telekomunikacji oraz Polska Konfederacji Pracodawców Prywatnych.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Jacek Duch pełnił funkcje w organach lub był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek:

w latach 1998 – 2004	członek zarządu Prokom Software S.A.,
w latach 2000 – 2004	prezes zarządu Prokom Internet S.A., odpowiedzialny m.in. za projekty strategiczne,
w latach 2000 – 2005	sekretarz rady nadzorczej Banku Pocztowego S.A.,
w latach 2000 – 2005	sekretarz rady nadzorczej Incenti S.A.,
w latach 2001 – 2005	wiceprzewodniczący rady nadzorczej Postdata S.A.,
w latach 2002 – 2004	przewodniczący rady nadzorczej Ready sp. z o.o.,
od 2002 r. – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Decsoft S.A.,
od 2003 r. – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Inotel S.A.,
w latach 2003 – 2007	członek rady nadzorczej PVT A.S.,
w latach 2004 – 2007	wspólnik i wiceprezes zarządu Warmia Live sp. z o.o.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Slovanet A.S.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	wspólnik Ogicom sp. z o.o.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	akcjonariusz Inotel S.A.,
od 2006 r. – do chwili obecnej	wspólnik i prezes zarządu Allterpower sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007	przewodniczący rady nadzorczej Softlab sp. z o.o.,
w latach 2006 – 2007	przewodniczący rady nadzorczej Wapro sp. z o.o.,
od 2007 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Asseco Czech Republic A.S.,

w latach 2007 – 2008	członek rady nadzorczej Asseco Business Solutions S.A.,
od 2007 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Asseco Systems sp. z o.o.,
od 2007 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej ADH Soft sp. z o.o.,
od 2007 r. – do chwili obecnej	przewodniczący rady nadzorczej Asseco Poland S.A.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Jacek Duch nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Jacek Duch nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Jacek Duch pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Jacka Ducha ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Jacek Duch nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pan Jacek Duch nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Przemysław Sęczkowski – członek Rady Nadzorczej

Wchodzi w skład Rady Nadzorczej od 10 kwietnia 2007 r. Kadencja Przemysława Sęczkowskiego, jako członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: Asseco Poland S.A., ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pan Przemysław Sęczkowski nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki, poza pełnieniem funkcji wiceprezesa zarządu Asseco Poland S.A.

Pan Przemysław Sęczkowski jest magistrem ekonomii, absolwentem Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Gdańskiego (1988-1993).

Pan Przemysław Sęczkowski posiada 2.500 akcji Spółki o wartości 10 PLN każda oraz 125.000 akcji Asseco Germany S.A. o wartości 0,10 PLN każda.

Pan Przemysław Sęczkowski pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1999 – 2001	zastępca dyrektora generalnego ds. ekonomiczno-finansowych w PPUP Poczta Polska,
w latach 2002 – 2003	dyrektor Concordia sp. z o.o.,
w latach 1998 – 2001	członek rady nadzorczej Impexmetal S.A.,
w latach 1999 – 2002	członek rady nadzorczej PPUP Poczta Polska,
w latach 2000 – 2002	członek rady nadzorczej PTE Pocztylion,
w latach 2003 – 2004	członek rady nadzorczej NFI Zachodni S.A.,
w latach 2007 – 2008	wiceprezes zarządu Prokom Software S.A.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej ABG SPIN S.A.,
od 2004 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Postdata S.A.,
od 2008 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Asseco Slovakia a.s.,
styczeń 2007 – do chwili obecnej	wiceprezes zarządu Asseco Poland S.A., dyrektor Działu Strategii i Rozwoju.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Przemysław Sęczkowski pełnił funkcje w organach lub był wspólnikiem/akcjonariuszem następujących spółek:

od 2007 r. – do chwili obecnej	wiceprezes zarządu Asseco Poland S.A.,
w latach 2007 – 2008	wiceprezes zarządu Prokom Software S.A.,
od 2004 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Postdata S.A.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Abg S.A.,
od 2008 r. – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Asseco Slovakia a.s.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Przemysław Sęczkowski nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Przemysław Sęczkowski nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Przemysław Sęczkowski pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Przemysława Sęczkowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Przemysław Sęczkowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pan Przemysław Sęczkowski nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Andrzej Stanisław Gerlach – członek Rady Nadzorczej

Wchodzi w skład Rady Nadzorczej od 28 sierpnia 2008 r. Kadencja Pana Andrzeja Stanisława Gerlacha, jako członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: Kancelaria Adwokacka, ul. 3 Maja 28, 35-030 Rzeszów.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pan Andrzej Stanisław Gerlach nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (rok ukończenia: 1985). Od roku 1992 prowadzi Kancelarię Adwokacką specjalizującą się w sprawach z zakresu prawa gospodarczego.

Pan Andrzej Stanisław Gerlach posiada 300 akcji Spółki o wartości 10 PLN każda.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Andrzej Stanisław Gerlach pełnił funkcje w organach następujących spółek:

sierpień 2007 – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Asseco Germany S.A.,
sierpień 2007 – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej ZUI Novum sp. z o.o.,
wrzesień 2007 – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Dom Inwestycyjny Kalkusiński Sadlej S.A.,
październik 2007 – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Anica System S.A.,
styczeń 2008 – do chwili obecnej	członek rady nadzorczej Postdata S.A.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat Pan Andrzej Stanisław Gerlach nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie Pan Andrzej Stanisław Gerlach nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Stanisław Gerlach pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Stanisława Gerlacha ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto Pan Andrzej Stanisław Gerlach nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pan Andrzej Stanisław Gerlach nie został wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Gabriela Żukowicz – członek Rady Nadzorczej

Wchodzi w skład Rady Nadzorczej od 28 sierpnia 2008 r. Kadencja Pani Gabrieli Żukowicz, jako członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem 10 kwietnia 2012 r.

Adres miejsca pracy: Asseco Poland S.A., Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów.

Poza przedsiębiorstwem naszej Spółki Pani Gabriela Żukowicz nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Jest absolwentką Wydziału Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie (rok ukończenia: 1998). W roku 2002 ukończyła Aplikację Radcowską. Obecnie jest radcą prawnym i dyrektorem Biura Zarządu Asseco Poland S.A.

Pani Gabriela Żukowicz posiada 150 akcji Spółki o wartości 10 PLN każda.

W okresie poprzednich pięciu lat Pani Gabriela Żukowicz pełniła funkcję prezesa zarządu Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości sp. z o.o. (od czerwca 2008 roku – do chwili obecnej).

Poza wymienioną powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat Pani Gabriela Żukowicz nie była wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełniła też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie Pani Gabriela Żukowicz nie została skazana wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Gabriela Żukowicz pełniła w ww. okresie funkcje członka organów lub była osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Gabrieli Żukowicz ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto Pani Gabriela Żukowicz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Pani Gabriela Żukowicz nie została wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Osoby zarządzające wyższego szczebla

Niżej wymienione osoby zarządzające wyższego szczebla pełnią istotną role i mają istotne znaczenia dla działalności Spółki oraz Grupy, z tego względu, że posiadają szeroką wiedzę i doświadczenie w zakresie informatyki i działalności w sektorze informatycznym. Osoby te posiadają ponadto szeroką wiedzę na temat rynku informatycznego w regionie Europy Południowo-Wschodniej, niezbędną dla działalności oraz dalszego rozwoju Grupy.

Vesna Smiljanić – członek zarządu Antegra d.o.o.

Pani Vesna Smiljanić pełni funkcję członka zarządu spółki Antegra d.o.o.

Adres miejsca pracy: Antegra d.o.o., Bulevar Vojvode Misica 37-39, 11000 Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, pani Vesna Smiljanić nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pani Vesna Smiljanić ukończyła studia na wydziale Ekonomiki na Uniwersytecie w Sarajewie i uzyskała tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*).

Pani Vesna Smiljanić pełniła funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1982 – 1984	programista, Unioninvest, Sarajewo,
w latach 1984 – 1987	programista, Energoinvest Armature, Sarajewo,
w latach 1987 – 1989	programista, Unis Razvoj, Sarajewo,
w latach 1989 – 1990	programista, Unis Pretis, Sarajewo,
w latach 1990 – 1993	programista, Unis Pretis holding, Sarajewo,
w latach 1994 – 2008	zastępca kierownika ds. finansów, Antegra,
2008 r. – do chwili obecnej	członek zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe, Antegra.

W okresie poprzednich pięciu lat Vesna Smiljanić była wspólnikiem spółki Antegra od 1994 roku. Początkowo była właścicielem 14% udziałów, od 2003 r. - 13,5%, a od 21 maja 2008 r. była właścicielem 4,05% udziałów spółki Antegra. Od 13 sierpnia 2008 r. Vesna Smiljanić nie jest już wspólnikiem spółki Antegra. Spółka Aragorn, w 46,71% posiadana przez panią Vesna Smiljanić (pozostałą część udziałów posiada Dejan Smiljanić), posiada 8,67% udziałów Antegra.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pani Vesna Smiljanić nie była wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełniła też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pani Vesna Smiljanić nie została skazana wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pani Vesna Smiljanić pełniła w ww. okresie funkcje członka organów lub była osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pani Vesny Smiljanic ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pani Vesna Smiljanić nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Zoran Šušnjar – członek zarządu Antegra d.o.o.

Pan Zoran Šušnjar pełni funkcję członka zarządu spółki Antegra d.o.o.

Adres miejsca pracy: Antegra d.o.o., Bulevar Vojvode Misica 37-39, 11000 Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, Pan Zoran Šušnjar nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Zoran Šušnjar ukończył studia na wydziale Inżynierii Elektrycznej na Uniwersytecie w Belgradzie i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*)

Pan Zoran Šušnjar pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1993 – 1999	badacz i programista, Instytut Chemii i Technologii, Centrum Mikroelektroniki, Belgrad,
w latach 1999 – 2003	programista systemów i analityk, Antegra,
w latach 2003 – 2008	zastępca dyrektora generalnego, Antegra,
2008 r. – do chwili obecnej	wiceprezes zarządu odpowiedzialny za rozwój, Antegra.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Zoran Šušnjar był wspólnikiem spółki Antegra d.o.o. od 2003 roku. Początkowo był właścicielem 10% udziałów. Od 21 maja 2008 r. był właścicielem 3% udziałów spółki Antegra. Od 13 sierpnia 2008 r. pan Zoran Šušnjar nie jest już wspólnikiem spółki Antegra. Zoran Šušnjar jest właścicielem całości spółki Hardbit a spółka Hardbit posiada 3% udziałów w Antegra.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Zoran Šušnjar nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Zoran Šušnjar nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Zoran Šušnjar pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Zoran Šušnjar ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Zoran Šušnjar nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Zvonko Oršolić – członek zarządu Antegra d.o.o.

Pan Zvonko Oršolić pełni funkcję członka zarządu spółki Antegra d.o.o.

Adres miejsca pracy: Antegra d.o.o., Bulevar Vojvode Misica 37-39, 11000 Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, Pan Zvonko Oršolić nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Zvonko Oršolić ukończył studia na wydziale Inżynierii Elektrycznej na Uniwersytecie w Belgradzie i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*)

Pan Zvonko Oršolić pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1984 – 1986	programista oprogramowania i systemów, Uniwersytet w Belgradzie,
w latach 1986 – 1993	architekt systemów i menadżer sieci, Uniwersytet w Belgradzie,
w latach 1993 – 1994	dyrektor ds. technicznych, PC Expert, Belgrad,
w latach 1995 – 1996	starszy inżynier ds. oprogramowania, AWA Traffic, Sydney,
w latach 1996 – 1997	starszy analityk programista, AAP Information Services, Sydney,
w latach 1997 – 2003	starszy analityk programista, Reuters Australia, Sydney,
w latach 2003 – 2008	zastępca dyrektora generalnego, Antegra,
2008 r. – do chwili obecnej	wiceprezes zarządu odpowiedzialny za nowe technologie, Antegra.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Zvonko Oršolić był wspólnikiem spółki Antegra od 1994 roku. Początkowo był właścicielem 30% udziałów, od 2003 roku – 22,8% udziałów a od 21 maja 2008 był właścicielem 6,84% udziałów spółki Antegra. Od 13 sierpnia 2008 r. pan Zvonko Oršolić nie jest już wspólnikiem spółki Antegra. Od listopada 2007 r., pan Zvonko Oršolić posiada 100% udziałów w spółce Biber, która posiada 6,84% udziałów w Antegra.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Zvonko Oršolić nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Zvonko Oršolić nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Zvonko Oršolić pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Zvonko Oršolić ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto

pan Zvonko Oršolić nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Dejan Smiljanić – prezes zarządu Antegra d.o.o.

Pan Dejan Smiljanić pełni funkcję prezesa zarządu spółki Antegra d.o.o.

Adres miejsca pracy: Antegra d.o.o., Bulevar Vojvode Misica 37-39, 11000 Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, Pan Dejan Smiljanić nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Dejan Smiljanić ukończył studia na wydziale Inżynierii Elektrycznej na Uniwersytecie w Belgradzie i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*).

Pan Dejan Smiljanić pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1992 – 1993	programista, Uniwersytet w Belgradzie,
w latach 1993 – 1995	programista, PC Expert, Beograd,
w latach 1995 – 2008	dyrektor generalny Antegra,
od 2008 r. – do chwili obecnej	prezes zarządu Antegra.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Dejan Smiljanić był wspólnikiem spółki Antegra od 1994 roku. Początkowo był właścicielem 16% udziałów, od 2003 r. – 15,4% udziałów, a od 21 maja 2008 r. był właścicielem 4,62% udziałów. Od 13 sierpnia 2008 r. pan Dejan Smiljanić nie jest już wspólnikiem spółki Antegra. Pan Dejan Smiljanić posiada 53,29 % udziałów w spółce Aragorn (pozostałą część udziałów posiada Vesna Smiljanić), która to spółka posiada 8,67% udziałów w Antegra. Z wyjątkiem powyższego, Dejan Smiljanić nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Dejan Smiljanić nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Dejan Smiljanić nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Dejan Smiljanić pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Dejan Smiljanić ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Dejan Smiljanić nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Djordje Lavadinović – członek zarządu Antegra d.o.o.

Pan Djordje Lavadinović pełni funkcję członka zarządu spółki Antegra d.o.o.

Adres miejsca pracy: Antegra d.o.o., Bulevar Vojvode Misica 37-39, 11000 Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, Pan Djordje Lavadinović nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Djordje Lavadinović posiada dyplom ukończenia studiów wyższych na wydziale Inżynierii Elektrycznej Uniwersytetu w Belgradzie.

Pan Djordje Lavadinović pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1994 – 2008	programista systemów, kierownik działu obsługi klienta, sprzedawca systemu Oracle, Antegra,

od 2008 r. – do chwili obecnej członek zarządu Antegra.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Djordje Lavadinović był wspólnikiem spółki Antegra od 1994 roku. Początkowo był właścicielem 10% udziałów, od 2003 r. – 9,4% udziałów, a od 21 maja 2008 r. był właścicielem 2,82% udziałów spółki Antegra. Od 13 sierpnia 2008 r., pan Djordje Lavadinović nie jest już wspólnikiem spółki Antegra. Spółka Krilab, w której 100% udziałów posiada Djordje Lavadinović jest właścicielem 2,82% udziałów w Antegra.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Djordje Lavadinović nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Djordje Lavadinović nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Djordje Lavadinović pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Djordje Lavadinović ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Djordje Lavadinović nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Miodrag Mirčetić – prezes zarządu Pexim

Pan Miodrag Mirčetić pełni funkcję prezesa zarządu spółki Pexim.

Adres miejsca pracy: Milutina Milankovica 19g, 11070 Belgrad, Serbia.

Poza naszą Grupą, Pan Miodrag Mirčetić nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Miodrag Mirčetić pełnił funkcje w następujących podmiotach:

od 1992 r. – do chwili obecnej naczelny architekt oprogramowania, handlowiec, Pexim,

od 1997 r. – do chwili obecnej dyrektor generalny Pexim,

od 2006 r. – do chwili obecnej dyrektor naczelny Pexim,

od 2007 r. – do chwili obecnej prezes zarządu I4-Invention d.o.o.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Miodrag Mirčetić był wspólnikiem w następujących spółkach: I4-Invention d.o.o., w której od lipca 2007 r. posiada 100% udziałów; Pexim Investments d.o.o., w której od października 2007 r. posiada 16% udziałów oraz MHM d.o.o, w której od października 2007 r. posiada 20% udziałów.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Miodrag Mirčetić nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Miodrag Mirčetić nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Miodrag Mirčetić pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Miodraga Mirčetića ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Miodrag Mirčetić nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Marinko Čulina – członek zarządu Arbor Informatika d.o.o.

Pan Marinko Čulina pełni funkcję członka zarządu spółki Arbor Informatika d.o.o.

Adres miejsca pracy: Arbor Informatika d.o.o., Rujevica 6, Rijeka, Chorwacja.

Poza naszą Grupą, Pan Marinko Čulina nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Marinko Čulina ukończył studia w Wyższej Szkole Elektro-Technicznej w Rijece i uzyskał tytuł technika systemów informatycznych.

Pan Marinko Čulina pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1989–1992	specjalista ds. systemu Unix, Unis Sarajevo B.O. Rijeka,
w latach 1992–2001	kierownik działu technicznego, Arbor Informatika,
marzec 2001 – do chwili obecnej	członek zarządu Arbor Informatika.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Marinko Čulina nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Marinko Čulina nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Marinko Čulina pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Marinko Čulina ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Marinko Čulina nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Renato Rubeša – prezes zarządu spółki i dyrektor generalny Arbor Informatika d.o.o.

Pan Renato Rubeša pełni funkcję prezesa zarządu spółki Arbor Informatika d.o.o.

Adres miejsca pracy: Arbor Informatika d.o.o., Rujevica 6, 51000 Rijeka, Chorwacja.

Poza naszą Grupą, Pan Renato Rubeša nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Renato Rubeša ukończył studia na wydziale Inżynierii Elektrycznej na Uniwersytecie w Lubljanie i uzyskał tytuł magistra.

Pan Renato Rubeša pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1980 – 1989	technik konserwacji i zarządzający oddziałem, INFOSISTEM, Zagreb,
w latach 1989 – 1998	dyrektor zarządzający Arbor Informatika,
od 1998 r. – do chwili obecnej	prezes zarządu Arbor Informatika.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Renato Rubeša był wspólnikiem spółki A-Konzalting d.o.o. z siedzibą w Rijece, w której posiada 33% udziałów od 1998 r. oraz posiada 18% udziałów w spółce Arbor Informatika d.o.o. od 2007 r.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Renato Rubeša nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Renato Rubeša nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Renato Rubeša pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Renato Rubeša ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Renato Rubeša nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Dražen Pehar – prezes zarządu i dyrektor generalny Logos d.o.o.

Pan Dražen Pehar pełni funkcję prezesa zarządu i dyrektora generalnego spółki Logos d.o.o.

Adres miejsca pracy: Logos d.o.o., ulica Grada Vukovara 269d, 1000 Zagreb, Chorwacja.

Poza naszą Grupą, Pan Dražen Pehar nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Dražen Pehar ukończył studia na Uniwersytecie w Bania Luce w Bośni i Hercegowinie i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*) w dziedzinie Inżynierii Elektrycznej.

Pan Dražen Pehar był założycielem spółki Logos d.o.o. i był w pełni zaangażowany w rozwój i wdrażanie przez Logos rozwiązań IT w zakresie centrów kontaktowych, uwierzytelniania oraz bankowości mobilnej i 3D-Secure.

Pan Dražen Pehar sprawuje funkcje w następujących podmiotach:

grudzień 1995 r. – do chwili obecnej	prezes zarządu Logos d.o.o.,
od 2005 r. – do chwili obecnej	prezes zarządu Sospes d.o.o.,
czerwiec 2005 r. – do chwili obecnej	prezes zarządu Pupula d.o.o.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Dražen Pehar był wspólnikiem następujących spółek:

- spółki Logos d.o.o. w której posiadał 44% udziałów od 1995 r. i 17,60% udziałów od 2008 r.,

- spółki Sospes d.o.o., w której posiada 44% udziałów od 2005 r.,

- spółki Pupula d.o.o., w której posiada 44% udziałów od 2005 r.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Dražen Pehar nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Dražen Pehar nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Dražen Pehar pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Dražen Pehar ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Dražen Pehar nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Emir Memić – członek zarządu Logos d.o.o.

Pan Emir Memić pełni funkcję członka zarządu spółki Logos d.o.o.

Adres miejsca pracy: Logos d.o.o., ulica Grada Vukovara 269d, 1000 Zagreb, Chorwacja.

Poza naszą Grupą, Pan Emir Memić nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Emir Memić ukończył studia na Uniwersytecie w Banja Luce w Bośni i Hercegowinie, i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*) w dziedzinie Inżynierii Elektrycznej.

Pan Emir Memić był współzałożycielem spółki Logos d.o.o. i był w pełni zaangażowany w rozwój i wdrażanie przez Logos rozwiązań IT w zakresie centrów kontaktowych, uwierzytelniania oraz

bankowości mobilnej i 3D-Secure. W latach 1991-1992 pan Emir Memić pracował jako adiunkt na uniwersytecie w Banja Luce.

Pan Emir Memić pełni funkcje w następujących podmiotach:

od 1994 – do chwili obecnej	członek zarządu Logos d.o.o.,
czerwiec 2005 r. – do chwili obecnej	członek zarządu Sospes d.o.o.,
czerwiec 2005 r. – do chwili obecnej	członek zarządu Pupula d.o.o.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Emir Memić był wspólnikiem następujących spółek:

- spółki Logos d.o.o. w której posiadał 32% udziałów od 1995 r. i 12,80 % udziałów od 2008 r.,

- spółki Sospes d.o.o., w której posiada 32% udziałów od 2005 r.,

- spółki Pupula d.o.o., w której posiada 32% udziałów od 2005 r.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Emir Memić nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Emir Memić nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Emir Memić pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Emira Memića ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Emir Memić nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Boris Nanut – członek zarządu spółki Logos d.o.o.

Pan Boris Nanut pełni funkcję członka zarządu spółki Logos d.o.o.

Adres miejsca pracy: Logos d.o.o., ulica Grada Vukovara 269d, 1000 Zagreb, Chorwacja.

Poza naszą Grupą, pan Boris Nanut nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Boris Nanut ukończył studia na Politechnice w Banja Luka, Bośnia i Hercegowina i uzyskał tytuł technika IT.

Pan Boris Nanut pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1984 – 1988	monitorowanie i nadzór nad produkcją profesjonalnych systemów telekomunikacyjnych, Rudi Cavajec,
w latach 1988 – 1992	opracowywanie i wdrażanie systemów IVR oraz rozwiązań dla Centrów Kontaktowych, Rudi Cavajec,
w latach 1992 – 1993	opracowywanie, wdrażanie i obsługa techniczna systemów IT opartych na platformie PC i sieci Novel, IPR,
od 1993 r. – do chwili obecnej	wraz z zespołem Logos zaangażowany we wsparcie techniczne, wdrażanie oraz konserwację rozwiązań IT w zakresie Centrów Kontaktowych i systemów uwierzytelniania,
czerwiec 2005 – do chwili obecnej	członek zarządu Sospes d.o.o.,
czerwiec 2005 – do chwili obecnej	członek zarządu Pupula d.o.o.,
marzec 2008 – do chwili obecnej	członek zarządu Logos d.o.o.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Boris Nanut był wspólnikiem następujących spółek:

- spółki Logos d.o.o. w której posiada 9,60% udziałów,

- spółki Sospes d.o.o., w której posiada 24% udziałów,

- spółki Pupula d.o.o., w której posiada 24% udziałów.

Poza wymienionym powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Boris Nanut nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Boris Nanut nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Boris Nanut pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Borisa Nanuta ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Boris Nanut nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Catalin Georgian – dyrektor generalny spółki FIBa Software S.r.l.

Pan Catalin Radu Georgian pełni funkcję dyrektora generalnego spółki FIBa Software S.r.l.

Adres miejsca pracy: FIBa Software S.r.l., 58 Aviatorilor Blvd., I dzielnica, Bukareszt, Rumunia.

Poza naszą Grupą, Pan Catalin Radu Georgian nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Catalin Radu Georgian ukończył studia na Politechnice w Bukareszcie i uzyskał tytuł Inżyniera (*Engineer*) w dziedzinie Elektroniki i Telekomunikacji.

Pan Catalin Radu Georgian pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1992 – 1997	menadżer w Dziale IT, Narodowy Bank Rumunii,
październik 1997 – do chwili obecnej	dyrektor generalny FIBa Software,
maj 2006 – do chwili obecnej	dyrektor FIBa Solutions S.r.l.,
czerwiec 2008 – do chwili obecnej	dyrektor Vivalco S.r.l.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Catalin Radu Georgian był wspólnikiem następujących spółek:

- FIBa Software S.r.l., w której posiada 11% udziałów od 1997 r.,

- FIBa Solutions S.r.l., w której posiada 18% udziałów od 2006 r.,

- Vivalco S.r.l. , w której posiada 50% udziałów od 2008 r.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Catalin Radu Georgian nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Catalin Radu Georgian nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których pan Catalin Radu Georgian pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Catalin Radu Georgian ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Catalin Radu Georgian nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Dragos Stan – dyrektor generalny spółki Net Consulting S.r.l.

Pan Dragos Stan pełni funkcję dyrektora generalnego spółki Net Consulting S.r.l.

Adres miejsca pracy: Net Consulting S.r.l., 150 Stirbei Voda Blvd, Bukareszt, Rumunia.

Poza naszą Grupą, Pan Dragos Stan nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Spółki .

Pan Dragos Stan ukończył studia na Politechnice w Bukareszcie i uzyskał tytuł B.Sc. (*Bachelor of Science*) w dziedzinie Elektroniki i Telekomunikacji.

Pan Dragos Stan pełnił funkcje w następujących podmiotach:

w latach 1981 – 1982	inżynier w Dziale IT, Steel Plant Targoviste,
w latach 1982 – 1990	doświadczenie w dziale projektów inżynieryjnych, elektroniki i automatyki IAMC OTOPENI,
w latach 1990 – 1994	dyrektor ds. Sprzedaży SCOP S.r.l.,
grudzień 1994 – do chwili obecnej	dyrektor generalny Net Consulting,
czerwiec 1998 – do chwili obecnej	dyrektor Laboratorul Central S.A.,
luty 2007 – do chwili obecnej	dyrektor Profidata Consulting S.r.l.,
czerwiec 2007 – do chwili obecnej	dyrektor Ubiq Service S.r.l.

W okresie poprzednich pięciu lat pan Dragos Stan był wspólnikiem następujących spółek:

- Advanced Network Technologies S.r.l. – 37,5% od 1998 r.,

- Biochim Medical S.r.l., w której posiada 50% udziałów od 1998 r.,

- Chara Software S.r.l., w której posiada 50% udziałów od 2004 r.,

- Docentris S.r.l., w której posiada 50% udziałów od 2004 r.,

- Havanaghila S.r.l., w której posiada 33% udziałów od 2007 r.,

- Its Efficiency Consultanta SA, w której posiada 2% udziałów od 2003 r.,

- Lost Paradise S.r.l., w której posiada 33% udziałów od 2007 r.,

- MB Distribution S.r.l., w której posiada 20% udziałów od 1994 r.,

- MB Trading Quality S.r.l., w której posiada 20% udziałów od 1999 r.,

- Net Works S.r.l., w której posiada 17% udziałów od 1997 r.,

- Scop Computers S.r.l., w której posiada 20% udziałów od 1994 r.,

- Toomuch Freshair S.r.l., w której posiada 33% udziałów od 2007 r.,

- Net Consulting S.r.l., w której posiada 60% udziałów od 1994 r., następnie 10 % udziałów od 2008 r.,

- Profidata Consulting S.r.l., w której posiada 51% udziałów od 2007 r.,

- Ubiq Service S.r.l., w której posiada 33% udziałów od 2007 r.,

- TRADING ZLG, w której posiada 80% udziałów od 1999 r.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie poprzednich pięciu lat pan Dragos Stan nie był wspólnikiem/akcjonariuszem żadnej innej spółki kapitałowej/osobowej, nie pełnił też funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych/osobowych.

W wyżej wymienionym okresie pan Dragos Stan nie został skazany wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa. Ponadto nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji w

odniesieniu do podmiotów, w których pan Dragos Stan pełnił w ww. okresie funkcje członka organów lub był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do pana Dragos Stan ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji związkowych). Ponadto pan Dragos Stan nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat.

Powiązania rodzinne pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Konflikt interesów w organach zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Część członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jest jednocześnie naszymi akcjonariuszami. Potencjalnie, sprawowanie funkcji członka Zarządu czy Rady Nadzorczej przez osoby będące jednocześni naszymi akcjonariuszami może stanowić konflikt interesów, w szczególności poprzez możliwą rozbieżność interesów np. co do wypłaty dywidendy. Ponadto, niektórzy członkowie naszego Zarządu i naszej Rady Nadzorczej, tj. Piotr Jeleński, Adam Góral, Jacek Duch oraz Przemysław Sęczkowski są członkami władz naszego większościowego akcjonariusza, tj. Asseco Poland S.A. Powyższa okoliczność może mieć potencjalnie wpływ na proces podejmowania przez nich decyzji dotyczących w szczególności kierunków działalności ASEE oraz polityki finansowej prowadzonej przez naszą Spółkę, w tym co do wypłaty dywidendy.

Ponadto, w wyniku wykonania Swapu, część osób zarządzających wyższego szczebla obejmie akcje w naszym kapitale zakładowym. Fakt posiadania przez takie osoby równocześnie statusu akcjonariusza Emitenta oraz pełnienia funkcji kierowniczych w Spółkach Zależnych może potencjalnie stanowić konflikt interesów, w szczególności poprzez możliwą rozbieżność interesów np. co do wypłaty dywidendy.

Nie posiadamy wiedzy o innych potencjalnych konfliktach interesów u członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Nie posiadamy wiedzy o umowach i porozumieniach ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami na mocy których osoby zarządzające i nadzorujące zostały wybrane na członków tych organów.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej i osób zarządzających wyższego szczebla w zakresie zbywania w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych emitowanych przez naszą Spółkę, znajdują się w rozdziale „*Istotne Umowy*" niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Wynagrodzenia i inne świadczenia

Wartość wynagrodzeń dla członków Zarządu

W roku obrotowym 2007 Zarząd był jednoosobowy. Członkowie Zarządu Spółki nie otrzymali od Spółki żadnego wynagrodzenie zarówno w roku 2007 jak i 2008. Członkowie Zarządu nie pobierali dodatkowych świadczeń od Spółki oraz nie uzyskali ani nie nabyli prawa do wynagrodzenia (w pieniądzu i/lub naturze) w jednostkach powiązanych.

W 2007 roku, pan Miljan Mališ otrzymał wynagrodzenie w wysokości 3,925,288 dinarów serbskich ze spółki Pexim Cardinfo. Pan Miljan Mališ nie otrzymał żadnego wynagrodzenia od ASEE zarówno w roku 2007 jak i w roku 2008.

Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających wyższego szczebla

Wynagrodzenie otrzymane przez osoby zarządzające wyższego szczebla w roku 2007 wyniosło:

Vesna Smiljanić	2.155.761,76 dinarów serbskich jako wynagrodzenie oraz 68.449,20 dinarów serbskich jako premia (od spółki Antegra).
Zoran Šušnjar	2.676.455,68 dinarów serbskich jako wynagrodzenie oraz 85.561,50 dinarów serbskich jako premia (od spółki Antegra).
Zvonko Oršolić	2.675.769,02 dinarów serbskich jako wynagrodzenie oraz 85.561,50 dinarów serbskich jako premia (od spółki Antegra).
Dejan Smiljanić	2.949.311,48 dinarów serbskich jako wynagrodzenie oraz 179.545,45 dinarów serbskich jako premia (od spółki Antegra).
Djordje Lavadinović	2.166.401,41 dinarów serbskich jako wynagrodzenie oraz 68.449,20 dinarów serbskich jako premia (od spółki Antegra).
Miodrag Mircetic	ok. 67.000 EUR jako łączne wynagrodzenie (wynagrodzenie zasadnicze, najem mieszkania, wydatki na benzynę, wydatki związane z telefonem komórkowym, opieka zdrowotna), z wyjątkiem dywidendy.
Marinko Čulina	40.000 Euro (od spółki Arbor Informatika).
Renato Rubeša	46.000 Euro (od spółki Arbor Informatika).
Dražen Pehar	58.600 Euro (od spółki Logos).
Emir Memić	47.400 Euro (od spółki Logos).
Boris Nanut	41.700 Euro (od spółki Logos).
Catalin Georgian	131.643 lejów rumuńskich (od spółki FIBa Software). Ponadto, Pan Catalin Georgian korzysta ze służbowego samochodu (szacunkowa wartość 1.500 EUR/miesięcznie) oraz telefonu (szacunkowa wartość 100 EUR/miesięcznie).
Dragos Stan	185.807 lejów rumuńskich (od spółki Net Consulting).

Wartość wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej Spółki

Członkowie Rady nadzorczej nie otrzymali w 2007 i 2008 roku żadnego wynagrodzenia od Spółki.

Kwoty zarezerwowane lub naliczone przez Emitenta i podmioty zależne na świadczenia emerytalne oraz inne podobne świadczenia dla członków organów zarządzających, nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.

Emitent i podmioty zależne nie mają żadnych zarezerwowanych ani naliczonych kwot przeznaczonych na świadczenie emerytalne lub inne podobne świadczenia.

Informacja o umowach świadczenia usług zawartych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Emitent ani Spółki Zależne nie zawarły z żadnym członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta umów o świadczenie usług, które przewidywałyby obowiązek wypłaty świadczeń w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ogólny nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych na wspólna 5-letnią kadencję.

Członkowie Rady nadzorczej są powoływani według następujących zasad:

- jeśli Rada Nadzorcza składa się z 5 osób, tak długo jak Asseco Poland S.A. posiada co najmniej 25 % kapitału zakładowego Spółki, Asseco Poland S.A. powołuje i odwołuje 3 członków Rady Nadzorczej,
- jeśli Rada Nadzorcza składa się z 6 osób, tak długo jak Asseco Poland S.A. posiada co najmniej 25 % kapitału zakładowego Spółki, Asseco Poland S.A. powołuje i odwołuje 4 członków Rady Nadzorczej,
- jeśli Rada Nadzorcza składa się z 7 osób, tak długo jak Asseco Poland S.A. posiada co najmniej 25 % kapitału zakładowego Spółki, Asseco Poland S.A. powołuje i odwołuje 4 członków Rady Nadzorczej,
- pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Uchwały Rady Nadzorczej, poza sprawami przewidzianymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, wymagają m.in. następujące sprawy:

- ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu,
- zamiana akcji imiennych na okaziciela,
- wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na udzielenie prokury przez Zarząd,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych i wieloletnich planów gospodarczych Spółki,
- wyrażanie zgody w formie uchwały na nabycie akcji własnych Spółki,
- udzielanie zgody na zaciąganie lub udzielanie pożyczek i kredytów przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką lub zaciąganie innych zobowiązań pieniężnych przekraczających 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) w jednej lub serii powiązanych transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- udzielenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości przez Spółkę, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- udzielenie zgody na wydatki, w tym wydatki inwestycyjne, Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką i zaciąganie zobowiązań przekraczających 100.000 PLN w jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach, nie przewidzianych w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- udzielanie jakichkolwiek gwarancji, poręczeń i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką lub przejmowanie obowiązku naprawienia szkody nie przewidzianych w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- udzielenie zgody na sprzedaż, najem, zastaw, zastaw rejestrowy, hipotekę oraz inne obciążenie lub przeniesienie jakiejkolwiek części majątku Spółki nie przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- udzielenie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką do spółek osobowych lub spółek cywilnych,
- wyrażanie zgody na zbycie aktywów Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych podmiotu zbywającego aktywa ustalonej na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, które nie zostało

przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,

- wyrażanie zgody na zbycie, obciążenie lub nieodpłatne przeniesienie praw autorskich i wynalazczych, praw własności przemysłowej lub innych praw własności intelektualnej, a w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, które to czynności nie były przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką, spółkami zależnymi lub stowarzyszonymi ze Spółką a członkami Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z tymi osobami, których łączne roczne koszty, nieprzewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu przekroczą 100.000 PLN w jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach; dla celów Statutu "podmiot powiązany" oznacza osobę, spółkę lub inny podmiot posiadający powiązania ekonomicznie lub powiązania rodzinne z jakimkolwiek członkiem Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki, akcjonariuszem Spółki; „Podmiotem powiązanym" jest w szczególności (i) małżonek, (ii) dzieci, (iii) wnuki, (iv) rodzice, (v) dziadkowie, lub (vi) rodzeństwo, oraz (vii) jakikolwiek podmiot pozostający pod kontrolą pośrednią lub bezpośrednią osób określonych powyżej, lub za pośrednictwem których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści ekonomiczne,
- wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką doradców lub innych osób nie będących pracownikami Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczny koszt związany z zatrudnieniem takich osób przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką przekracza 100.000 PLN lub równowartość tej kwoty w innych walutach.

Informacja o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń

W ramach Rady Nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń.

Zarząd

Nasz Zarząd działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i postanowień Statutu.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z 1 do 9 członków, w tym prezesa, wiceprezesów i członków Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa członków Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (słownie: siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.

Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego

Naszym zamiarem jest przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przyjętym uchwałą Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. za wyjątkiem następujących zasad ładu korporacyjnego:

Zasada II.1.11

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki."

Spółka zamierza stosować ww. zasadę w ograniczonym zakresie, tj. wyłącznie wówczas, jeżeli otrzyma od członka Rady Nadzorczej stosowne oświadczenie w zakresie dotyczącym jego powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na naszym Walnym Zgromadzeniu.

Zasada II.3

„Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych."

Spółka stosuje ww. zasadę w zakresie opisanym w § 13 ust. 12 pkt 24 Statutu.

Zasada III.2

„Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę."

Spółka zamierza stosować ww. zasadę w ograniczonym zakresie tj. wyłącznie wówczas, jeżeli otrzyma od członka Rady Nadzorczej stosowne oświadczenie w zakresie dotyczącym powiązań członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na naszym Walnym Zgromadzeniu.

Zasada III.6

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

W ocenie Spółki zapis ten jest trudny do zaakceptowania, ponieważ uderza on w uprawnienia właścicielskie akcjonariuszy. Możliwość samodzielnego decydowania przez akcjonariuszy o wyborze władz, czyli Rady Nadzorczej, która z kolei dokonuje wyboru Zarządu, jest podstawowym uprawnieniem właścicielskim wynikającym z faktu posiadania określonego pakietu akcji. Ponadto kryterium niezależności członków Rady Nadzorczej jest wciąż pojęciem mało ostrym. Próby określenia takich kryteriów niezależności, które gwarantowałyby bezstronność podejmowanych przez niezależnych członków Rady Nadzorczej decyzji, a jednocześnie takich, których wypełnianie przez kandydatów na członka Rady Nadzorczej można by poddać rzetelnej i miarodajnej weryfikacji, okazały się bardzo trudne. Spółka nie posiadałaby możliwości, ani narzędzi do bieżącej kontroli wypełniania przez niezależnych członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności podczas pełnienia przez nich funkcji członka Rady Nadzorczej i w dużym stopniu byłaby zmuszona opierać się na oświadczeniach kandydatów, bądź akcjonariuszy zgłaszających ich kandydaturę. W efekcie zasada nie zostałaby wdrożona i stosowana w praktyce w sposób zgodny z intencjami jej autorów.

Zasada III.7

„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Niestosowanie przez Spółkę powyższej zasady jest konsekwencją niestosowania Zasady nr III.6. Ponadto stosowanie powyższej zasady będzie niemożliwe przy minimalnej liczbie członków Rady Nadzorczej w Spółce ustalonej w Statucie, a znacznie utrudnione w przypadku nawet przy maksymalnej liczbie.

Zasada III.8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (…)"

Niestosowanie przez Spółkę powyższej zasady jest konsekwencją niestosowania Zasady nr III.6.

Zasada III.9

„Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części III pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej."

Spółka stosuje ww. zasadę w zakresie opisanym w § 13 ust. 12 pkt 24 Statutu.

Posiadane akcje i opcje na akcje

Następujący członkowie organów Spółki posiadają akcje Asseco SEE:

Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Liczba posiadanych akcji w kapitale zakładowym Spółki
Piotr Jeleński	Prezes Zarządu	550
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu	150
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej	2.500
Gabriela Żukowicz	Członek Rady Nadzorczej	150
Andrzej Stanisław Gerlach	Członek Rady Nadzorczej	300

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% głosów jest spółka Asseco Poland S.A., z siedzibą w Rzeszowie (35-307), al. Armii Krajowej 80, która posiada 25.763.000 akcji reprezentujących 99,97% kapitału zakładowego Spółki oraz taką samą liczbę głosów i udział procentowy w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka Asseco Poland S.A. jest wiodącą polską spółka informatyczna, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W ciągu ostatnich trzech lat, Asseco Poland S.A. była powiązana ze Spółką oraz z podmiotami powiązanymi ze Spółką w następujący sposób:

- w 2007 roku spółka Asseco Poland S.A. założyła spółkę Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco South Eastern Europe S.A.), w której objęła i posiada do chwili obecnej większość kapitału zakładowego;
- spółka Asseco Poland S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do podmiotów należących do Grupy Asseco Poland;
- niektórzy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, tj. Piotr Jeleński, Adam Góral, Jacek Duch oraz Przemysław Sęczkowski są członkami władz Asseco Poland S.A.

Za wyjątkiem spółki Asseco Poland S.A. nie występują żadne podmioty ani osoby, które w sposób pośredni lub bezpośredni posiadają akcje w kapitale zakładowym Spółki lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa polskiego.

Znaczny akcjonariusz Emitenta nie posiada innych praw głosu w Spółce niż opisane w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym.

Kontrola nad Spółką

Emitent jest bezpośrednio kontrolowany przez spółkę Asseco Poland S.A., która posiada 99,97% naszego kapitału zakładowego oraz taki sam procent głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, nasz akcjonariusz większościowy, Asseco Poland S.A., ma decydujący wpływ na kierunek działalności naszej Spółki. Kontrola nad Spółką wykonywana jest przez spółkę Asseco Poland S.A. poprzez (i) posiadanie większości głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz (ii) możliwość powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach oraz powołuje i odwołuje członków Zarządu. Nie istnieją inne niż wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli.

Spółka nie jest świadoma istnienia jakichkolwiek porozumień, których realizacja mogłaby spowodować powstanie w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad nami.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli nad Spółką.

Ewentualnemu nadużywaniu kontroli nad Spółką zapobiegają uprawnienia akcjonariuszy mniejszościowych przewidziane w przepisach prawa, w tym w szczególności:

Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia tej spółki, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie zwołania walnego zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad należy złożyć na piśmie do zarządu spółki akcyjnej najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z żądaniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 407 KSH każdy akcjonariusz spółki akcyjnej ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego walnego zgromadzenia tej spółki w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do zarządu spółki.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 KSH, niezwłocznie po wyborze przewodniczącego walnego zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji spółki akcyjnej, które każdy z nich przedstawia oraz liczby przysługujących im głosów. Lista taka powinna zostać podpisana przez przewodniczącego walnego zgromadzenia i wyłożona podczas obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej wybór rady nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut tej spółki przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze spółki akcyjnej, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia statutu tej spółki przewidujące inny sposób powoływania rady nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru rady nadzorczej, z zastrzeżeniem, iż jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej.

Prawo do żądania udzielenia przez zarząd informacji dotyczących spółki

Zgodnie z art. 428 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez zarząd podczas obrad walnego zgromadzenia informacji dotyczących spółki akcyjnej, jeżeli udzielenie takich informacji przez zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże powinien odmówić udzielenia informacji, gdy: (a) mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub (b) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. Ponadto w uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić akcjonariuszowi spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Kodeks przewiduje również, że zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji. Informacje udzielane poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu walnemu zgromadzeniu. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. Jeżeli zarząd odmówi akcjonariuszowi udzielenia informacji o spółce, których ten akcjonariusz zażądał zgodnie z art. 428 KSH, wówczas, po uprzednim zgłoszeniu stosownego sprzeciwu do protokołu obrad walnego zgromadzenia, akcjonariusz może złożyć wniosek do sądu rejestrowego właściwego dla spółki o zobowiązanie zarządu do udzielenia mu informacji, których zażądał podczas obrad walnego zgromadzenia. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, należy złożyć w terminie tygodnia

od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia

KSH w art. 422 przewiduje, iż akcjonariusz może wytoczyć przeciwko spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez walne zgromadzenie, o ile uchwała ta jest sprzeczna ze statutem tej spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Do wystąpienia z powództwem, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, uprawniony jest: (a) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale walnego zgromadzenia, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu, (b) akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w walnym zgromadzeniu, (c) akcjonariusz, który nie był obecny na walnym zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały jej walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia

Akcjonariusze uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia spółki akcyjnej są uprawnieni również na mocy art. 425 KSH do wystąpienia przeciwko spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. W odniesieniu do spółek publicznych powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały walnego zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów spółki

Zgodnie z art. 463 KSH likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie jej zarządu, o ile inaczej nie postanowiono w statucie lub w uchwale podjętej przez walne zgromadzenie tej spółki. Jednocześnie Kodeks w tym samym artykule przewiduje, iż na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki akcyjnej sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów ustanawiając jednego lub dwóch likwidatorów.

Obowiązek notyfikacji powstania stosunku dominacji

Zgodnie z art. 6 KSH w przypadku spółki handlowej - akcjonariusza spółki akcyjnej posiadającego w odniesieniu do tej spółki akcyjnej przymiot „spółki dominującej" w rozumieniu przepisów Kodeksu, na takim akcjonariuszu ciąży obowiązek powiadomienia spółki akcyjnej o powstaniu stosunku dominacji.

Zgodnie z art. 4 § 1 pkt 4 KSH „spółką dominującą" w rozumieniu przepisów Kodeksu jest spółka w przypadku, gdy: (a) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu spółki akcyjnej, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie tej spółki, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (b) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu spółki akcyjnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (c) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej spółki akcyjnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (d) członkowie jej zarządu lub członkowie jej rady nadzorczej stanowią więcej niż połowę członków zarządu spółki akcyjnej, lub (e) wywiera decydujący wpływ na działalność spółki akcyjnej, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie tą spółką lub umów o przekazywanie zysku przez spółkę. W przypadku gdy spółka handlowa oraz spółka akcyjna dysponują wzajemnie większością głosów obliczoną zgodnie z lit. (a) powyżej, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która posiada większy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki (spółka zależna). W przypadku gdy każda ze spółek posiada równy procent głosów na zgromadzeniu wspólników albo walnym zgromadzeniu drugiej spółki, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę, która wywiera wpływ na spółkę zależną także na podstawie powiązania przewidzianego w lit. (b)-(e) W przypadku gdy stosując kryteria przewidziane w zdaniu poprzedzającym, nie można ustalić stosunku dominacji i zależności między dwiema spółkami handlowymi, za spółkę dominującą uważa się tę spółkę handlową, która może wywierać wpływ na inną spółkę na podstawie większej liczby powiązań, o których mowa w lit. (b)-(e) W przypadku niemożności ustalenia na podstawie regulacji zawartej w

zdaniach poprzedzających, która ze spółek jest spółką dominującą, obie spółki są spółkami wzajemnie dominującymi i zależnymi.

Jeżeli więc którykolwiek z akcjonariuszy spółki akcyjnej spełnia przesłanki pozwalające na uznanie go za spółkę dominującą w odniesieniu do tej spółki akcyjnej, taki akcjonariusz jest zobowiązany do powiadomienia spółki o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego. Kodeks przewiduje, iż nabycie lub wykonywanie praw z akcji przez spółkę albo spółdzielnię zależną uważa się za nabycie albo wykonywanie praw przez spółkę dominującą, zaś uchwała walnego zgromadzenia spółki akcyjnej powzięta z naruszeniem przepisów Kodeksu dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Kodeks przewiduje również, że akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki akcyjnej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem w spółce. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w innej spółce kapitałowej, będącej również akcjonariuszem w spółce akcyjnej, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie akcjonariusza dotyczące udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania zgłoszone przez akcjonariusza spółki akcyjnej należy udzielić temu akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania takiego żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do udzielenia odpowiedzi rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią akcji w spółce akcyjnej.

Zasady opisane powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie również w przypadku ustania stosunku dominacji. W takim wypadku na spółce, która przestała być „spółką dominującą” w odniesieniu do spółki akcyjnej, ciąży obowiązek powiadomienia o ustaniu stosunku dominacji.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawione zostały informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego, mających istotne znaczenie dla Grupy.

W powyższym okresie, Emitent był stroną transakcji z podmiotami powiązanymi według definicji zawartej w Regulacji WE Nr 1606/2002 i przepisie MSR 24.

Jednostki powiązane z Asseco South Eastern Europe S.A. – Grupa Asseco Poland S.A.

GRUPA ASSECO	KRAJ, W KTÓRYM JEDNOSTKA ZOSTAŁA ZAREJESTROWANA
Jednostki zależne i współzależne od Asseco Poland S.A.	
Asseco Poland S.A.	Polska
ADH-Soft sp. z o.o	Polska
Asseco Business Solutions S.A.	Polska
Anica System S.A.	Polska
Asseco Germany S.A.	Polska
AP Automation + Productivity AG	Niemcy
AP Automation + Productivity GmbH	Austria
Matrix42 AG	Niemcy
Matrix42 USA	USA
Asseco Slovakia a.s.	Słowacja
Slovanet a.s.	Słowacja
Kryha spol. s.r.o.	Słowacja
MICRONET a.s.	Słowacja
AXIS a.s.	Słowacja
BrNet S.r.o.	Słowacja
Robur s.r.o.	Słowacja
Datalock a.s.	Słowacja
Datalock Tatry s.r.o.	Słowacja
Datalock Zilina s.r.o.	Słowacja
Datalock Puchov s.r.o.	Słowacja
Axera, s.r.o.	Słowacja
MPI Slovakia s.r.o.	Słowacja
Disig a.s.	Słowacja
Asseco Czech Republic a.s.	Czechy
LCS International a.s.	Czechy
LCS Slovensko	Słowacja
LCS Deutschland	Niemcy
Berit a.s.	Czechy
Berit Services s.r.o.	Czechy
Berit AG	Szwajcaria
Berit GmbH	Niemcy
UNiQUARE Software Development GmbH	Austria
UNiQUARE Ukraine	Ukraina
Asseco Systems S.A.	Polska
Koma Nord sp. z o.o.	Polska
bezpieczeństwo.pl sp. z o.o.	Polska
Bielpolsoft j.v.	Białoruś
Gladstone Consulting Limited	Cypr

GRUPA ASSECO	KRAJ, W KTÓRYM JEDNOSTKA ZOSTAŁA ZAREJESTROWANA
FIBa Software S.r.l.	Rumunia
Net Consulting S.r.l.	Rumunia
Pexim d.o.o.	Serbia
Pexim DOOEL	Macedonia
Pexim Solution o.o.d.	Bułgaria
Pexim Tirana SH.P.K.	Albania
Pexim Solution d.o.o.	Bośnia & Hercegovina
E-mon	Montenegro
Pexim Content Management Solution d.o.o.	Serbia
eMS d.o.o.	Serbia
Pexim Cardinfo d.o.o.	Serbia
Cardinfo Montenegro d.o.o.	Montenegro
SIMT Cardinfo d.o.o.	Slovenia
Antegra d.o.o.	Serbia
Ibis a.d.	Bośnia & Hercegovina
Arbor Informatika d.o.o.	Chorwacja
Logos d.o.o.	Chorwacja
Sawan S.A.	Polska
Sintagma UAB sp. z o.o.	Litwa
ZUI Novum sp. z o.o.	Polska
INSI sp. z o.o.	Polska
DRQ S.A.	Polska
DRQ Services sp. z o.o.	Polska
Crypto Tech sp. z o.o.	Polska
KKI-BCI sp. z o.o.	Polska
SK Galkom sp. z o.o.	Polska
Kom-Pakt PIW sp. z o.o.	Polska
OptiX Polska sp. z o.o.	Polska
ABF sp. z o.o.	Polska
Sapen sp. z o.o.	Polska
Serum Software sp. z o.o.	Polska
PIW Postinfo sp. z o.o.	Polska
Combidata Poland sp. z o.o.	Polska
Profirma sp. z o.o.	Polska
Ready sp. z o.o.	Polska
ZETO sp. z o.o.	Polska
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości sp. z o.o.	Polska
Kapitał S.A.	Polska
Soft Technologies sp. z o.o.	Polska
C2 System Polska S.A.	Polska
RUM IT S.A.	Polska
UAB „INFORMACINIU PROJEKTU SISTEMOS”	Litwa
Jednostki stowarzyszone z Grupą Asseco	
Datalock s.r.o.	Czechy
Tedis [(1)]	Słowacja
Crystal Consulting	Słowacja
Prvni Certifikacni Autorita, a.s.	Czechy
UNiQUARE MEA W.L.L.	Bahrain
TETRA System Polska S.A.	Polska
Postdata S.A.	Polska

(1) W dniu 16 maja 2008 r. walne zgromadzenie spółki TEDIS a.s zadecydowało o zlikwidowaniu spółki. Likwidacja rozpoczęła się z dniem 1 września 2008 r.

Ponadto, jednostkami powiązanymi z Grupą Asseco South Eastern Europe na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego były osoby fizyczne wchodzące w skład Zarządu Asseco South Eastern Europe, tj.

- Piotr Jeleński,
- Rafał Kozłowski,
- Miljan Mališ,

oraz osoby wchodzące w skład Zarządów spółek z Grupy Asseco South Eastern Europe.

Pan Piotr Jeleński jest właścicielem 100% udziałów w serbskiej spółce Kompania Petyhorska d.o.o. Belgrad, z siedzibą przy Milutina Milankovica 19G, Novi Beograd. Spółka Kompania Petyhorska d.o.o. Beograd jest jednym z czterech wspólników spółki „MHM" LLC Beograd posiadając w niej 15% udziałów. „MHM" LLC Beograd jest zarejestrowana jako firma deweloperska i została z nią zawarta umowa najmu ok. 3.266 m^2 powierzchni biurowej na rzecz Pexim.

Transakcje z podmiotami powiązanymi opisane poniżej były, w ocenie Emitenta, zawierane na warunkach rynkowych.

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych w 2007 i 2008 roku członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki została opisana w rozdziale „*Osoby Zarządzające i Nadzorujące*" niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Transakcje z Asseco Poland S.A.

Rozliczenie inwestycji kapitałowych zawarte w dniu 17 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) a Asseco Poland S.A.

W dniu 17 grudnia 2007 r., Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) zawarła z Asseco Poland S.A. porozumienie w sprawie rozliczenia inwestycji kapitałowych. Na mocy zawartej umowy, strony uzgodniły, że Asseco Poland S.A. będzie uprawniona do otrzymania ze strony Asseco Adria S.A. zwrotu wszelkich kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z planowanym lub dokonanym przez Asseco Adria S.A. nabyciem udziałów w spółkach Pexim d.o.o., Logos d.o.o., Arbor Informatika d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o. oraz Antegra d.o.o. W oparciu o zawarte porozumienie Asseco SEE dokonała zwrotu na rzecz Asseco Poland S.A. kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A., zgodnie z opisem zawartym w tabeli „Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi".

Umowa podnajmu zawarta w dniu 31 lipca 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) a Asseco Poland S.A.

W dniu 31 lipca 2007 r. Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE), jako podnajemca zawarła z Asseco Poland S.A. jako podnajmującym, umowę podnajmu. Na podstawie zawartej umowy, Asseco Poland S.A. oddała w najem od dnia 1 sierpnia 2007 r. lokal użytkowy położony w budynku nr 80 przy Al. Armii Krajowej w Rzeszowie oznaczony jako sala konferencyjna C na 8 piętrze o powierzchni użytkowej 20,2 m^2 (objęty księgą wieczystą KW nr 115421). Asseco Adria S.A. zobowiązała się płacić czynsz w wysokości 700 złotych (siedemset złotych), powiększony o należny podatek VAT oraz opłaty za media. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 3 (trzy) miesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa podlega prawu polskiemu. Spory mogące wynikać z umowy strony poddały orzecznictwu sądu powszechnego w Rzeszowie.

Objęcie akcji w kapitale zakładowym Spółki

Umowa objęcia akcji zawarta w dniu 5 lutego 2008 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) a Asseco Poland S.A.

W dniu 5 lutego 2008 r. Asseco Adria S.A. zawarła z Asseco Poland S.A. umowę objęcia akcji, na podstawie której Asseco Adria S.A. złożyła Asseco Poland S.A. ofertę objęcia 4.650.000 akcji imiennych nowej emisji serii B w kapitale zakładowym Asseco Adria S.A. o nr od 5.000.001 do 9.650.000 po cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję, a Asseco Poland S.A. ofertę tę przyjęła i objęła zaoferowane jej akcje zobowiązując się do wniesienia wkładu pieniężnego w

wysokości 465.000 zł (czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) w terminie 60 (sześćdziesiąt) dni od dnia zawarcia umowy. Wkład został wniesiony i umowa wykonana.

Umowa objęcia akcji zawarta w dniu 2 lipca 2008 r. pomiędzy Asseco SEE a Asseco Poland S.A.

W dniu 2 lipca 2008 r. Asseco SEE zawarła z Asseco Poland S.A. umowę objęcia akcji, na podstawie której Asseco SEE złożyła Asseco Poland S.A. ofertę objęcia 2.567.000.000 akcji imiennych nowej emisji serii C w kapitale zakładowym Asseco SEE o nr od 10.000.001 do 2.567.000.000 po cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję, a Asseco Poland S.A. ofertę tę przyjęła i objęła zaoferowane jej akcje zobowiązując się do wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 256.700.000 zł (dwieście pięćdziesiąt sześć milionów siedemset tysięcy) w terminie 60 (sześćdziesiąt) dni od dnia zawarcia umowy. Wkład został wniesiony i umowa wykonana.

Sprzedaż akcji w Asseco Romania S.A.

Sprzedaż akcji dokonana w dniu 31 stycznia 2008 r. pomiędzy Asseco Adria S.A (obecnie Asseco SEE) a Asseco Poland S.A.

W dniu 31 stycznia 2008 r. Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) jako kupujący, zawarła z Asseco Poland S.A., jako sprzedającym, umowę sprzedaży akcji. Na podstawie zawartej umowy, Asseco Poland S.A. zobowiązała się sprzedać Asseco Adria S.A. 4.650.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0.10 zł (dziesięć groszy) o numerach od 0000001 do 4.650.000 w kapitale zakładowym spółki Asseco Romania S.A. wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000278721, za cenę sprzedaży w wysokości 465.000 złotych (czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Strony ustaliły, że własność akcji stanowiących przedmiot umowy przechodzi na Asseco Adria S.A. z dniem wydania dokumentu akcji i potwierdziły w umowie, że dokumenty akcji zostały wydane.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi

Sprzedaż akcji w Asseco Romania S.A.

W dniu 31 stycznia 2008 r., Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) zawarła umowy sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Asseco Romania S.A. W wyniku dokonania niżej opisanych transakcji jak również w wyniku wykonania umów sprzedaży pozostałych akcji w Asseco Romania S.A. z Asseco Poland S.A. i pozostałymi akcjonariuszami Asseco Romania S.A., opisanych w punkcie „*Istotne Umowy*" niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, Asseco Adria S.A. nabyła akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego Asseco Romania S.A.

Lp.	Sprzedający	Liczba akcji	Oznaczenie akcji	Cena Sprzedaży
1.	Piotr Jeleński	15.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.775.001 do 4.790.000	1.500 złotych (tysiąc pięćset złotych)
2.	Przemysław Sęczkowski	125.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.560.001 do 7.775.000	12.500 złotych (dwanaście tysięcy pięćset złotych)

Objęcie akcji serii B spółki Asseco SEE

W dniu 5 lutego 2008 r., Asseco SEE zawarła z następującymi podmiotami powiązanymi umowy o objęcie akcji serii B w kapitale zakładowym Spółki. Poza niżej wymienionymi umowami, Spółka zawarła również umowy o objęcie akcji serii B z Adamem Rusinkiem, Markiem Pankiem, Andrzejem Gerlachem, Zbigniewem Pomiankiem, Robertem Smułkowskim i Przemysławem Borzestowskim.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Oznaczenie akcji	Wkład
1.	Piotr Jeleński	15.000 akcji imiennych serii B	9.775.001 do 9.790.000	1.500 zł (jeden tysiąc pięćset złotych)
2.	Przemysław Sęczkowski	125.000 akcji imiennych serii B	9.650.001 do 9.775.000	12.500 zł (dwanaście tysięcy pięćset złotych)

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi przez Jankovic, Popovic & Mitic na podstawie umowy z dnia 3.04.2007 r. o świadczenie pomocy prawnej przy planowanej transakcji nabycia spółek: Pexim d.o.o.e.l. oraz M&I Systems CO d.o.o. Novi Sad oraz jej spółki powiązanej M&I Systems d.o.o. Banja Luka, a także spółek Pexim Cardinfo d.o.o. i Antegra d.o.o.		774.108,53 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami doradztwa podatkowego związanymi z planowanym nabyciem Pexim d.o.o. i Pexim d.o.o.e.l. świadczonymi przez KPMG d.o.o. na rzecz Asseco Poland S.A. na podstawie umowy z dnia 14.05.2007 r.		21.385,26 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami doradztwa świadczonymi Asseco Poland S.A. przez Marko Capeta na podstawie umowy współpracy z 11.06.2007 r.		3.799.425,00 PLN		

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez KPMG d.o.o. Beograd na podstawie umowy z dnia 4.04.2007 r. o przeprowadzenie analizy podatkowej spółek Pexim d.o.o. Beograd i Pexim d.o.o.e.l. Skopje.		114.357,77 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez KPMG d.o.o. Beograd na podstawie umowy z dnia 6.07.2007 r. dotyczącej przeprowadzenia analizy podatkowej spółki Card Info d.o.o. Beograd		49.523,50 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Zgombić & Partneri d.o.o. na podstawie umowy z dnia 19.07.2007 r. o przeprowadzenie analizy podatkowej dwóch spółek		133.296,64 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez KPMG d.o.o. Beograd na pdostawie umowy z dnia 30.09.2007 r. dotyczącej przeprowadzenia analizy podatkowej spółek Antegra d.o.o. Beograd oraz Ibis d.o.o. Banja Luka		51.077,25 PLN		

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez P.U. Angor 9, na podstawie umowy z dnia 24.10.2007 r. o świadczenie usług doradztwa związanych z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółce Logos d.o.o.		50.000,00 PLN		
		Czynsz najmu lokalu w budynku nr 80 przy Al. Armii Krajowej w Rzeszowie		6.300,00 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez CAG Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, na podstawie umowy z dnia 20.10.2005 r. o świadczenie usług doradztwa związanych z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółkach Pexim d.o.o. i Antegra d.o.o.		2.978.667,15 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Sensus na podstawie załącznika z dnia 15.09.2006 r. do aneksu nr 4 z dnia 12.07.2006 r. do umowy z dnia 01.06.2005 r. o świadczenie usług doradztwa związanych z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółkach Pexim d.o.o., Arbor Informatika d.o.o. i Logos d.o.o.		4.800.000,00 PLN		

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Centrum Podróży Air Club i PLL LOT – koszty podróży i noclegów doradców zaangażowanych w świadczenie usług przy nabyciu spółek Pexim d.o.o. i Antegra d.o.o.		21.548,12 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami tłumaczeń świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A., związanych z nabyciem spółki Pexim d.o.o.		1.372,80 PLN		
		Zwrot kosztów opłat skarbowych poniesionych przez Asseco Poland S.A. związanych z nabyciem spółek FIBa Software S.r.l., Net Consulting S.r.l. i Pexim d.o.o.		630,00 PLN		
		Zakupy pozostałych usług		3.214,72 PLN		
		Sprzedaż 4.650.000 akcji w kapitale zakładowym spółki Asseco Romania S.A.		465.000,00 PLN		
		Nabycie 4.650.000 akcji serii B w kapitale zakładowym Asseco SEE	465.000,00 PLN			
		Nabycie 2.567.000.900 akcji serii B w kapitale zakładowym Asseco SEE	256.700.090,00 PLN			

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	Koszty finansowe z tytułu wszystkich emisji obligacji z 2008 roku				4.668.136, 70 PLN
	od utworzenia Spółki do dnia 31.12.2007	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Salans – Moore Si Asociati sca na podstawie umowy z dnia 06.12.2006 r. o świadczenie usług pomocy prawnej, związanej z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółce FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		573.117,50 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Popovici & Asociati Societate De Avocad, usług doradztwa przy zapłacie podatku od zysków kapitałowych związanego z nabyciem pakietu kontrolnego udziałów w spółce FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		14.755,48 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Ernst & Young S.r.l., na podstawie umowy z dnia 08.01.2007 r. o świadczenie usług doradztwa przy analizie kwestii księgowych związanej z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółce FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		8.873,60 PLN		

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od utworzenia Spółki do dnia 31.12.2007	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Ernst & Young S.r.l., na podstawie umowy z dnia 08.12.2008 r. o świadczenie usług doradztwa – analiza podatkowa i finansowa związana z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółce FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		121.826,79 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Altria Capital S.r.l., na podstawie umowy z dnia 05.11.2006 r. o świadczenie usług doradztwa – zewnętrzna ekspertyza finansowa, związana z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółce FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		1.128.794,20 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez CAG Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, na podstawie umowy z dnia 20.10.2005 r. o świadczenie usług doradztwa związanych z nabyciem co najmniej pakietu kontrolnego udziałów w spółkach FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		410.000,00 PLN		

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Asseco Poland S.A.	od utworzenia Spółki do dnia 31.12.2007	Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A. przez Centrum Podróży Air Club Stanisław Modliński – koszty podróży i noclegów doradców zaangażowanych w świadczenie usług przy nabyciu spółek FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		4.229,00 PLN		
		Zwrot kosztów poniesionych przez Asseco Poland S.A. w związku z usługami tłumaczeń świadczonymi na rzecz Asseco Poland S.A., związanych z nabyciem spółek FIBa Software S.r.l. i Net Consulting S.r.l.		4.292,00 PLN		
		Sprzedaż obligacji wyemitowanych przez Asseco Romania S.A. (z dnia 24.04.2008 r.)			64.777.098,00 PLN	2.494.707, 00 PLN
		Sprzedaż obligacji wyemitowanych przez ASEE (z dn. 12.12.2007 r. i 19.12.2007r.)			88.833.990,00 PLN	281.576,00 PLN
		Czynsz najmu lokalu w budynku nr 80 przy Al. Armii Krajowej w Rzeszowie		3.500,00 PLN	854,00 PLN	
		Refakturowanie opłaty za pełnomocnictwo (upoważnienie do odbioru poczty przychodzącej dla Asseco Poland S.A.)		21,00 PLN		
Asseco Business Solutions S.A.	od utworzenia Spółki do dnia 31.12.2007	Zakup oprogramowania księgowego WFFAKIR i płacowego WF-GANG		1.240,00 PLN		

Podmiot powiązany	Data	Opis transakcji	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Nabycie od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Koszty finansowe (odsetki, rabat)
Piotr Jeleński	od 1.01.2008 do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego	Sprzedaż 15.000 akcji w kapitale zakładowym spółki Asseco Romania S.A.		1.500,00 PLN		
		Objęcie 15.000 akcji serii B w kapitale zakładowym Asseco SEE	1.500,00 PLN			

Transakcje z innymi podmiotami, poza wymienionymi w powyższej tabeli, nie wystąpiły.

W 2007 roku zakupy od jednostek powiązanych stanowiły 67% zakupów Asseco South Eastern Europe S.A. Zakupy od jednostek powiązanych zrealizowane w okresie od dnia 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. stanowiły 70% zakupów Asseco South Eastern Europe S.A.[*]

[*] *Z uwagi na połączenie Asseco South Eastern Europe S.A. z Asseco Romania S.A., które zostało zarejestrowane 8 maja 2008 r., dla celów porównywalności uwzględniono przy wyliczeniu wyżej wymienionych wskaźników obroty Asseco Romania S.A. za 2007 rok oraz za 2008 rok do momentu połączenia.*

AKCJE, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, WALNE ZGROMADZENIE

Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego w poszczególnych klasach

Według stanu na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych kapitał zakładowy wynosił 1.000.000 PLN (słownie: jeden milion złotych) i dzielił się na 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) zwykłych akcji imiennych, w tym 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A oraz 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda.

Na początek okresu sprawozdawczego liczba akcji wynosiła 5.000.000 (akcje serii A) natomiast na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych liczba ta wynosiła 10.000.000 (akcje serii A i akcje serii B).

Wszystkie akcje serii A i akcje serii B i zostały w pełni pokryte wkładami gotówkowymi. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi żadne akcje nie zostały pokryte innym wkładem niż gotówkowy. Żadne akcje serii A ani akcje serii B nie znajdowały się na tę datę w obrocie na rynku regulowanym ani nie były w posiadaniu Spółki, innych osób w imieniu Spółki ani podmiotów zależnych od Spółki.

Na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych nie istniały żadne akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Nie istniały również żadne zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe anie papiery wartościowe z warrantami. Na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych nie istniały żadne opcje na kapitale jakiegokolwiek członka Grupy ani uzgodnienia dotyczące ustanowienia takiej opcji.

Dane historyczne na temat kapitału

Poniższa tabelka przedstawia historyczne dane dotyczące kapitału zakładowego.

Zdarzenie/data	Wartość kapitału zakładowego	Liczba wyemitowanych akcji	Wartość nominalna akcji	Znaczący akcjonariusze
Podpisanie aktu założycielskiego Spółki (10 kwietnia 2007 r.) / Objęcie akcji (5 czerwca 2007)	500.000 złotych	5.000.000 akcji serii A	0,10 złotych	Asseco Poland S.A. 4.650.000 akcji
Uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 4 lutego 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego	1.000.000 złotych	5.000.000 akcji serii A 5.000.000 akcji serii B	0,10 złotych	Asseco Poland S.A. 9.300.000 akcji
Uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego	257.700.090 złotych	5.000.000 akcji serii A 5.000.000 akcji serii B 2.567.000.900 akcji serii C	0,10 złotych	Asseco Poland S.A. 2.576.300.000 akcji
Uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 r. w sprawie scalenia (resplitu) akcji	257.700.090 złotych	25,770,009 akcji serii D	10 złotych	Asseco Poland S.A. 25.763.000 akcji

Akcje założycielskie zostały objęte w następujący sposób: przez założyciela Spółki, tj. Asseco Poland S.A. - która objęła 4.650.000 akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 465.000 złotych, oraz przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej w ten sposób, że (i) Piotr Jeleński objął 40.000 akcji za łączną cenę w wysokości 4.000 złotych, (ii) Przemysław Sęczkowski objął 125.000 akcji za łączną cenę w wysokości 12.500 złotych. Pozostałe akcje założycielskie zostały objęte przez 19 osób fizycznych, które objęły łącznie 185.000 akcji za łączną cenę w wysokości 18.500 złotych.

OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI

Akcje spółki nie są w żaden sposób uprzywilejowane. Szczegółowy opis praw z akcji znajduje się poniżej.

Opis praw włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawo do dywidendy

Zgodnie z regulacją KSH akcje w spółce akcyjnej uprawniają do dywidendy począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie tej spółki uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta do wypłaty akcjonariuszom. KSH przewiduje, iż zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy, to jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW. Szczegółowe zasady udziału akcjonariuszy w zysku w formie dywidendy zostały opisane szczegółowo w rozdziale „*Dywidenda i Polityka w Zakresie Dywidendy*".

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki akcyjnej o wypłatę dywidendy może być realizowane przez akcjonariusza w terminie dziesięciu lat począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie tej spółki uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu roszczenie przedawnia się a spółka akcyjna może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia.

Należy zwrócić uwagę, iż w przypadku spółek publicznych, wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek prowadzony dla posiadacza akcji tej spółki.

Kodeks zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku spółki akcyjnej, który może zostać przeznaczony decyzją walnego zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Zasady te zostały opisane w rozdziale "*Dywidenda oraz Polityka w Zakresie Dywidendy*" Dokumentu Rejestracyjnego. Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi spółki akcyjnej z tytułu posiadania jednej akcji tej spółki zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę akcji.

Prawo głosu

Zgodnie z art. 411 KSH każda akcja uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu spółki. Zgodnie z postanowieniami Kodeksu akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Walne zgromadzenie spółki akcyjnej jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania tej spółki. Zgodnie z KSH do najistotniejszych kompetencji walnego zgromadzenia spółki akcyjnej należą, w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki akcyjnej oraz sprawozdania finansowego za zakończony rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów tej spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podjęcie decyzji o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów),
- podjęcie decyzji o emisji warrantów subskrypcyjnych (do podjęcia takiej uchwały znajdują zastosowanie opisane poniżej wymogi dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki akcyjnej),
- podjęcie decyzji o podziale zysku lub pokryciu straty oraz ustalenie kwoty pochodzącej z zysku spółki przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy,
- ustalenie dnia dywidendy, to jest dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy spółki uprawnionych do dywidendy za poprzedni rok obrotowy oraz terminu wypłaty dywidendy,
- powoływanie i odwoływanie członków rady nadzorczej,

- podjęcie decyzji o zmianie statutu spółki akcyjnej (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów); w przypadku planowanego podjęcia przez walne zgromadzenie spółki publicznej uchwały w sprawie zmiany statutu tej spółki przewidującej upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego, do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość trzech czwartych głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego spółki (jeżeli walne zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwały w sprawie kapitału docelowego nie odbyło się z powodu braku kworum wskazanego powyżej, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, które będzie mogło podjąć uchwałę w sprawie kapitału docelowego bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na tym walnym zgromadzeniu),
- podjęcie decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów); jednakże w przypadku planowanego podjęcia przez walne zgromadzenie spółki publicznej uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość trzech czwartych głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego spółki (jeżeli walne zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie odbyło się z powodu braku kworum wskazanego powyżej, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, które będzie mogło podjąć uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na tym walnym zgromadzeniu),
- podjęcie decyzji o obniżeniu kapitału zakładowego spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów),
- podjęcie decyzji o umorzeniu akcji spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów, jednakże, zgodnie z art. 415 KSH, gdy na walnym zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego spółki, do podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o umorzeniu akcji spółki wystarczy zwykła większość głosów),
- podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru nowych akcji w całości lub w części (podjęcie tej uchwały wymaga większości czterech piątych głosów),
- podjęcie decyzji o zbyciu lub wydzierżawieniu przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów) oraz ustanowieniu na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- podjęcie decyzji o istotnej zmianie przedmiotu działalności spółki (podjęcie tej uchwały przez walne zgromadzenie wymaga większości dwóch trzecich głosów),
- podjęcie decyzji o rozwiązaniu spółki (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów, jednakże, zgodnie z art. 397 KSH, w przypadku, gdy bilans spółki wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, do podjęcia przez walne zgromadzenie decyzji o rozwiązaniu spółki wystarczy bezwzględna większość głosów) lub przeniesieniu siedziby spółki za granicę,
- wybór likwidatorów spółki,
- podjęcie decyzji o połączeniu spółki akcyjnej z inną spółką lub spółkami (podjęcie tej uchwały wymaga większości trzech czwartych głosów reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego spółki akcyjnej; w przypadku łączenia się spółek publicznych, do podjęcia uchwały wymagana jest większość dwóch trzecich głosów), podziale spółki (w przypadku podziału spółki publicznej do podjęcia uchwały wymagana jest większość dwóch trzecich głosów) bądź przekształceniu spółki (przekształcenie spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jest możliwe, jeżeli za przekształceniem opowiedzieli się wspólnicy reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego większością trzech czwartych głosów).

Prawo poboru w ofertach subskrypcji akcji tej samej klasy

Zgodnie z art. 433 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez tę spółkę proporcjonalnie w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariusze mogą zostać pozbawieni prawa poboru akcji w całości lub w części przy spełnieniu następujących warunków: (a) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru musi nastąpić wyłącznie w interesie spółki; (b) uchwała walnego zgromadzenia w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymaga dla swej ważności większości co najmniej czterech piątych

głosów, (c) pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, (d) zarząd spółki jest obowiązany przedstawić walnemu zgromadzeniu przed podjęciem uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Zasady udziału akcjonariuszy w zysku w formie dywidendy zostały opisane szczegółowo w punkcie „*Dywidenda oraz Polityka w Zakresie Dywidendy*". Nasz Statut nie przewiduje innych niż akcje tytułów uczestnictwa w zysku.

Prawo do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji

Kodeks Spółek Handlowych w art. 474 stanowi, iż w przypadku likwidacji spółki akcyjnej podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli następuje w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy tej spółki. Podział majątku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie może nastąpić wcześniej niż z upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji spółki i wezwaniu wierzycieli spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec spółki. Nasz Statut nie przewiduje uprzywilejowania w tym zakresie.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość umarzania akcji, o ile przewiduje to statut tej spółki. Nasz Statut w § 9 przewiduje możliwość dobrowolnego umorzenia akcji. Zgodnie z KSH umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia tej spółki. Umorzenie akcji spółki akcyjnej wymaga również obniżenia kapitału zakładowego spółki. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na walnym zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.

Postanowienia w sprawie zamiany

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje, iż akcje mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Nasz Statut nie zawiera postanowień, które uniemożliwiałyby zamianę akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie.

Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Prawa akcjonariuszy są uregulowane bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. Zmiana praw przysługujących akcjonariuszom może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień Statutu.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje uprzywilejowane, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi uprawnienia osobiste, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta. Akcje uprzywilejowane, powinny być imienne.

Uprzywilejowanie może dotyczyć np. prawa głosu lub prawa do dywidendy. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie dotyczy spółki publicznej (z wyłączeniem akcji imiennych uprzywilejowanych spółek publicznych, które nie są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym), a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy (z zastrzeżeniem praw nabytych przed dniem wejścia w życie Kodeksu Spółek Handlowych).

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi. Te prawa obejmują prawo powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawo do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki itd. Asseco Poland S.A. posiada prawo wyboru pewnej liczby członków Rady Nadzorczej, jak zostało to opisane w punkcie „*Praktyki Organu Administracyjnego, Zarządzającego i Nadzorującego*" niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji uprzywilejowanych oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi uprawnień osobistych, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregokolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji

uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia.

Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy - art. 415 KSH.

Opis zasad określających sposób zwoływania walnych zgromadzeń

Walne Zgromadzenia zwoływane są przez Zarząd i odbywają się w Rzeszowie lub Warszawie. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Istnieje kilka sposobów zwołania Walnego Zgromadzenia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Zarząd (i) z własnej inicjatywy, lub (ii) na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub (iii) na pisemny wniosek akcjonariuszy, których akcje reprezentują co najmniej 10% kapitału zakładowego. W przypadkach opisanych w punktach (ii) oraz (iii) Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

W przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego lub też w terminie dwóch tygodni w przypadku zgłoszenia przez uprawnione podmioty stosownego wniosku, o którym była mowa w poprzednim paragrafie, Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający przynajmniej jedną dziesiątą część kapitału akcyjnego mogą domagać się od Zarządu zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno być zgłoszone Zarządowi na piśmie najpóźniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane, co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu. Jeżeli wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są imienne, Walne Zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub pocztą kurierską, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, wysłanymi, co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Dzień wysłania listów uważa się za dzień ogłoszenia.

Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Statut Spółki stanowi, iż Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 10% kapitału zakładowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów chyba, że postanowienia Statutu lub przepisy Kodeksu Spółek Handlowych stanowią inaczej. Według Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, o ile przepisy KSH nie stanowią inaczej.

Opis postanowień Statutu, które mogą powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Nasz statut nie zawiera postanowień, które mogą powodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

Wskazanie postanowień Statutu regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Nasz Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych Akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Opis warunków nałożonych zapisami Statutu, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku, gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Nasz Statut nie zawiera postanowień wprowadzających zasady zmiany naszego kapitału, które byłyby bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

INNE INFORMACJE

Biegły Rewident

Biegłym rewidentem, który zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondzie ONZ 1, Polska. Podmiot jest uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer ewidencyjny 130. Ernst & Young Audit sp. z o.o. jest reprezentowany przez: Sebastiana Łyczbę oraz pana Witolda Czyża, biegłych rewidentów. Audytor Spółki jest członkiem Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi naszej Spółki nie nastąpiła rezygnacja, zwolnienie ani niewybranie biegłego rewidenta na kolejny rok obrotowy.

Postępowania sądowe i arbitrażowe

Spółka ani żadna ze Spółek Zależnych nie jest ani nie była w ciągu ostatnich 12 miesięcy stroną postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowego lub arbitrażowego, które mogły mieć wpływ lub miały w nieodległej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Spółek Zależnych.

Nie posiadamy wiedzy na temat potencjalnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych ani arbitrażowych, które mogłyby wystąpić i których stroną byłaby Spółka lub którakolwiek ze Spółek Zależnych.

Istotne umowy

Poniżej przedstawiamy podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych przez Emitenta lub Spółki Zależne w okresie ostatnich dwóch lat poprzedzających dzień publikacji Dokumentu Rejestracyjnego (lub obowiązujących w tym okresie), a w szczególności tych umów, które skutkują nabyciem przez Emitenta lub Spółki Zależne praw o istotnym znaczeniu dla Grupy.

Zważywszy na fakt, że Emitent jest spółką holdingową, której podstawowa działalność polega na tworzeniu grupy kapitałowej poprzez nabywanie udziałów i akcji w innych podmiotach i która nie prowadzi działalności handlowej, zaprezentowane w niniejszym rozdziale istotne umowy zawarte przez ASEE są umowami dotyczącymi tworzenia i finansowania tworzenia Grupy Kapitałowej ASEE (tj. w szczególności umowy nabycia udziałów w Spółkach Zależnych oraz umowy dotyczące Swapu).

W niniejszym rozdziale opisane zostały ponadto istotne umowy handlowe zawarte przez Spółki Zależne, tj. umowy dotyczące prowadzonej przez Grupę działalności na rynku informatycznym.

Ponadto, pewne umowy, które mogą być uznane za istotne dla Emitenta lub Spółek Zależnych, a które zostały zawarte z podmiotami powiązanymi, zostały opisane w rozdziale „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi*". Umowy kredytowe oraz inne umowy dotyczące finansowania zostały opisane w rozdziale „*Kredyty, Pożyczki i Gwarancje*".

ASEE

Porozumienie dotyczące połączenia z Asseco Romania S.A.

Porozumienie w sprawie połączenia zawarte w dniu 22 stycznia 2008 r. pomiędzy Asseco SEE a Asseco Romania S.A.

W dniu 22 stycznia 2008 r. zawarliśmy z Asseco Romania S.A. porozumienie w sprawie połączenia. Na podstawie zawartego porozumienia, ustaliliśmy zasady współpracy mające doprowadzić do przejęcia przez nas spółki Asseco Romania S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 i art. 515 § 1 KSH. W szczególności zobowiązaliśmy się do: (i) podjęcia działań zmierzających do umożliwienia nam nabycia przez nas wszystkich akcji w kapitale zakładowym Asseco Romania S.A. od jej dotychczasowych akcjonariuszy, (ii) podwyższenia naszego kapitału zakładowego o 500.000 złotych i zaoferowania akcji nowej emisji akcjonariuszom Asseco Romania S.A. po cenie nominalnej, (iii) zmiany firmy „Asseco Adria S.A." na „Asseco South Eastern Europe S.A.", (iv) zmiany składu Zarządu i Rady Nadzorczej, oraz (v) zmiany Statutu w szczególności w zakresie zasad powoływania organów oraz zasad reprezentacji. Strony zobowiązały się do powstrzymywania się od podejmowania jakichkolwiek działań uniemożliwiających realizację porozumienia oraz wszelkich innych działań mogących skutkować istotnym obniżeniem wartości danej spółki lub uniemożliwiających przeprowadzenie połączenia na

zasadach określonych w porozumieniu. Porozumienie zostało zawarte na czas oznaczony do wcześniejszej z następujących dat: (i) do dnia 31 grudnia 2008 r., lub (ii) do dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na GPW. Porozumienie wygasłoby również w przypadku nieuzgodnienia planu połączenia w terminie do dnia 31 marca 2008 r. Plan połączenia został uzgodniony 11 lutego 2008 r., wobec czego umowa wygasła.

Umowy sprzedaży dotyczące akcji spółki Asseco Romania S.A.

W dniu 31 stycznia 2008 r. Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) zawarła następujące umowy sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Asseco Romania S.A. W wyniku dokonania niżej opisanych transakcji, jak również w wyniku wykonania umów sprzedaży pozostałych akcji w Asseco Romania S.A. zawartych z innymi akcjonariuszami Asseco Romania S.A., opisanych w Rozdziale „*Transakcje z Podmiotami Powiązanymi*", Asseco Adria S.A. nabyła akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego Asseco Romania S.A.

Lp.	Sprzedający	Liczba akcji	Oznaczenie akcji	Cena sprzedaży
1.	Przemysław Borzestowski	30.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.790.001 do 4.820.000	3.000 złotych (trzy tysiące złotych)
2.	Robert Smułkowski	30.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.820.001 do 4.850.000	3.000 złotych (trzy tysiące złotych)
3.	Zbigniew Pomianek	50.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.920.001 do 4.970.000	5.000 złotych (pięć tysięcy złotych)
4.	Andrzej Gerlach	30.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.970.001 do 5.000.000	3.000 złotych (trzy tysiące złotych)
5.	Adam Rusinek	40.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.880.001 do 4.920.000	4.000 złotych (cztery tysiące złotych)
6.	Marek Panek	30.000 akcji imiennych zwykłych serii A	4.850.001 do 4.880.000	3.000 złotych (trzy tysiące złotych)

Umowy dotyczące emisji obligacji

Umowa o przeprowadzenie emisji obligacji zawarta w dniu 24 kwietnia 2007 r. pomiędzy Asseco Romania S.A. (obecnie, po połączeniu, Asseco SEE) a Bankiem BPH S.A.

W dniu 24 kwietnia 2007 r. Asseco Romania S.A. (obecnie, po połączeniu, Asseco SEE), jako emitent obligacji, zawarła z Bankiem BPH S.A. jako agentem płatności, dealerem i depozytariuszem, umowę o przeprowadzenie emisji obligacji, na podstawie której Bank BPH S.A. zobowiązał się do świadczenia na rzecz Asseco Romania S.A. określonych usług związanych z oferowaniem obligacji, emisją obligacji, płatnością kwot należnych obligatariuszom, prowadzeniem systemu rejestracji praw z obligacji oraz do wykonywania innych istotnych czynności w odniesieniu do emitowanych przez Asseco Romania S.A. obligacji o maksymalnej łącznej wartości 100.000.000 zł (sto milionów złotych). Zgodnie z umową, Bank BPH S.A. był uprawniony do odmowy świadczenia usług w razie wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń wymienionych w umowie, w szczególności w razie zajścia negatywnych zmian w sytuacji prawnej oraz finansowej Asseco Romania S.A. oraz jej grupy kapitałowej, albo negatywnych zdarzeń na rynku finansowym w Polsce, które w ocenie Banku byłyby istotne w kontekście proponowania nabycia obligacji. Asseco Romania S.A. zobowiązała się do zapłaty na rzecz Banku BPH S.A. z tytułu świadczonych na podstawie umowy usług: (i) prowizji przygotowawczej w wysokości 40.000 zł (czterdzieści tysięcy złotych), (ii) prowizji w wysokości 0,10% wartości nominalnej obligacji oraz (iii) prowizji w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) za każdy rok prowadzenia odpowiedniej ewidencji. Na podstawie umowy Asseco Romania S.A. zobowiązała się zwolnić z odpowiedzialności i pokryć koszty Banku BPH S.A. z tytułu roszczeń obligatariuszy wynikających z obligacji, z umowy i z dokumentów emisyjnych oraz wszelkich roszczeń mogących powstać z kwestiami podatkowymi. Umowa została zawarta na okres do dnia wykupu i umorzenia wszystkich obligacji wyemitowanych na jej podstawie, przy czym w odniesieniu do czynności

związanych z oferowaniem nabycia obligacji umowa została zawarta do momentu wyemitowania obligacji na łączną kwotę 100.000.000 zł (sto milionów złotych). Umowa została poddana prawu polskiemu. Ewentualne spory poddane zostaną sądowi arbitrażowemu przy Związku Banków Polskich.

Umowa o przeprowadzenie emisji obligacji zawarta w dniu 12 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) a Bankiem Pekao S.A.

W dniu 12 grudnia 2007 r. Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE), jako emitent obligacji, zawarła z Bankiem Pekao S.A., jako agentem płatności, dealerem i depozytariuszem, umowę o przeprowadzenie emisji obligacji emitowanych na podstawie uchwały nr 1 z dnia 5.12.2007 r. Rady Nadzorczej spółki Asseco Adria S.A. Na podstawie umowy Bank Pekao S.A. zobowiązał się do świadczenia na rzecz Asseco Adria S.A. usług związanych z oferowaniem obligacji, emisją obligacji, płatnością kwot należnych obligatariuszom, prowadzeniem systemu rejestracji praw z obligacji oraz do wykonywania innych istotnych czynności. Umowa obejmuje świadczenie usług w odniesieniu do obligacji o maksymalnej łącznej wartości 100.000.000 zł (sto milionów złotych). Zgodnie z umową, Bank Pekao S.A. może odmówić oferowania obligacji oraz przeprowadzenia emisji w razie wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń wymienionych w umowie, w szczególności w razie zajścia negatywnych zmian w sytuacji prawnej oraz finansowej Asseco Adria S.A. oraz jej grupy kapitałowej, albo negatywnych zdarzeń na rynku finansowym w Polsce, które w ocenie Banku byłyby istotne w kontekście proponowania nabycia obligacji. Asseco Adria S.A. zobowiązała się do zapłaty Bankowi, z tytułu świadczonych przez bank usług: (i) prowizji przygotowawczej w wysokości 15.000 zł (piętnaście tysięcy złotych), (ii) prowizji w wysokości 0,10% wartości nominalnej obligacji, oraz (iii) prowizji w wysokości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) za każdy rok prowadzenia ewidencji. Na podstawie umowy Asseco Adria S.A. zobowiązała się zwolnić z odpowiedzialności i pokryć koszty Banku Pekao S.A. z tytułu roszczeń obligatariuszy wynikających z obligacji, umowy i dokumentów emisyjnych. Asseco Adria S.A. zobowiązała się ponadto zwolnić Bank Pekao S.A. z roszczeń mogących powstać w związku z kwestiami podatkowymi, pod warunkiem że powstaną z powodów wskazanych w umowie. Umowa została zawarta na okres do dnia wykupu i umorzenia wszystkich obligacji wyemitowanych na jej podstawie, przy czym w odniesieniu do czynności związanych z oferowaniem nabycia obligacji umowa została zawarta do momentu wyemitowania obligacji na łączną kwotę 170.000.000 zł (sto siedemdziesiąt milionów złotych). Umowa poddana została prawu polskiemu. Spory mogące powstać na gruncie umowy zostaną poddane rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy dla siedziby pozwanego.

Umowy dotyczące sprzedaży udziałów w Spółkach Zależnych oraz porozumienia wspólników/akcjonaruszy Spółek Zależnych

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Net Consulting S.r.l. zawarta w dniu 26 kwietnia 2007 r. pomiędzy Asseco Romania S.A. (obecnie, po połączeniu, Asseco SEE) a Dragos Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Asseco Romania S.A. jako kupujący zawarła z Dragos Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan jako sprzedającymi umowę sprzedaży 700 udziałów o wartości nominalnej 1.500 RON (tysiąc pięćset lejów rumuńskich) w kapitale zakładowym spółki Net Consulting S.r.l. stanowiących 70% kapitału zakładowego tej spółki. Na podstawie zawartej umowy Asseco Romania S.A. kupiła, a (i) Dragos Stan sprzedał 500 udziałów za cenę sprzedaży w wysokości 6.018.652 RON (sześć milionów osiemnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt dwa leje rumuńskie), (ii) Ion Coltan sprzedał 100 udziałów za cenę sprzedaży w wysokości 1.203.730 RON (jeden milion dwieście trzy tysiące siedemset trzydzieści lejów rumuńskich), a (iii) Alexandru Visan sprzedał 100 udziałów za cenę sprzedaży w wysokości 1.027.724 RON (jeden milion dwadzieścia siedem tysięcy siedemset dwadzieścia cztery leje rumuńskie). Przejście tytułu własności udziałów na Asseco Romania S.A. zostało w umowie uzależnione od spełnienia się następujących warunków: (i) przekazania ceny sprzedaży na rachunek zastrzeżony, oraz (ii) zapłaty przez Asseco Romania S.A. należnego podatku. Zgodnie z umową Asseco Romania S.A. zobowiązana była do przekazania ceny sprzedaży, w łącznej wysokości 8.250.106 RON (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy sto sześć lejów rumuńskich) na rachunek zastrzeżony. Strony zobowiązały się do naprawienia szkód wyrządzonej pozostałym stronom wskutek naruszenia zobowiązań umownych, o ile wartość szkody przekracza kwotę 100,000 EUR (sto tysięcy euro). Roszczenia odszkodowawcze Asseco Romania S.A. zostały ograniczone do kwoty odpowiadającej cenie sprzedaży. Obowiązek odszkodowawczy sprzedających wygasa z upływem 5 lat od dnia zawarcia umowy, tj. w dniu 26 kwietnia 2012 r. Sprzedający zobowiązali się przez okres, w którym posiadają akcje w spółce Net Consulting S.r.l. oraz przez okres 12 miesięcy od

dnia zakończenia stosunku pracy z tą spółką, nie dłużej jednak niż do 26 kwietnia 2011 r., do niepodejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki Net Consulting S.r.l. bez jej zgody. Umowa została poddana prawu angielskiemu. Spory mogące wyniknąć z umowy strony zobowiązały się poddać pod orzecznictwo sądu arbitrażowego przez Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Porozumienie wspólników Net Consulting S.r.l. zawarte w dniu 26 kwietnia 2007 r. pomiędzy Asseco Romania S.A. (obecnie, po połączeniu, Asseco SEE), Dragos Serban Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Asseco Romania S.A. zawarła z Dragos Serban Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan porozumienie wspólników określające wzajemne prawa i obowiązki stron, jako wspólników spółki Net Consulting S.r.l. Wejście w życie porozumienia zostało uzależnione od ziszczenia się warunku zawieszającego w postaci przejścia na rzecz Asseco Romania S.A. prawa własności 70% akcji w kapitale zakładowym spółki Net Consulting S.r.l. na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej przez strony w dniu 26 kwietnia 2007 r. Na podstawie umowy, Dragos Serban Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan zobowiązali się do niezbywania udziałów w kapitale zakładowym spółki Net Consulting S.r.l. w terminie do dnia 1 stycznia 2011 r., chyba że zbycie nastąpi (i) w sposób umożliwiający skorzystanie przez pozostałych wspólników z prawa pierwszeństwa nabycia tych udziałów, (ii) w drodze dziedziczenia, albo (iii) na rzecz spółki powiązanej ze stroną albo na rzecz spółki Prokom S.A. z siedzibą w Warszawie, pod warunkiem że podmioty te zobowiążą się do przestrzegania postanowień porozumienia, a przedmiotem sprzedaży będzie nie więcej niż 30% akcji w spółce Net Consulting S.r.l. Porozumienie przewiduje: (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów na rzecz osoby trzeciej oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco Romania S.A. Ponadto porozumienie przewiduje opcję *put*, tj. prawo pozostałych wspólników do żądania wykupienia przez Asseco Romania S.A. udziałów, które posiadają spółce Net Consulting S.r.l. za cenę sprzedaży ustaloną na podstawie porozumienia. Wspólnicy mogą wykonać opcję put (i) po 1 stycznia 2011 r. lub (ii) przed tą datą, w przypadku wykonania przez Asseco Romania S.A. przysługującego jej na podstawie porozumienia prawa do żądania przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Net Consulting S.r.l. w drodze emisji nowych akcji lub innych udziałowych papierów wartościowych. Asseco Romania S.A. przysługuje opcja *call*, tj prawo do kupienia od pozostałych wspólników, wszystkich posiadanych przez te osoby udziałów w kapitale zakładowym spółki Net Consulting S.r.l. W okresie 4 lat od dnia 1 stycznia 2007 r. (lub 2009 r. w przypadku spółki Chara Software) Asseco Romania S.A. przysługuje specjalna opcja *call*, tj prawo do kupienia od pozostałych wspólników, wszystkich posiadanych przez te osoby udziałów w jak również od 70 do 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Chara Software, MB Distribution, SCOP Computers, Docentris oraz NetWorks na warunkach określonych w umowie. Asseco Romania S.A. przysługuje ponadto prawo pierwszeństwa nabycia udziałów w spółce Chara Software po 1 stycznia 2009 r. Zgodnie z porozumieniem, Asseco Romania S.A. uprawniona jest do żądania przeprowadzenia emisji nowych akcji lub innych papierów udziałowych przez spółkę Net Consulting S.r.l. (na zasadach określonych przez Asseco Romania, zapewniających jednakże zachowanie istniejących proporcji w kapitale zakładowym Net Consulting S.r.l.), jak również do żądania wprowadzenia papierów wartościowych spółki Net Consulting S.r.l. do obrotu na rynku regulowanym w Warszawie, Bukareszcie lub innym rynku o międzynarodowym uznaniu. W przypadku niepodjęcia przez Asseco Romania S.A. działań zmierzających do przeprowadzenia oferty publicznej, Asseco Romania S.A. zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Dragos Serban Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan kwoty w wysokości 1.000.000 EUR (jeden milion euro) w dniu 30 czerwca 2009 r. ub zaproponowania Dragos Serban Stan, Ion Coltan i Alexandru Visan zamiany ich udziałów w Net Consulting S.r.l. na akcje w Asseco Romania S.A. Obowiązek zapłaty ww. kwoty powstanie również w przypadku nieprzeprowadzenia oferty publicznej do dnia 1 stycznia 2010 r. Strony ustaliły, że spółka Net Consulting S.r.l. będzie co roku wypłacać wspólnikom w formie dywidendy 30 % zysku. Wszelka wypłata w większym zakresie wymaga zgody Asseco Romania S.A., natomiast wypłata w mniejszym zakresie wymaga zgody pozostałych wspólników. Wspólnicy, za wyjątkiem Asseco Romania S.A., zobowiązali się przez okres 12 miesięcy od dnia zakończenia stosunku pracy z tą spółką, nie dłużej jednak niż do 26 kwietnia 2011 r., do niepodejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki Net Consulting S.r.l. Umowa została zawarta na okres, w którym strony pozostają wspólnikami spółki Net Consulting S.r.l. Jednakże, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich

roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Umowa została poddana prawu angielskiemu. Spory mogące wyniknąć z umowy strony zobowiązały się poddać pod orzecznictwo sądu arbitrażowego przez Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce FIBa Software S.r.l. zawarta w dniu 26 kwietnia 2007 r. pomiędzy Asseco Romania S.A. (obecnie, po połączeniu, Asseco SEE) a Ansua Consulting Limited, Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian i Adriana-Gratziela Bailescu

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Asseco Romania S.A. (obecnie, po połączeniu, Asseco SEE) jako kupujący, zawarła z Ansua Consulting Limited, Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian i Adriana-Gratziela Bailescu jako sprzedającymi, umowę sprzedaży 70 udziałów o wartości nominalnej 1.020 RON (jeden tysiąc dwadzieścia lejów rumuńskich), reprezentujących 70% kapitału zakładowego spółki FIBa Software S.r.l. Na podstawie zawartej umowy Asseco Romania S.A. kupiła, a (i) Ansua Consulting Limited sprzedała 45 udziałów za cenę sprzedaży w wysokości 1.193.655 EUR (jeden milion sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt pięć euro), (ii) Grigore-Remus Dorobantu sprzedał 14 udziałów za cenę sprzedaży w wysokości 2.155.183 EUR (dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy sto osiemdziesiąt trzy euro), (iii) Catalin-Radu Georgian sprzedał 9 udziałów za cenę sprzedaży w wysokości 1.386.098 EUR (jeden milion trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem euro), a (iv) Adriana-Gratziela Bailescu sprzedała 2 udziały za cenę sprzedaży w wysokości 362.264 EUR (trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt cztery euro). Zgodnie z umową Asseco Romania S.A. zobowiązana była do przekazania ceny sprzedaży, w łącznej wysokości 5.097.200 EUR (pięć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście euro) na rachunek zastrzeżony. Przejście własności sprzedawanych udziałów na Asseco Romania S.A. zostało uzależnione od spełnienia się następujących warunków: (i) przekazania przez Asseco Romania S.A. ceny sprzedaży na rachunek zastrzeżony, oraz (ii) zapłaty przez Asseco Romania S.A. należnego podatku. Strony zobowiązały się do naprawienia szkód wyrządzonych pozostałym stronom wskutek naruszenia zobowiązań umownych, o ile wartość szkody przekracza kwotę 100,000 EUR (sto tysięcy euro). Roszczenia odszkodowawcze Asseco Romania S.A. zostały ponadto ograniczone do kwoty odpowiadającej cenie sprzedaży. Obowiązek odszkodowawczy sprzedających wygasa z upływem 5 lat od dnia zawarcia umowy, tj. w dniu 26 kwietnia 2012 r. Sprzedający zobowiązali się przez okres, w którym posiadają akcje w spółce FIBa Software S.r.l. oraz przez okres 12 miesięcy od dnia zakończenia stosunku pracy z tą spółką, nie dłużej jednak niż do 26 kwietnia 2011 r., do niepodejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki FIBa Software S.r.l. Umowa została poddana prawu angielskiemu. Spory mogące wyniknąć z umowy strony zobowiązały się poddać pod orzecznictwo sądu arbitrażowego zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Porozumienie wspólników FIBa Software S.r.l. zawarte w dniu 26 kwietnia 2007 r. pomiędzy Asseco Romania S.A., Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian i Adriana-Gratziela Bailescu

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Asseco Romania S.A., Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian i Adriana-Gratziela Bailescu zawarli porozumienie wspólników określające wzajemne prawa i obowiązki stron, jako wspólników spółki FIBa Software S.r.l. Wejście w życie porozumienia zostało uzależnione od ziszczenia się warunku zawieszającego w postaci przejścia na rzecz Asseco Romania S.A. prawa własności 70% akcji w kapitale zakładowym spółki FIBa Software S.r.l. na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej przez strony w dniu 26 kwietnia 2007 r. Na podstawie umowy, Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian i Adriana-Gratziela Bailescu zobowiązali się do niezbywania udziałów w kapitale zakładowym spółki FIBa Software S.r.l. w terminie do dnia 1 stycznia 2011 r., chyba że zbycie nastąpi: (i) w sposób umożliwiający skorzystanie przez pozostałych wspólników z prawa pierwszeństwa nabycia tych udziałów, (ii) w drodze dziedziczenia, albo (iii) na rzecz spółki powiązanej ze stroną albo na rzecz spółki Prokom S.A. z siedzibą w Warszawie, pod warunkiem że podmioty te zobowiążą się do przestrzegania postanowień porozumienia, a przedmiotem sprzedaży będzie nie więcej niż 30% akcji w spółce FIBa Software S.r.l. Porozumienie przewiduje: (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów na rzecz osoby trzeciej, oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco Romania S.A. w przypadku sprzedaży udziałów osobie trzeciej. Porozumienie przewiduję opcję *put*, tj. prawo pozostałych wspólników do żądania wykupienia przez Asseco Romania S.A. udziałów, które posiadają spółce FIBa Software S.r.l. za cenę sprzedaży ustaloną na podstawie odpowiednich postanowień porozumienia. Wspólnicy mogą wykonać opcję put (i) po 1 stycznia 2011 r. lub (ii) przed tą datą, w przypadku wykonania przez Asseco Romania S.A.

przysługującego jej na podstawie porozumienia prawa do żądania przeprowadzenia emisji nowych akcji Net Consulting S.r.l. lub innych udziałowych papierów wartościowych. Asseco Romania S.A. przysługuje ponadto opcja *call*, tj prawo do kupienia od pozostałych wspólników, wszystkich posiadanych przez te osoby udziałów w kapitale zakładowym spółki FIBa Software S.r.l. za cenę i na warunkach określonych w umowie. Zgodnie z porozumieniem, Asseco Romania S.A. uprawniona jest do żądania przeprowadzenia emisji nowych akcji lub innych udziałowych papierów wartościowych przez spółkę FIBa Software S.r.l. (na zasadach określonych przez Asseco Romania zapewniających zachowanie istniejących proporcji w kapitale zakładowym FIBa Software S.r.l.), jak również do żądania wprowadzenia papierów wartościowych spółki FIBa Software S.r.l. do obrotu na rynku regulowanym w Warszawie, Bukareszcie, Londynie lub innym rynku uznanym międzynarodowo. Asseco Romania S.A. przysługuje ponadto prawo do powoływania większości członków zarządu i rady nadzorczej spółki FIBa Software S.r.l. Strony ustaliły, że spółka FIBa Software S.r.l. będzie co roku wypłacać wspólnikom w formie dywidendy 30 % zysku. Wypłata w większym zakresie wymaga zgody Asseco Romania S.A., natomiast wypłata w mniejszym zakresie wymaga zgody pozostałych wspólników. Wspólnicy, za wyjątkiem Asseco Romania S.A. zobowiązali się przez okres 12 miesięcy od dnia zakończenia ich stosunku pracy z FIBa Software S.r.l., nie dłużej jednak niż do dnia 26 kwietnia 2011 r., do niepodejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki FIBa Software S.r.l. bez zgody tej spółki. Umowa została zawarta na okres, w którym strony pozostają pośrednio lub bezpośrednio wspólnikami spółki FIBa Software S.r.l. Jednakże, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Umowa została poddana prawu angielskiemu. Spory mogące wyniknąć z umowy strony zobowiązały się poddać pod orzecznictwo sądu arbitrażowego zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Arbor Informatika d.o.o. zawarta w dniu 20 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) a Renato Rubeša i Marinko Čulina

W dniu 20 grudnia 2007 r., Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) jako kupujący zawarła z Renato Rubeša i Marinko Čulina jako sprzedającymi, umowę sprzedaży 2 udziałów w kapitale zakładowym spółki Arbor Informatika d.o.o., reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego tej spółki. Na podstawie zawartej umowy Asseco Adria S.A. kupiła, a (i) Renato Rubeša sprzedał 1 udział o wartości nominalnej HRK 168.000 (sto sześćdziesiąt osiem tysięcy kun chorwackich) reprezentujący 42% kapitału zakładowego spółki Arbor Informatika d.o.o. za cenę sprzedaży w wysokości 5.040.000 EUR (pięć milionów czterdzieści tysięcy euro), a (ii) Marinko Čulina sprzedał 1 udział o wartości nominalnej HRK 112.000 (sto dwanaście tysięcy kun chorwackich), reprezentujący 28% kapitału zakładowego spółki Arbor Informatika d.o.o. za cenę sprzedaży w wysokości 3.360.000 EUR (trzy miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy euro). Przejście własności udziałów zostało uzależnione od ziszczenia się następujących warunków zawieszających: (i) uzyskanie zgody zarządu Asseco Adria S.A. na transakcję, (ii) podpisanie i wejście w życie wszystkich umów związanych z transakcją, (iii) uzyskanie wszelkich zgód administracyjnych na sprzedaż udziałów, (iv) zatwierdzenie biznes planu i budżetu spółki Arbor Informatika d.o.o. na lata 2008-2010. Łączna cena sprzedaży, w wysokości 8.400.000 EUR (osiem milionów czterysta tysięcy euro) powinna zgodnie z umową zostać zapłacona w dwóch ratach, tj. (i) kwota 7.700.000 EUR (siedem milionów siedemset tysięcy euro) powinna zostać zapłacona z rachunku zastrzeżonego w dniu zamknięcia, a (ii) kwota 700.000 EUR (siedemset tysięcy euro) powinna zostać zapłacona w terminie 30 dni od pierwszej publicznej oferty akcji Asseco Adria S.A., nie później niż w drugim kwartale 2009 r. Sprzedający zobowiązali się do naprawienia szkody wyrządzonej Asseco Adria S.A. wskutek wystąpienia określonych w umowie zdarzeń. Asseco Adria S.A. zobowiązała się do zapewnienia wypłaty zysku spółki Arbor Informatika d.o.o. za okres sprzed 31 grudnia 2007 r. na rzecz sprzedających oraz do niezmieniania nazwy spółki Arbor Informatika d.o.o. przez okres 2 lat od dnia zamknięcia. Umowa poddana została prawu chorwackiemu. Ewentualne spory wynikające z jej wykonywania zostaną poddane arbitrażowi zgodnie z zasadami arbitrażu dla sporów międzynarodowych obowiązującymi w stałym sądzie polubownym przy chorwackiej izbie handlowej.

Porozumienie wspólników spółki Arbor Informatika d.o.o. zawarte w dniu 20 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. a Renato Rubeša i Marinko Čulina

W dniu 20 grudnia 2007 r. Asseco Adria S.A., Renato Rubeša i Marinko Čulina zawarli porozumienie wspólników określające ich wzajemne prawa i obowiązki jako wspólników spółki Arbor Informatika

d.o.o. jak również zasady podejmowania decyzji dotyczących spółki Arbor Informatika d.o.o. oraz zasady funkcjonowania organów korporacyjnych tej spółki. Porozumienie przewiduje opcję *call,* tj. prawo Asseco Adria S.A. do żądania od Renato Rubeša i Marinko Čulina sprzedaży pozostałych akcji spółki Arbor Informatika d.o.o. Ponadto, po dniu 1 stycznia 2012 r. Renato Rubeša i Marinko Čulina przysługuje prawo do żądania od Asseco Adria S.A. odkupu akcji posiadanych przez nich udziałów w Arbor Informatika d.o.o. (opcja *put*) za cenę i na zasadach określonych w porozumieniu. Porozumienie przewiduje prawo pierwszeństwa wszystkich wspólników do objęcia akcji lub innych instrumentów finansowych zamiennych na akcje lub pochodnych emitowanych przez spółkę Arbor Informatika d.o.o., proporcjonalnie do ich udziału w spółce. Strony zobowiązały się nie rozporządzać udziałami w spółce Arbor Informatika d.o.o. za wyjątkiem: (i) sprzedaży na rzecz podmiotów powiązanych z danym wspólnikiem, którzy wyrażą zgodę na prawa i obowiązki określone w porozumieniu, (ii) rozporządzenia na wypadek śmierci. Ponadto, zgodnie z porozumieniem, żaden ze wspólników innych niż Asseco Adria S.A., który posiada więcej niż 1% kapitału zakładowego Arbor Informatika d.o.o. nie jest uprawniony do sprzedaży więcej niż 30% posiadanych przez siebie udziałów w Arbor Informatika d.o.o. bez zgody Asseco Adria przed 1 stycznia 2012 r., chyba że przed tą datą Asseco Adria S.A. sprzeda wszystkie lub część swoich udziałów w tej spółce. Ponadto, w razie zbycia udziałów w Arbor Informatika d.o.o. przez jednego ze wspólników, pozostałym wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa kupna tych udziałów na zasadach określonych w porozumieniu. Strony przewidziały ponadto w porozumieniu (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów na rzecz osoby trzeciej, oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco Adria S.A. W przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej Asseco Adria S.A., Renato Rubeša i Marinko Čulina przysługuje prawo do zamiany udziałów w Arbor Informatika d.o.o. na akcje w Asseco Adria S.A. Zgodnie z porozumieniem, Asseco Adria S.A. jest upoważniona do żądania wprowadzenia papierów wartościowych spółki Asseco Adria S.A. do obrotu na rynku regulowanym w Warszawie, Londynie lub innym rynku o międzynarodowym uznaniu. Spółka Arbor Informatika d.o.o. zobowiązała się zapewnić, że umowy z kluczowymi pracownikami zawierać będą zakaz konkurencji, a ponadto Renato Rubeša zobowiązał się zapewnić, że spółka A-Konzalting d.o.o. której jest 33% wspólnikiem, nie będzie prowadzić działalności konkurencyjnej w stosunku do Arbor Informatika d.o.o. Strony uzgodniły, że w okresie 4 lat od zawarcia porozumienia spółka Arbor Informatika d.o.o. będzie wypłacać wspólnikom co roku dywidendę proporcjonalnie do posiadanych przez każdego z nich udziału w kapitale spółki. Ponadto strony uzgodniły, że każdy z kluczowych pracowników spółki Arbor Informatika d.o.o., który zakończy współpracę ze spółką przed 1 stycznia 2012 r. bez ważnego powodu, zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Asseco Adria S.A. kwoty odpowiadającej równowartości swojego rocznego wynagrodzenia. Porozumienie zostało zawarte na okres, w którym strony pozostają pośrednio lub bezpośrednio wspólnikami spółki Arbor Informatika d.o.o. Jednakże, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Umowa poddana została prawu chorwackiemu. Ewentualne spory wynikające z jej wykonywania zostaną poddane arbitrażowi zgodnie z zasadami arbitrażu dla sporów międzynarodowych obowiązującymi w stałym sądzie polubownym przy chorwackiej izbie handlowej.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Logos d.o.o. zawarta w dniu 20 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A., Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut

W dniu 20 grudnia 2007 r. Asseco Adria S.A. jako kupujący zawarła z Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut jako kupującymi umowę sprzedaży 3 udziałów w kapitale zakładowym spółki Logos d.o.o. reprezentujących łącznie 60% kapitału zakładowego tej spółki. Na podstawie zawartej umowy, Asseco Adria S.A. kupiła, a (i) Dražen Pehar sprzedał 1 udział o wartości nominalnej HRK 540.100 (pięćset czterdzieści tysięcy sto kun chorwackich) za cenę sprzedaży w wysokości 2.851.200 EUR (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście euro), (ii) Emir Memić sprzedał 1 udział o wartości nominalnej HRK 392.900 (trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset kun chorwackich) za cenę sprzedaży w wysokości 2.073.600 EUR (dwa miliony siedemdziesiąt trzy tysiące sześćset euro), a (iii) Boris Nanut sprzedał jeden udział o wartości nominalnej HRK 294.700 (dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset kun chorwackich) za cenę sprzedaży w wysokości 1.555.200 EUR (jeden milion pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście euro). Zgodnie z umową, łączna cena sprzedaży, w wysokości 6.480.000 EUR (sześć milionów czterysta osiemdziesiąt tysięcy euro) powinna zostać przekazana przez Asseco Adria S.A. na rachunek zastrzeżony w terminie 5 dni od podpisania umowy. Przejście własności sprzedawanych udziałów zostało uzależnione od

ziszczenia się następujących warunków zawieszających: (i) uzyskanie zgody zarządu Asseco Adria S.A. na transakcję, (ii) podpisanie i wejście w życie wszystkich umów związanych z transakcją, (iii) uzyskanie wszelkich zgód administracyjnych na sprzedaż udziałów, (iv) zatwierdzenie biznes planu i budżetu spółki Logos d.o.o. na lata 2008-2010, (v) rejestracja planowanego podziału przez wydzielenia spółki Logos d.o.o., oraz (vi) podpisanie umowy rachunku zastrzeżonego i dokonanie przelewu kwoty odpowiadającej cenie sprzedaży na ten rachunek. Sprzedający zobowiązali się do naprawienia szkody wyrządzonej Asseco Adria S.A. wskutek wystąpienia określonych w umowie zdarzeń. Umowa poddana została prawu chorwackiemu. Ewentualne spory wynikające z jej wykonywania zostaną poddane arbitrażowi zgodnie z zasadami arbitrażu dla sporów międzynarodowych obowiązującymi w stałym sądzie polubownym przy Chorwackiej Izbie Handlowej.

Porozumienie wspólników spółki Logos d.o.o. zawarte w dniu 20 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A., Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut

W dniu 20 grudnia 2007 r. Asseco Adria S.A., Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut zawarli porozumienie wspólników określające ich wzajemne prawa i obowiązki jako wspólników spółki Logos d.o.o., jak również zasady podejmowania decyzji w spółce Logos d.o.o. oraz zasady funkcjonowania organów korporacyjnych tej spółki. Strony ustaliły w porozumieniu, że w okresie do dnia 1 stycznia 2012 r. ,spółka Logos d.o.o. powinna wypłacać Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut wypracowany przez spółkę zysk w formie dywidendy, w stosunku do posiadanych przez nich udziałów w spółce. Porozumienie przewiduje opcję *call*, tj. prawo Asseco Adria S.A. do żądania od pozostałych wspólników sprzedaży posiadanych przez nich udziałów w spółce Logos d.o.o. Ponadto, w przypadku nieprzeprowadzenia do dnia 1 stycznia 2009 r. pierwszej oferty publicznej akcji spółki Asseco Adria S.A., pozostałym wspólnikom po tej dacie przysługiwać będzie prawo do żądania od Asseco Adria S.A. odkupu akcji stanowiących 10% kapitału zakładowego spółki Logos d.o.o. (opcja *put* 1) za cenę i na zasadach określonych w porozumieniu. Ponadto, po dniu 1 stycznia 2012 r. pozostałym wspólnikom przysługiwać będzie prawo do żądania od Asseco Adria S.A. odkupu udziałów stanowiących pozostałe 30% kapitału zakładowego spółki Logos d.o.o. (opcja *put* 2) za cenę i na zasadach określonych w porozumieniu. Ponadto porozumienie przewiduje prawo pierwszeństwa wszystkich wspólników do objęcia akcji lub innych instrumentów finansowych zamiennych na akcje lub pochodnych emitowanych przez spółkę Logos d.o.o. proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Porozumienie przewiduje zakaz sprzedaży lub rozporządzania w jakikolwiek inny sposób udziałami w spółce Logos d.o.o. za wyjątkiem (i) sprzedaży na rzecz podmiotów powiązanych z danym wspólnikiem, którzy wyrażą zgodę na prawa i obowiązki określone w porozumieniu, (ii) rozporządzenia na wypadek śmierci. Ponadto, zgodnie z porozumieniem, żaden ze wspólników innych niż Asseco Adria S.A., który posiada więcej niż 1% kapitału zakładowego Logos d.o.o. nie jest uprawniony do sprzedaży więcej niż 30% posiadanych przez siebie akcji bez zgody Asseco Adria przed 1 stycznia 2012 r. chyba że przed tą datą Asseco Adria S.A. sprzeda wszystkie lub część swoich udziałów w tej spółce. W razie zbycia udziałów w Logos d.o.o. przez jednego ze wspólników, pozostałym wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa kupna tych udziałów na zasadach określonych w porozumieniu. Strony przewidziały ponadto w porozumieniu: (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów na rzecz osoby trzeciej, oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco Adria S.A. W przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej Asseco Adria S.A., Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut przysługuje prawo do zamiany udziałów w Logos d.o.o. na akcje w Asseco Adria S.A. Zgodnie z porozumieniem, Asseco Adria S.A. jest upoważniona do żądania wprowadzenia papierów wartościowych spółki Logos d.o.o. do obrotu na rynku regulowanym w Warszawie, Londynie lub innym rynku o międzynarodowym uznaniu. W takim wypadku, wspólnicy inni niż Asseco Adria S.A. upoważnieni będą do zamiany akcji posiadanych w Logos d.o.o. na akcje w Asseco Adria S.A. przed planowaną ofertą publiczną i będą upoważnienia do zbycia 40% posiadanych akcji w Asseco Adria S.A. w ofercie publicznej natomiast objęci zostaną zakazem zbywania pozostałych akcji w Asseco Adria S.A. na okres do dnia 1 stycznia 2012 r. Strony uzgodniły, że w okresie 4 lat od zawarcia porozumienia, spółka Logos d.o.o. będzie wypłacać wspólnikom co roku dywidendę proporcjonalnie do posiadanych przez każdego z nich udziału w kapitale spółki. Spółka Logos d.o.o. zobowiązała się zapewnić, że umowy z kluczowymi pracownikami zawierać będą zakaz konkurencji na okres 1 roku od dnia zakończenia stosunku pracy ze spółką. Ponadto strony uzgodniły, że w przypadku gdyby którykolwiek z kluczowych pracowników spółki Logos d.o.o. zakończył współpracę ze spółką, za wyjątkiem zakończenia współpracy z powodów określonych w porozumieniu, to będzie on/one zobowiązany do zapłaty na rzecz Asseco Adria S.A. kwoty odpowiadającej równowartości wynagrodzenia za okres od 6 do 12 miesięcy. Porozumienie zostało zawarte na okres, w którym strony pozostają pośrednio lub bezpośrednio wspólnikami spółki Logos d.o.o. Jednakże, zgodnie z

postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Umowa poddana została prawu chorwackiemu. Ewentualne spory wynikające z jej wykonywania zostaną poddane arbitrażowi zgodnie z zasadami arbitrażu dla sporów międzynarodowych obowiązującymi w stałym sądzie polubownym przy chorwackiej izbie handlowej.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Pexim d.o.o. zawarta w dniu 18 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A., Mihail Petreski, I4-Invention d.o.o. i Asseco Poland S.A.

W dniu 18 grudnia 2007 r. Asseco Adria S.A. jako kupujący zawarła z Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. jako sprzedającymi, oraz Asseco Poland S.A. jako gwarantem, umowę sprzedaży udziałów reprezentujących 60% kapitału zakładowego spółki Pexim d.o.o. Na podstawie zawartej umowy, Asseco Adria S.A. kupiła, a (i) Mihail Petreski sprzedał część udziału reprezentującą 55% kapitału zakładowego spółki Pexim d.o.o., a (ii) I4-Invention d.o.o. sprzedała część udziału, reprezentującą 5 % kapitału zakładowego spółki Pexim d.o.o. Łączna cena sprzedaży wyniosła 16.800.000 EUR (szesnaście milionów osiemset tysięcy euro), z czego: (i) kwota w wysokości 16.200.000 EUR (szesnaście milionów dwieście tysięcy euro) powinna zostać przekazana na rachunek zastrzeżony, zaś (ii) kwota w wysokości 600.000 EUR (sześćset tysięcy euro) powinna zostać zapłacona sprzedającym w przypadku, gdyby zysk spółki Pexim d.o.o. za rok 2007 wyniósł więcej niż 3.079.000 EUR (trzy miliony siedemdziesiąt dziewięć tysięcy euro). Umowa zaczęła obowiązywać z dniem podpisania i zatwierdzenia przez sąd. Zgodnie z umową, sprzedający uprawnieni są do otrzymania wypłaty całej dywidendy spółki Pexim d.o.o. za rok 2007, do maksymalnej wysokości 4.000.000 EUR (cztery miliony euro). Spółka Asseco Poland S.A., jako gwarant, zobowiązała się zapłacić cenę sprzedaży oraz spełnić inne świadczenia wynikające z umowy w miejsce Asseco Adria S.A. w przypadku gdyby Asseco Adria S.A. nie wykonała tych świadczeń. Ze względu na wykonanie przez Asseco Adria S.A. swoich zobowiązań wynikających z umowy, Asseco Poland S.A. nie musiała spełnić żadnych świadczeń na podstawie umowy. Sprzedający zobowiązali się do naprawienia szkody wyrządzonej Asseco Adria S.A. wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy, o ile wartość szkody w danym roku przekroczy 20.000 EUR (dwadzieścia tysięcy euro). Obowiązek odszkodowawczy sprzedających wygasa z upływem 3 lat od dnia podpisania umowy, tj. 18 grudnia 2010 r. Zgodnie z umową, w przypadku przyznania przez sąd arbitrażowa którejkolwiek ze stron odszkodowania przekraczającego 5.000.000 EUR (pięć milionów euro), każda ze stron będzie uprawniona do żądania zwrotnej sprzedaży udziałów. Umowa została poddania prawu serbskiemu. Spory mogące wynikające w związku z wykonywaniem umowy zostaną rozstrzygnięte zgodnie z prawem serbskim, polubownie, zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Porozumienie wspólników spółki Pexim d.o.o. zawarte w dniu 18 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE), Mihail Petreski, I4-Invention d.o.o., Miodrag Mircetic oraz Asseco Poland S.A.

W dniu 18 grudnia 2007 r. Asseco Adria S.A. zawarła z Mihail Petreski, I4-Invention d.o.o., Miodrag Mircetic oraz Asseco Poland S.A. porozumienie wspólników określające wzajemne prawa i obowiązki stron, jako wspólników spółki Pexim d.o.o., oraz zasady powoływania i funkcjonowania organów korporacyjnych spółki Pexim d.o.o. Strony ustaliły w porozumieniu, że Asseco Adria S.A. będzie uprawniona do wykonywania praw udziałowych w spółce Pexim d.o.o. nie wcześniej, niż z chwilą zwolnienia pierwszej raty ceny sprzedaży z rachunku zastrzeżonego, zgodnie z umową sprzedaży udziałów zawartej przez strony w dniu 18 grudnia 2007 r. Strony zobowiązały się w porozumieniu do tego, że (i) Asseco Adria S.A. nie sprzeda ani nie rozporządzi udziałami w Pexim d.o.o. do dnia 1 stycznia 2010 r. bez pisemnej zgody Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o., chyba że Asseco Adria S.A. zamierza sprzedać udziały na rzecz innej spółki, w której Asseco Adria lub jej wspólnik dominujący posiada udział większościowy w zarejestrowanym kapitale zakładowym lub udział większościowy w podejmowaniu decyzji, a (ii) Michail Petreski i I4-Invention d.o.o. nie sprzedadzą ani nie rozporządzą swoimi udziałami w spółce Pexim d.o.o. do dnia 1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco Adria S.A., chyba że rozporządzenie nastąpi na rzecz podmiotu od nich zależnego lub w drodze dziedziczenia albo w związku z wykonaniem opcji *put* lub opcji *call* przewidzianej w porozumieniu. Strony przewidziały w porozumieniu prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przez spółkę Pexim d.o.o. oraz pozostałych wspólników w razie zamiaru zbycia udziałów przez któregokolwiek ze wspólników. Prawo pierwszeństwa nie dotyczy przypadków zbycia spółki, w której wspólnik Pexim lub jego wspólnik dominujący posiada większość udziału w zarejestrowanym kapitale zakładowym lub

większość udziału w podejmowaniu decyzji lub w związku z dziedziczeniem. Asseco Adria S.A. przysługuje na podstawie porozumienia opcja *call*, tj prawo do kupienia od pozostałych wspólników, wszystkich posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym spółki Pexim d.o.o. na warunkach określonych w porozumieniu. Asseco Adria S.A. może wykonać opcję *call* po 1 kwietnia 2009 r. Porozumienie przewiduję ponadto opcję *put*, tj. prawo Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. do żądania wykupienia przez Asseco Adria S.A. udziałów, które wspólnicy posiadają spółce Pexim d.o.o. za cenę sprzedaży ustaloną na podstawie porozumienia. Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. mogą wykonać opcję *put* po 1 stycznia 2011 r., a przed tą datą tylko w przypadkach określonych w porozumieniu, w szczególności w przypadku przeprowadzenia pierwszej publicznej oferty akcji spółki Asseco Adria S.A. i dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. Porozumienie przewiduje: (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów na rzecz osoby trzeciej, oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco Adria S.A. w przypadku sprzedaży udziałów w Pexim d.o.o. podmiotowi niepowiązanemu z Asseco Adria S.A. po 1 stycznia 2010 r. Na podstawie porozumienia Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. zobowiązali się dołożyć wszelkich starań, aby wszyscy kluczowi pracownicy spółki Pexim d.o.o., niebędący akcjonariuszami ani członkami zarządu, podpisali do dnia 31 grudnia 2008 r. aneksy do umów o pracę zawierające klauzulę zakazu działalności konkurencji wobec spółki Pexim d.o.o. Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. zobowiązali się również do niepodejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki Pexim d.o.o. przez okres 2 lat od zakończenia stosunku pracy lub utraty statusu wspólnika spółki Pexim d.o.o. Ponadto Mihail Petreski i Miodrag Mircetic zobowiązali się sprzedać wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce Pexim d.o.o. na rzecz Asseco Adria S.A. na jej żądanie, na warunkach określonych w porozumieniu. Asseco Adria S.A. zobowiązała się do dołożenia wszelkich starań w celu przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji spółki Asseco Adria S.A. W przypadku przeprowadzenia takiej oferty, Asseco Adria S.A. zobowiązała się zaproponować Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. objęcie akcji w Asseco Adria S.A. w zamian za udziały w spółce Pexim d.o.o. Wspólnicy zobowiązali się, że w okresie 3 lat od przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Asseco Adria S.A. nie sprzedadzą akcji w Asseco Adria S.A., przy czym uzgodnili, że strony będą uprawnione do sprzedania do 30 % akcji w ramach oferty publicznej. Strony ustaliły, że spółka Pexim d.o.o. będzie co roku wypłacać wspólnikom35 % zysku netto w formie dywidendy. Wypłata w większym zakresie wymaga zgody Asseco Adria S.A. Strony ustaliły, że w przypadku gdyby Asseco Adria S.A. lub Asseco Poland S.A. jako gwarant nie zapłaciły na rzecz sprzedających drugiej raty ceny sprzedaży zgodnie z umową sprzedaży udziałów z 18 grudnia 2007 r., spółka Pexim d.o.o. wypłaci na rzecz Mihail Petreski i I4-Invention d.o.o. specjalną jednorazową dywidendę w wysokości 1.000.000 EUR (jeden milion euro), na co Asseco Adria S.A. wyraziła zgodę. Na podstawie porozumienia, Miodrag Mircetic zobowiązał się nie sprzedawać udziałów w spółce I4-Invention d.o.o., ani nie wprowadzać innych wspólników, podwyższać kapitału zakładowego w drodze oferowania nowych udziałów osobom trzecim do dnia 1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco Adria S.A. Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony, i przestaje obowiązywać każdą ze stron z chwilą utraty przez nią statusu wspólnika spółki Pexim d.o.o. Jednakże, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Umowa poddana została prawu serbskiemu. Wszelkie spory wynikające z porozumienia poddane zostaną arbitrażowi zgodnie z regulaminem UNCITRAL. Miejscem arbitrażu będzie Wiedeń.

Asseco South Eastern Europe S.A. rozpoczęło konsolidację Pexim d o.o. począwszy od dnia 31 grudnia 2007 r. ze względu na stwierdzenie posiadania na ten moment zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tej Spółki, w celu odniesieniu korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Niezależnie od faktu otrzymania po dniu 31 grudnia 2007 r. wyciągu z serbskiego Sądu Gospodarczego potwierdzającego formalnie rejestrację nabycia Pexim d o.o. oraz uwarunkowane tym automatyczne zwolnienie środków pieniężnych zastrzeżonych z rachunku i zapłatę za nabyte akcje, w opinii Zarządu Emitenta, ze względu na brak jakichkolwiek merytorycznych uwarunkowań zawieszających zwolnienie powyżej wspomnianych środków pieniężnych oraz fakt, że sprzedający akcje Pexim d.o.o. nie mieli możliwości prawnej wycofania się z transakcji, Asseco South Eastern Europe S.A. nabyło zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Pexim d o.o. z chwilą podpisania umowy zakupu.

Ponadto Asseco South Eastern Europe S.A. rozpoczęło wykonywanie kontroli nad Pexim d.o.o. przed 31 grudnia 2007 r., mając między innymi decydujący wpływ na przygotowanie i zatwierdzanie planów finansowych na rok 2008 oraz lata przyszłe.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Antegra d.o.o. zawarta w dniu 21 maja 2008 r. pomiędzy Asseco SEE a Zvonko Oršolić, EBIBER d.o.o., Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić oraz Asseco Poland S.A.

W dniu 21 maja 2008 r. Asseco SEE jako kupujący zawarła ze Zvonko Oršolić, EBIBER d.o.o., Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić jako sprzedającymi oraz z Asseco Poland S.A. jako gwarantem, umowę sprzedaży udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o. Na podstawie zawartej umowy, Asseco SEE kupiła, a (i) Zvonko Oršolić sprzedał część swojego udziału reprezentującą 5,96% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (ii) EBIBER d.o.o. sprzedała część swojego udziału reprezentującą 10% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (iii) Petar Teodosin sprzedał część swojego udziału reprezentującą 9,45% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (iv) Dorde Lavadinovic sprzedał część swojego udziału reprezentującą 6,58% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (v) Zoran Šušnjar sprzedał część swojego udziału reprezentującą 7% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (vi) Dejan Smiljanić sprzedał część swojego udziału reprezentującą 10,78% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (vii) Goran Vuckovic sprzedał część swojego udziału reprezentującą 10,78% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o., (viii) Vesna Smiljanić sprzedała część swojego udziału reprezentującą 9,45% kapitału zakładowego spółki Antegra d.o.o. Łączna cena sprzedaży wynosiła maksymalnie 5.445.000 EUR (pięć milionów czterysta czterdzieści pięć tysięcy euro), z czego (i) kwota w wysokości 4.095.000 EUR (cztery miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy euro) powinna zostać przekazana na rachunek zastrzeżony. Druga rata zostanie zapłacona w przypadku, jeżeli zysk spółki Antegra d.o.o. za rok 2007 przekroczy 885.000 EUR (osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy euro). Wysokość drugiej raty uzależniona została od kwoty zysku wypracowanego przez spółkę Antegra d.o.o. za rok obrotowy 2007. Umowa zaczęła obowiązywać strony z dniem sporządzenia i zatwierdzenia przez sąd w Belgradzie. Zgodnie z umową, sprzedający uprawnieni są do otrzymania wypłaty całej dywidendy spółki Antegra d.o.o. za rok 2007. Spółka Asseco Poland S.A. zobowiązała się zapłacić cenę sprzedaży oraz wykonać inne zobowiązania wynikające z umowy w miejsce Asseco SEE w przypadku, gdyby Asseco SEE nie wykonała tych świadczeń. Ze względu na wykonanie przez Asseco SEE swoich zobowiązań wynikających z umowy, Asseco Poland S.A. nie była zobowiązana do wykonania żadnych świadczeń na podstawie umowy. Sprzedający zobowiązali się do naprawienia szkody wyrządzonej Asseco SEE wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy, o ile wartość szkody w danym roku przekroczy 20.000 EUR (dwadzieścia tysięcy euro). Obowiązek odszkodowawczy sprzedających wygasa z upływem 3 lat od dnia podpisania umowy, tj. 21 maja 2011 r. Zgodnie z umową, w przypadku przyznania przez sąd arbitrażowy którejkolwiek ze stron odszkodowania przekraczającego 2.000.000 EUR (dwa miliony euro), każda ze stron będzie uprawniona do żądania zwrotnej sprzedaży udziałów. Umowa podlega prawu serbskiemu. Spory mogące wyniknąć z jej wykonywania zostaną rozstrzygnięte zgodnie z prawem serbskim, polubownie, w oparciu o regulamin arbitrażu UNCITRAL.

Porozumienie wspólników spółki Antegra d.o.o. zawarte w dniu 21 maja 2008 r. pomiędzy Asseco SEE a Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić oraz Asseco Poland S.A.

W dniu 21 maja 2008 r. Asseco SEE zawarła ze Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić oraz Asseco Poland S.A. porozumienie wspólników określające wzajemne prawa i obowiązki stron jako wspólników spółki Antegra d.o.o. oraz zasady powoływania i funkcjonowania organów korporacyjnych spółki Antegra d.o.o. Strony ustaliły w porozumieniu, że Asseco SEE będzie uprawniona do wykonywania praw udziałowych w spółce Antegra d.o.o. od dnia zwolnienia pierwszej raty ceny sprzedaży z rachunku zastrzeżonego, zgodnie z umową sprzedaży udziałów zawartej przez strony w dniu 21 maja 2008 r. Strony zobowiązały się w porozumieniu do tego, że (i) Asseco SEE nie sprzeda ani nie rozporządzi udziałami w Antegra d.o.o. do dnia 1 stycznia 2010 r. bez zgody Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić, chyba że rozporządzenie nastąpi na rzecz podmiotu zależnego od Asseco Adria S.A., a (ii) Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić nie sprzedadzą ani nie rozporządzą swoimi udziałami w spółce Antegra d.o.o. do dnia

1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco SEE, chyba że rozporządzenie nastąpi na rzecz podmiotu od nich zależnego, lub w drodze dziedziczenia, albo w związku z wykonaniem opcji *put* lub opcji *call* przewidzianej w porozumieniu. Strony przewidziały w porozumieniu prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przez spółkę Antegra d.o.o. oraz pozostałych wspólników, w razie zamiaru zbycia udziałów przez któregokolwiek ze wspólników. Prawo pierwszeństwa nie dotyczy przypadków zbycia na rzecz podmiotu zależnego od wspólnika ani spadkobrania. Porozumienie przewiduję opcję *put*, tj. prawo Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić do żądania wykupienia przez Asseco SEE udziałów, które ci wspólnicy posiadają w spółce Antegra d.o.o. za cenę sprzedaży ustaloną na podstawie porozumienia. Uprawnieni mogą wykonać opcję *put* po 1 stycznia 2011 r., a przed tą datą tylko w przypadkach określonych w porozumieniu, w szczególności w przypadku przeprowadzenia pierwszej publicznej oferty akcji spółki Asseco SEE i dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. Asseco SEE przysługuje opcja *call*, tj prawo do nabycia od pozostałych wspólników, wszystkich posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym spółki Antegra d.o.o. na warunkach określonych w porozumieniu. Asseco SEE może wykonać opcję *call* po 1 kwietnia 2009 r. Porozumienie przewiduje: (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów na rzecz osoby trzeciej, oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco SEE w przypadku sprzedaży akcji w spółce Antegra d.o.o. na rzecz podmiotu niepowiązanego z Asseco SEE po 1 stycznia 2010 r. Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić podpisali zobowiązanie do powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki Antegra d.o.o. Asseco SEE zobowiązała się do dołożenia wszelkich starań w celu przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji spółki Asseco SEE. W przypadku przeprowadzenia takiej oferty, Asseco SEE zobowiązała się zaproponować Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić objęcie akcji w Asseco SEE w zamian za udziały w spółce Antegra d.o.o. Wspólnicy zobowiązali się, że w okresie 3 lat od przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Asseco SEE nie sprzedadzą akcji w Asseco SEE, przy czym uzgodniły, że strony będą uprawnione do sprzedania do 30 % akcji w ramach oferty publicznej. Strony ustaliły, że spółka Antegra d.o.o. będzie co roku wypłacać wspólnikom w formie dywidendy 35 % zysku. Wypłata w większym zakresie wymaga zgody Asseco SEE. Strony ustaliły ponadto, że w terminie do dnia 30 czerwca 2010 r. włącznie, Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić będą uprawnieni do żądania, żeby Antegra d.o.o. i wszyscy jej wspólnicy podjęli się zatwierdzenia w terminie 30 dni podziału spółki Antegra d.o.o. poprzez wydzielenie nieruchomości oraz praw z umowy pożyczki zaciągniętej w celu sfinansowania zakupu tejże nieruchomości, określonych w porozumieniu, do nowoutworzonej spółki w 100% zależnej od Antegra d.o.o. W terminie 30 dni od dokonania podziału, spółka Antegra d.o.o. zobowiązana będzie sprzedać na rzecz Zvonko Oršolić, Petar Teodosin, Dorde Lavadinovic, Zoran Šušnjar, Dejan Smiljanić, Goran Vuckovic i Vesna Smiljanić udziały w tak utworzonej spółce proporcjonalnie do udziału tych podmiotów w Antegra d.o.o. Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony i przestaje obowiązywać każdą ze stron z chwilą utraty przez każdą z nich statusu wspólnika spółki Antegra d.o.o. Zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Umowa poddana została prawu serbskiemu. Wszelkie spory wynikające z porozumienia zostaną poddane arbitrażowi zgodnie z regulaminem UNCITRAL.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. zawarta w dniu 6 maja 2008 r. pomiędzy Asseco SEE a Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o. oraz Asseco Poland S.A.

W dniu 6 maja 2008 r. Asseco SEE jako kupujący zawarła z Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o. jako sprzedającymi oraz z Asseco Poland S.A. jako gwarantem, umowę sprzedaży udziałów reprezentujących łącznie 60% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o. Na podstawie zawartej umowy, Asseco SEE kupiła, a (i) Dusan Dzelebdzic sprzedał część udziału reprezentującą 7,44% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o., (ii) SRMI Invest d.o.o. sprzedała część udziału reprezentującą 11,16% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o., (iii) Miljan Mališ sprzedał część udziału reprezentującą 7,44% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o., (iv) MINI INVEST d.o.o. sprzedała część udziału reprezentującą 11,16% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o., (v) Mihail Petreski sprzedał część udziału reprezentującą 11,40% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o., a

(vi) I4-INVENTION d.o.o. sprzedała część udziału reprezentującą 11,40% kapitału zakładowego spółki Pexim Cardinfo d.o.o. Łączna cena sprzedaży wyniosła 8.964.000 EUR (osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące euro) i powinna zostać przekazana na rachunek zastrzeżony. Ponadto, w przypadku, jeżeli zysk spółki Pexim Cardinfo d.o.o. za rok 2007 przekroczy 1.700.000 EUR (jeden milion siedemset tysięcy euro), Asseco SEE zobowiązana była zapłacić dodatkową kwotę tytułem drugiej raty ceny sprzedaży, w wysokości i na warunkach określonych w umowie. Druga rata ceny sprzedaży powinna była zostać przekazana na rachunek zastrzeżony. Umowa zaczęła obowiązywać strony z dniem podpisania i zatwierdzenia przez sąd w Belgradzie umowy przeniesienia sprzedawanych udziałów, zmienionej umowy spółki Pexim Cardinfo d.o.o, porozumienia wspólników oraz zwolnienia środków z rachunku zastrzeżonego. Zgodnie z umową, sprzedający uprawnieni są do otrzymania całej dywidendy spółki Pexim Cardinfo d.o.o. za rok 2007. Spółka Asseco Poland S.A. zobowiązała się zapłacić cenę sprzedaży oraz spełnić inne świadczenie wynikające z umowy w miejsce Asseco SEE w przypadku, gdyby Asseco SEE nie wykonała swoich zobowiązań. Ze względu na wykonanie przez Asseco SEE zobowiązań wynikających z umowy, Asseco Poland S.A. nie spełniała żadnych świadczeń na podstawie umowy. Niepodjęcie działań zmierzających do zamiany udziałów lub naruszenie innych zapewnień złożonych przez Asseco SEE w umowie upoważnia sprzedających do wcześniejszego wykonania opcji *put* na zasadach określonych w porozumieniu wspólników z dnia 6 maja 2008 r. Sprzedający zobowiązali się do naprawienia szkody wyrządzonej Asseco Adria S.A. wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z umowy, o ile wartość szkody w danym roku przekroczy 20.000 EUR (dwadzieścia tysięcy euro). Obowiązek odszkodowawczy sprzedających wygasa z upływem 3 lat od dnia podpisania umowy, tj. 6 maja 2011 r. Zgodnie z umową, w przypadku przyznania Asseco SEE, do 6 maja 2011 r. przez sąd arbitrażowy odszkodowania przekraczającego łącznie od wszystkich sprzedających 3.000.000 EUR (trzy miliony euro), sprzedający będą uprawnieni do żądania zwrotnej sprzedaży udziałów. Umowa została poddania prawu serbskiemu. Spory wynikające z wykonywania umowy lub w związku z jej wykonywaniem zostaną rozstrzygnięte przez sąd arbitrażowy, zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Porozumienie wspólników spółki Pexim Cardinfo d.o.o. zawarte w dniu 6 maja 2008 r. pomiędzy Asseco SEE a Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o. oraz Asseco Poland S.A. i Miodrag Mircetic

W dniu 6 maja 2008 r. Asseco SEE zawarła z Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o. oraz Asseco Poland S.A. i Miodrag Mircetic porozumienie wspólników określające wzajemne prawa i obowiązki stron jako wspólników spółki Pexim Cardinfo d.o.o. oraz zasady powoływania i funkcjonowania organów korporacyjnych spółki Pexim Cardinfo d.o.o. Strony ustaliły w porozumieniu, że Asseco SEE będzie uprawniona do wykonywania praw udziałowych w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. od chwili zwolnienia pierwszej raty ceny sprzedaży z rachunku zastrzeżonego zgodnie z umową sprzedaży udziałów zawartą przez strony w dniu 6 maja 2008 r. Strony zobowiązały się w porozumieniu do tego, że (i) Asseco SEE nie sprzeda ani nie rozporządzi udziałami w Pexim Cardinfo d.o.o. do dnia 1 stycznia 2010 r. bez zgody Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o., chyba że rozporządzenie nastąpi na rzecz podmiotu zależnego od Asseco SEE, a (ii) Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o. nie sprzedadzą ani nie rozporządzą swoimi udziałami w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. do dnia 1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco SEE, chyba że rozporządzenie nastąpi na rzecz podmiotu od nich zależnego lub w drodze dziedziczenia albo w związku z wykonaniem opcji *put* lub opcji *call* przewidzianej w porozumieniu. Strony przewidziały w porozumieniu prawo pierwszeństwa nabycia udziałów przez spółkę Pexim Cardinfo d.o.o. oraz pozostałych wspólników w razie zamiaru zbycia udziałów przez któregokolwiek ze wspólników. Prawo pierwszeństwa nie dotyczy przypadków zbycia na rzecz podmiotu zależnego od wspólnika ani spadkobrania. Porozumienie przewiduje opcję *put*, tj. prawo pozostałych wspólników do żądania wykupienia przez Asseco SEE udziałów, które posiadają, spółce Pexim Cardinfo d.o.o. za cenę sprzedaży ustaloną na podstawie odpowiednich postanowień porozumienia. Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o. mogą wykonać opcję *put* po 1 stycznia 2011 r., a przed tą datą tylko w przypadkach określonych w porozumieniu, w szczególności w przypadku przeprowadzenia pierwszej publicznej oferty akcji spółki Asseco SEE i dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. Asseco SEE przysługuje opcja *call*, tj prawo do kupienia od pozostałych wspólników, wszystkich posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym spółki Pexim Cardinfo d.o.o. na warunkach określonych w porozumieniu. Asseco SEE może wykonać opcję *call* po 1 kwietnia 2009 r. Porozumienie przewiduje: (i) prawo przyłączenia (*tag along right*) dla

wszystkich wspólników w przypadku sprzedaży przez jednego z nich udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. osobie trzeciej, oraz (ii) prawo przyciągnięcia (*drag along right*) pozostałych wspólników przez Asseco SEE w przypadku sprzedaży udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. na rzecz podmiotu niepowiązanego z Asseco SEE po 1 stycznia 2010 r. Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o zobowiązali się do niepodejmowania działalności konkurencyjnej w stosunku do spółki Pexim Cardifo d.o.o. w okresie 2 lat od ustania ich stosunku pracy lub utraty statusu wspólnika spółki Pexim Cardinfo d.o.o. Ponadto Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o zobowiązali się sprzedać wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce Cardinfo BDS d.o.o. na rzecz Asseco Adria S.A. na jej żądanie, na warunkach określonych w porozumieniu. Asseco SEE zobowiązała się do dołożenia wszelkich starań w celu przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji spółki Asseco SEE. W przypadku przeprowadzenia takiej oferty, Asseco SEE zobowiązała się zaproponować Dusan Dzelebdzic, SRMI Invest d.o.o., Miljan Mališ, MINI INVEST d.o.o., Mihail Petreski, I4-INVENTION d.o.o objęcie akcji w Asseco SEE w zamian za udziały w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. Wspólnicy zobowiązali się, że w okresie 3 lat od przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Asseco SEE nie sprzedadzą akcji w Asseco SEE, przy czym uzgodnili, że strony będą uprawnione do sprzedania do 30 % akcji w ramach oferty publicznej. Strony ustaliły, że spółka Pexim Cardinfo d.o.o. będzie co roku wypłacać wspólnikom w formie dywidendy 35% zysku. Wypłata w większym zakresie wymaga zgody Asseco SEE. Na podstawie porozumienia, (i) Dusan Dzelebdzic zobowiązał się nie sprzedawać udziałów w SRMI INVEST d.o.o. ani nie wprowadzać innych wspólników, podwyższać kapitału zakładowego i oferować nowe udziały osobom trzecim do dnia 1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco SEE i Miljan Mališ oraz przyznać Asseco SEE i Miljan Mališ prawo pierwokupu udziałów w SRMI INVEST d.o.o., a (ii) Miljan Mališ zobowiązał się nie sprzedawać udziałów w MINI INVEST d.o.o. ani nie wprowadzać innych wspólników, podwyższać kapitału zakładowego i oferować nowe udziały osobom trzecim do dnia 1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco SEE i Dusan Dzelebdzic, oraz przyznać Asseco SEE i Dusan Dzelebdzic prawo pierwokupu udziałów w SRMI INVEST d.o.o., (iii) Miodrag Mircetic zobowiązał się nie sprzedawać udziałów w I4-INVENTION d.o.o. ani nie wprowadzać innych wspólników, podwyższać kapitału zakładowego i oferować nowe udziały osobom trzecim do dnia 1 stycznia 2011 r. bez zgody Asseco SEE i Mihail Petreski oraz przyznać Asseco SEE i Mihail Petreski prawo pierwokupu udziałów w I4-INVENTION d.o.o. Zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych, opisywana umowa w całości wygaśnie z chwilą podpisania Umowy Objęcia Akcji. Umowa pozostanie jednak w mocy i będzie stosowana do wszystkich zdarzeń oraz wszystkich roszczeń, które zajdą lub powstaną przed tą datą. Porozumienie poddane zostało prawu serbskiemu. Wszelkie spory wynikające z porozumienia zostaną rozstrzygnięte przez sąd arbitrażowy zgodnie z regulaminem arbitrażu UNCITRAL.

Umowy dotyczące Swapu

Zgodnie z uchwałą Nr 4 z dnia 28 sierpnia 2008 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 14.283.385 akcji zwykłych w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji/udziałów posiadanych w Spółkach Zależnych przez Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych. W ramach planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Asseco SEE i Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych podpisali pakiet porozumień, mających na celu dokonanie zamiany (swapu) akcji, tzn. wykonania umów inwestycyjnych określających warunki transakcji, w ramach których Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych nabędą akcje Spółki w zamian za posiadane przez nich akcje/udziały Spółek Zależnych („**Umowy Inwestycyjne**"), oraz umów akcjonariuszy określających zasady współpracy akcjonariuszy Spółki („**Umowy Akcjonariuszy**"), wraz z porozumieniami dodatkowymi (*side letters*) określającymi szczegółowo prawa i obowiązki każdego ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych („**Porozumienia Dodatkowe**").

Umowy Inwestycyjne

W dniu 28 sierpnia 2008 r., ASEE zawarła następujące Umowy Inwestycyjne:

Wspólnik Mniejszościowy	Spółka Zależna	% zamienianych akcji	Wartość zamienianych akcji	Liczba akcji obejmowanych
Dražen Pehar	Logos d.o.o.	17,60%	7.790.680 zł	779.068 akcji Serii I
Emir Memić		12,80 %	5.665.950 zł	566.595 akcji Serii I
Boris Nanut		9,60%	4.249.460 zł	424.946 akcji Serii I
Renato Rubeša	Arbor Informatika d.o.o.	18%	8.853.050 zł	885.305 akcji Serii F
Marinko Čulina		12%	5.902.040 zł	590.204 akcji Serii F
Biber d.o.o.	Antegra d.o.o.	6,84%	2.180.700 zł	218.070 Akcji Serii E
Isokissa d.o.o.		4,05%	1.291.200 zł	129.120 Akcji Serii E
Krilab d.o.o.		2,82%	899.060 zł	89.906 Akcji Serii E
Hardbit d.o.o.		3%	956.450 zł	95.645 Akcji Serii E
Goran Vučković		4,62%	1.472.930 zł	147.293 Akcji Serii E
Aragorn d.o.o.		8,67%	2.764.130 zł	276.413 Akcji Serii E
Grigore-Remus Dorobantu	FIBa Software S.r.l.	8%	2.832.080 zł	283.208 Akcji Serii H
Catalin-Radu Georgian		5%	1.770.050 zł	177.005 Akcji Serii H
Adriana-Gratziela Bailescu		2%	708.020 zł	70.802 Akcji Serii H
Dragos Serban Stan	Net Consulting S.r.l.	8,80%	5.045.160 zł	504.516 Akcji Serii J
Ion C. Coltan		8,80%	5.045.160 zł	504.516 Akcji Serii J
Alexandru Visan		8,80%	5.045.160 zł	504.516 Akcji Serii J
SRMI INVEST d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	12,40%	8.395.970 zł	839.597 Akcji Serii G
MINI INVEST d.o.o.		12,40%	8.395.970 zł	839.597 Akcji Serii G
Liatris d.o.o.		7,60%	5.145.920 zł	514.592 Akcji Serii G
I4-INVENTION d.o.o.		7,60%	5.125.920 zł	512.592 Akcji Serii G
Liatris d.o.o.	Pexim d.o.o.	29%	33.280.910 zł	3.328.091 Akcji Serii K
I4-INVENTION d.o.o.		11%	12.623.790 zł	1.262.379 Akcji Serii K

Zgodnie z brzmieniem Umów Inwestycyjnych, każdy Wspólnik Mniejszościowy Spółki Zależnej zobowiązał się objąć akcje ASEE w zamian za wkład niepieniężnych w formie posiadanych przez siebie udziałów odpowiedniej Spółki Zależnej. Obowiązki stron uwarunkowane są: (i) podjęciem przez Walne Zgromadzenie ASEE uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 14.283.385 akcji zwykłych, oraz (ii) dokonaniem przydziału akcji w ramach pierwszej oferty publicznej przez Zarząd ASEE. Strony uzgodniły, że akcje/udziały Spółek Zależnych zostaną wniesione do ASEE na poczet podwyższonego kapitału zakładowego w drodze zawarcia przez strony umowy objęcia akcji, która ma zostać zawarta w terminie 10 (dziesięciu) dni od dokonania przydziału akcji w ramach pierwszej oferty publicznej przez Zarząd ASEE („**Umowa Objęcia Akcji**"). ASEE nabędzie własności akcji/udziałów poszczególnych Spółek zależnych z dniem podpisania odpowiedniej Umowy Objęcia Akcji. Umowy Inwestycyjne podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory wynikające z Umów

Inwestycyjnych lub związane z nimi będą ostatecznie rozstrzygane przez doraźny sąd arbitrażowy zgodnie z zasadami UNCITRAL.

Umowa Akcjonariuszy

Umowa Akcjonariuszy zawarta dnia 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych

Dnia 28 sierpnia 2008 r. Spółka, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych zawarli Umowę Akcjonariuszy, na mocy której strony określiły swe wzajemne prawa i obowiązki jako akcjonariuszy Spółki. Ponadto Strony zobowiązały się, że: (i) Asseco Poland S.A. oraz Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych nie zbędą w żadnym trybie jakichkolwiek z posiadanych przez siebie akcji ASEE w okresie 180 dni od daty przydziału przez Zarząd ASEE akcji w ramach pierwszej oferty publicznej („**Zakończenie IPO**"); (ii) po upływie 180-dniowego Okresu Lock-Up i do 1 stycznia 2011 r., Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych będą upoważnieni, w uzgodnieniu z Asseco Poland S.A., do zbycia do 30%, odpowiednio, akcji ASEE serii E, F, G, H, I, J oraz K, przy czym Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Net Consulting będą upoważnieni do zbycia nie więcej niż 30,68% swych akcji ASEE, w uzgodnieniu z Asseco Poland S.A., a Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych FIBa Software nie będą mieli prawa zbyć żadnej z posiadanych przez siebie akcji Spółki do dnia 1 stycznia 2011 r. Jakiekolwiek zbycie akcji powyżej określonego progu wymaga uzyskania uprzedniej pisemnej zgody ze strony Asseco Poland S.A.. Ograniczenie to pozostaje w mocy tak długo, jak Asseco Poland S.A. pozostawać będzie podmiotem dominującym w Spółce w rozumieniu KSH; (iii) po 1 stycznia 2011 r., do przenoszenia akcji przez Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych nie będą miały zastosowania jakiekolwiek ograniczenia. Umowa Akcjonariuszy stanowi również, że jeżeli pomiędzy upływem 180-dniowego Okresu Lock-Up a dniem 1 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki nie będzie w stanie przyjąć rocznego planu finansowego ani wieloletniego planu biznesowego kwalifikowaną większością głosów, określoną w Statucie, wówczas Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych będą mogli zbyć wszelkie posiadane przez siebie akcje ASEE. Powyższe ograniczenia zbywania akcji spółki obowiązują Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych do momentu gdy Asseco Poland S.A. zbędzie ponad 30% akcji będących w jej posiadaniu w momencie Zakończenia IPO. Jeżeli Asseco Poland S.A. zbędzie ponad 30% posiadanych przez siebie w dniu Zamknięcia IPO akcji, wówczas każdy ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych może zbyć część posiadanych odpowiednio akcji proporcjonalnie do zmniejszenia udziału Asseco Poland S.A. Wszelkie dywidendy ogłoszone przez Spółki Zależne za 2007 r. oraz za część 2008 r. należne Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych, którzy w 2008 r. byli zaangażowani kapitałowo we właściwą Spółkę Zależną, będą wypłacone Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych na zasadach określonych w odpowiednich Porozumieniach Dodatkowych. Umowa Akcjonariuszy stanowi, że Spółka zobowiązana będzie zapłacić swym akcjonariuszom przynajmniej 30% zysku netto; wszelkie zmiany takiej polityki w zakresie dywidendy przed dniem 1 stycznia 2011 r. wymagają zatwierdzenia przez Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych. Umowa Akcjonariuszy zawiera również pewne ograniczenia dotyczące zakazu konkurencji narzucone Wspólnikom Mniejszościowym, jak również ograniczenie dotyczące nabywania akcji spółek publicznych zajmujących się działalnością konkurencyjną, w tym wszelkimi usługami lub działalnością związaną z informatyką, oraz spółek konkurujących ze Spółką lub Spółkami Zależnymi od Spółki. Jeżeli Umowa Akcjonariuszy nie stanowi inaczej, Umowa Akcjonariuszy pozostaje w mocy do dnia, w którym Asseco Poland S.A. lub Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych zaprzestaną posiadania jakichkolwiek akcji Spółki. Umowa Akcjonariuszy podlega prawu polskiemu, z wyjątkiem pewnych postanowień dotyczących ważności poprzednich umów, podlegających prawu określonemu w danej umowie.

Porozumienia Dodatkowe

W ramach Swapu, Spółka zawarła ze Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Porozumienia Dodatkowe określające szczegółowo prawa i obowiązki każdego ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych, w tym w szczególności uprawnienia do otrzymania od Spółki Zależnej kwoty odpowiadającej części zysku wypracowanego przez daną Spółkę Zależną w roku obrotowym 2008. Szczegółowe zasady wypłaty ww. kwot zostały opisane poniżej. Intencją Zarządu Spółki jest dokonanie wypłat na rzecz Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych na zasadach określonych w Porozumieniach Dodatkowych.

Porozumienia Dodatkowe FIBa Software zawarte w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych FIBa Software S.R.l (Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian, i Adriana-Gratziela Bailescu) oraz

Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Net Consulting S.R.l (Dragos Serban Stan, Ion C. Coltan oraz Alexandru Visan)

Na mocy Porozumień Dodatkowych zawartych między Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych FIBa Software i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Net Consulting, FIBa Software oraz Net Consulting wypłacą dywidendę odpowiednio swoim Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej oraz Spółce na podstawie odpowiedniej uchwały zgromadzeń wspólników FIBa Software oraz Net Consulting. Wszelkie dywidendy należne z tytułu posiadania udziałów w FIBa Software oraz Net Consulting ulegają kumulacji jako zobowiązania płatnicze Spółki. Zgodnie z Porozumieniami Dodatkowymi, kwotę równą 30% zysku netto wg MSSF za okres od 1 stycznia 2008 r. do momentu przydziału akcji w ramach pierwszej oferty publicznej przez Zarząd ASEE (zaokrągloną do wartości na ostatni dzień poprzedzającego go miesiąca) należy wypłacić w terminie dwóch tygodni od dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych za dany rok spółek FIBa Software i Net Consulting odpowiednio, zarówno Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych FIBa Software i Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Net Consulting, jak i Spółce, proporcjonalnie do ich udziałów w FIBa Software i Net Consulting w dniu zawarcia umów objęcia akcji w ASEE przez Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych FIBa Software i Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Net Consulting w ramach Swapu. Ponadto, Porozumienia Dodatkowe zobowiązują Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych FIBa Software do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej przez okres określony w porozumieniu, o ile nie uzyskają na to uprzedniej pisemnej zgody Spółki.

Porozumienie Dodatkowe Arbor Informatika d.o.o., zawarte w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Arbor Informatika d.o.o. (Renato Rubeša i Marinko Čulina)

Na mocy Porozumienia Dodatkowego zawartego między Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółki Zależnej Arbor Informatika, strony uzgodniły, że zyski spółki Arbor Informatika za okres do 31 grudnia 2007 r. uważa się za należące do Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Arbor Informatika. Zysk netto ustalony zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia 2008 r. do momentu przydziału przez Zarząd ASEE akcji w ramach pierwszej oferty publicznej (zaokrąglony według stanu na ostatni dzień poprzedniego miesiąca) uważany jest za przysługujący zarówno Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Arbor Informatika, jak i Spółce, proporcjonalnie do ich udziałów w spółce Arbor do dnia zawarcia umów objęcia akcji w ASEE przez Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Arbor Informatika w ramach Swapu, i winien być wypłacony w terminie dwóch tygodni od dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych za dany rok spółki Arbor Informatika. Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Arbor Informatika otrzymają uzgodnione wypłaty dywidendy (zyski Arbor Informatika) zrealizowane do 31 grudnia 2007 r. Ponadto, w Porozumieniu Dodatkowym strony potwierdzają, że Renato Rubeša posiada 33% udziałów w spółce informatycznej działającej pod firmą A-KONZALTING d.o.o. Renato Rubeša zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań i użyć swych wpływów w A-KONZALTING d.o.o., aby spowodować, że A-KONZALTING nie będzie konkurować z działaniami Arbor Informatika w żadnej dziedzinie. Strony uzgadniają, że każdy ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Arbor Informatika poświęci swój cały czas i uwagę spółce Arbor Informatika. Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Arbor Informatika zobowiązują się pozostać w spółce Arbor Informatika jako członkowie zarządu lub członkowie kierownictwa doradzający zarządowi przynajmniej do 1 stycznia 2012 r. Ponadto Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Arbor Informatika zobowiążą się nie prowadzić jakiejkolwiek działalności pod firmą Arbor, Arbor Informatika ani pod dowolną inną firmą, którą można pomylić z powyższymi firmami. Porozumienie Dodatkowe określa również termin płatności drugiej raty ceny sprzedaży udziałów w Arbor Informatika przez ASEE na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce Arbor Informatika d.o.o. zawartej dnia 20 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco SEE) a Renato Rubeša i Marinko Čulina. Spółka poręczy płatność drugiej raty wekslem doręczonym Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Arbor Informatika.

Porozumienie Dodatkowe Logos zawarte w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. a Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Logos (Dražen Pehar, Emir Memić, Boris Nanut)

Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym zawartym między Spółką, Asseco Poland S.A. oraz Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Logos, zysk netto Logos do dnia 31 grudnia 2007 r. i za I kwartał 2008 r., uważany jest za należny w całości Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Logos. Porozumienie Dodatkowe stanowi, że zysk netto zgodnie z MSSF za okres rozpoczynający się 1 kwietnia 2008 r. do momentu przydziału akcji w ramach pierwszej oferty

publicznej przez Zarząd ASEE (zaokrąglonych według stanu na ostatni dzień poprzedzającego miesiąca) uważany jest za należny i winien zostać wypłacony w całości w terminie 2 (dwóch) tygodni od daty zatwierdzenia sprawozdań finansowych Logos za dany rok, zarówno Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Logos, jak i Spółce, proporcjonalnie do posiadanych udziałów w Logos do dnia zawarcia umów objęcia akcji w ASEE przez Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Logos w ramach Swapu. Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Logos otrzymają uzgodnione wypłaty dywidendy (zyski Logos) zrealizowane przed 31 grudnia 2007 r. Strony uzgadniają, że każdy ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Logos poświęci spółce Logos cały swój czas i energię. Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Logos zobowiązują się pozostać w spółce Logos jako członkowie zarządu lub członkowie zarządu lub zwykli pracownicy przynajmniej do 1 stycznia 2012 r. oraz zawrzeć odrębne kontrakty menedżerskie z Logos określające przyczyny i kary za ewentualne odejście na warunkach określonych w przedmiotowym porozumieniu dodatkowym. Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Logos zobowiążą się nie prowadzić jakiejkolwiek działalności pod firmą Logos ani pod dowolną inną firmą, którą można pomylić z firmą Logos.

Porozumienie Dodatkowe Pexim zawarte w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółek Zależnych Pexim (Liatris d.o.o oraz I4-Invention d.o.o)

Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym, Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Pexim (ale nie Spółce) przysługuje prawo do jednostronnego otrzymania wypłaty z zysku od spółki Pexim do wysokości nadwyżki wartości aktywów netto wyliczonej na dzień zamknięcia (zdefiniowany w porozumieniu akcjonariuszy, które dnia 18 grudnia 2007 r. zawarli Asseco Adria S.A., Mihail Petreski, I4-Invention d.o.o., Miodrag Mircetic oraz Asseco Poland S.A. – zgodnie z opisem w Dokumencie Rejestracyjnym) nad kwotę 2.400.000,00 EUR (dwa miliony czterysta tysięcy). Owa wypłata z zysku stanowić będzie część dywidendy wypłacanej Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Pexim za rok obrotowy 2007 oraz za lata poprzednie, przy czym nie przekroczy ona kwoty 4.000.000,00 EUR (cztery miliony) i będzie mieć pierwszeństwo przed wszystkimi innymi wypłatami z zysku za rok 2007. Udział w zysku zostanie wypłacony Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Pexim proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w Pexim przed podpisaniem umowy sprzedaży udziałów w spółce Pexim d.o.o. zawartej dnia 18 grudnia 2007 r. pomiędzy Asseco Adria S.A., Mihail Petreski, I4-Invention d.o.o. i Asseco Poland S.A. Przedmiotowa dywidenda za rok finansowy 2007 zostanie wypłacona przez Pexim nie później niż 31 grudnia 2008 r. Porozumienie Dodatkowe określa również pewne wyjątki od obowiązku powstrzymania się od działalności konkurencyjnej, przewidzianego w Umowie Akcjonariuszy.

Porozumienie Dodatkowe Antegra zawarte w dniu 28 sierpnia 2008 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółki Zależnej Antegra (Goran Vuckovic, Aragorn d.o.o., Biber d.o.o., Hardbit d.o.o., Isokissa d.o.o i Krilab d.o.o.)

Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym, Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Antegra (ale nie Spółce) przysługuje prawo otrzymania, w formie dywidendy, całości niepodzielonego zysku netto spółki Antegra za rok finansowy 2007 i lata poprzednie, który to zysk zostanie wypłacony Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Antegra proporcjonalnie do posiadanych udziałów w Antegra przed zamknięciem (zgodnie z jego definicją zawartą w porozumieniu akcjonariuszy z dnia 21 maja 2008 r.). Przedmiotowe dywidendy za rok obrotowy 2007 i lata poprzednie winny być wypłacone nie później niż 31 grudnia 2008 r. Porozumienie Dodatkowe stanowi również, że nie później niż do dnia 30 czerwca 2010 r. Wspólnicy Mniejszościowi Spółki Zależnej Antegra mogą domagać się od spółki Antegra i wszystkich jej wspólników zatwierdzenia wydzielenia ze spółki Antegra pewnych aktywów i zobowiązań wymienionych w przedmiotowym Porozumieniu Dodatkowym do odrębnego nowoutworzonego podmiotu, której jedynym właścicielem będzie Antegra, udziały której zostaną niezwłocznie sprzedane przez Antegra Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Antegra. Porozumienie Dodatkowe stanowi, że ograniczeń dotyczących działalności konkurencyjnej Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Antegra nie stosuje się do niektórych czynności. Porozumienie Dodatkowe określa również pewne wyjątki od zakazu konkurencji ustanowionego Umową Akcjonariuszy.

Porozumienie Dodatkowe Pexim Cardinfo zawarte dnia 6 maja 2006 r. pomiędzy Spółką, Asseco Poland S.A. i Wspólnikami Mniejszościowymi Spółki Zależnej Pexim Cardinfo (Srmi Invest d.o.o., Mini Invest d.o.o., I4-Invention i Liatris d.o.o.)

Zgodnie z Porozumieniem Dodatkowym, Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Pexim Cardinfo (ale nie Spółka) będą uprawnieni do otrzymania, w formie dywidendy, całości zysku netto Pexim Cardinfo za rok obrotowy 2007, która zostanie wypłacona Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Pexim Cardinfo proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich udziałów w Pexim Cardinfo przed podpisaniem umowy sprzedaży udziałów z dnia 6 maja 2008 r. Dywidenda za rok obrotowy 2007 zostanie wypłacona Wspólnikom Mniejszościowym Spółki Zależnej Pexim Cardinfo nie później niż dnia 31 grudnia 2008 r., pod warunkiem, że Pexim Cardinfo będzie wykazywać aktywa wyższe lub równe jej bieżącym zobowiązaniom. Płatność dywidendy obejmie również część zysku netto za rok obrotowy 2007 r. spółki Cardinfo Montenegro niepodzielony między Wspólników Mniejszościowych Spółki Zależnej Pexim Cardinfo do momentu podpisania wspomnianej wyżej umowy sprzedaży akcji. Ponadto Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Pexim Cardinfo (ale nie Spółka) będą uprawnieni do udziału w zysku netto Pexim Cardinfo za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 kwietnia 2008 r., który zostanie wypłacony Wspólnikom Mniejszościowym Spółek Zależnych Pexim Cardinfo w postaci nadzwyczajnej dywidendy nie później niż w dniu 30 czerwca 2009 r., proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez danego Wspólnika Mniejszościowego Spółek Zależnych Pexim Cardinfo przed podpisaniem umowy sprzedaży udziałów. Jeżeli Asseco Poland S.A. oraz Spółka nie podejmą działań określonych w porozumieniach dodatkowych lub naruszą swe wynikające z nich zobowiązania w jakikolwiek sposób, wówczas Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Pexim Cardinfo poinformują Asseco Poland S.A. oraz Spółkę o takim naruszeniu na piśmie i wyznaczą im termin trzech miesięcy na usunięcie naruszenia. Jeżeli naruszenie nie zostanie usunięte w terminie trzech miesięcy, wówczas: (i) każdy ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Pexim Cardinfo z osobna zostanie zwolniony z ograniczeń zbywania akcji określonych w Umowie Akcjonariuszy i będzie mógł wedle własnego uznania, bez żadnych ograniczeń, zbyć wszelkie posiadane przez siebie akcje w Spółce; (ii) każdy ze Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Pexim Cardinfo z osobna będzie zwolniony z wszelkich ograniczeń dotyczących działalności konkurencyjnej określonych w Porozumieniu Dodatkowym, Umowie Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2008 r. lub jakiejkolwiek innej umowie pomiędzy danym Wspólnikiem Mniejszościowym Spółki Zależnej Pexim Cardinfo a Spółką i/lub Asseco Poland S.A. Ponadto Porozumienie Dodatkowe stanowi, że części ograniczeń dotyczących działalności konkurencyjnej Wspólników Mniejszościowych Spółek Zależnych Pexim Cardinfo nie stosuje się do niektórych czynności. Ponadto Porozumienie Dodatkowe stanowi, że po upływie Okresu Zakazu Zbywania lecz nie później niż do 1 stycznia 2011 r. spółka SRMI INVEST d.o.o. może zbyć do 50% posiadanych przez siebie akcji w ASEE objętych w ramach Swapu. Pozostałe postanowienia Umowy Akcjonariuszy dotyczące Zakazu Zbywania stosuje się odpowiednio.

Pexim d.o.o.

Umowa Ramowa o długoterminowej współpracy biznesowej między Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie a Pexim d.o.o. w Belgradzie, zawarta 17 kwietnia 2007 r.

Dnia 17 kwietnia 2007 r. Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie oraz Pexim d.o.o. w Belgradzie zawarły Umowę Ramową o długoterminowej współpracy biznesowej. Przedmiotem umowy jest określenie kluczowych podstaw oraz podejścia, jakie będą miały zastosowanie w realizacji długofalowej współpracy biznesowej. Strony postanowiły uregulować prawa związane z przedmiotem umowy na podstawie odrębnych umów, z zastosowaniem następujących rozwiązań: (a) Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie zostanie właścicielem praw własności intelektualnej do objętych umową przedmiotów dostaw, pod warunkiem dokonania zapłaty na rzecz Pexim za wykonanie projektu przewidzianego umową. Nova Ljubljanska Banka DD, Ljubljana uzyska również prawo własności całości dokumentacji technicznej, kodów oprogramowania i sprzętowych wraz w prawami własności intelektualnej na objęte umową przedmioty dostaw; (b) Pexim zostanie właścicielem wszystkich praw własności intelektualnej, dotyczących przedmiotu dostawy, natomiast Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie uzyska nieprzenoszalne (z wyjątkiem Grupy NLB) wyłączne prawo, na czas nieokreślony, do korzystania z przedmiotu dostawy, pod warunkiem uiszczenia na rzecz Pexim uzgodnionej opłaty licencyjnej, przy czym wyłączność takiego prawa będzie obowiązywać przez czas określony. Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie uzyska również prawo do korzystania z całości dokumentacji technicznej, kodów oprogramowania i sprzętowych na objęte umową przedmioty dostaw; (c) Pexim zostanie właścicielem wszystkich praw własności intelektualnej dotyczących przedmiotu dostawy natomiast Nova Ljubljanska Banka DD uzyska nieprzenoszalne (z wyjątkiem Grupy NLB), niewyłączne prawo, na czas nieokreślony, do korzystania z przedmiotu dostawy, pod warunkiem uiszczenia na rzecz Pexim uzgodnionej opłaty licencyjnej oraz prawo do uczestniczenia w opłacie licencyjnej w przypadku dalszego rozszerzenia licencji na przedmiot dostawy. Nova

Ljubljanska Banka DD w Lublanie uzyska również prawo do korzystania z całości dokumentacji technicznej, kodów oprogramowania i sprzętowych na objęte umową przedmioty dostaw; (d) Pexim stanie się właścicielem wszystkich praw własności intelektualnej dotyczących przedmiotu dostawy natomiast Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie uzyska nieprzenoszalne (z wyjątkiem Grupy NLB), niewyłączne prawo na czas nieokreślony do korzystania z przedmiotu dostawy, pod warunkiem uiszczenia uzgodnionej opłaty licencyjnej na rzecz Pexim; (e) Pexim zostanie właścicielem wszystkich praw własności intelektualnej dotyczących przedmiotu dostawy, natomiast Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie uzyska nieprzenoszalne (z wyjątkiem Grupy NLB), ograniczone wyłączne prawa własności intelektualnej na czas określony na korzystanie z przedmiotu dostawy, pod warunkiem uiszczenia na rzecz Pexim uzgodnionej opłaty licencyjnej oraz prawo do uczestniczenia w opłacie w przypadku dalszego rozszerzenia licencji. Opłata należna od Pexim wyniesie: (a) przy pierwszym przeniesieniu – 30% uzgodnionego kosztu tego przeniesienia; (b) przy drugim przeniesieniu – 20% uzgodnionego kosztu tego przeniesienia; (c) przy trzecim przeniesieniu – 10% uzgodnionego kosztu tego przeniesienia. W przypadku znalezienia przez Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie strony trzeciej zainteresowanej nabyciem przedmiotu dostawy objętego umową, Pexim zapłaci na rzecz Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie określony w odrębnej umowie procent opłaty licencyjnej uzgodnionej ze stroną trzecią za każdy produkt i moduł sprzedany i zapłacony odrębnie. Wyłączne prawa Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie wynikające z niniejszego paragrafu stosuje się w skali globalnej. Strony uzgodniły uregulowanie kwestii przechowywania kodu źródłowego w odrębnych umowach, z zastosowaniem jednego z następujących rozwiązań: (a) kod źródłowy należy do Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie bez możliwości przenoszenia praw; (b) kod źródłowy należy do Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie z możliwością przenoszenia praw; (c) Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie przechowuje kod źródłowy w zalakowanej kopercie; (d) kod źródłowy jest przechowywany przez stronę trzecią. Jeżeli kod źródłowy należy do Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie, Pexim zezwala mu na modyfikowanie oprogramowania oraz na wszelkie ingerencje w jego strukturę. Pexim nie ponosi odpowiedzialności za wszelkie potencjalne skutki takich modyfikacji. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania za 12-miesięcznym wypowiedzeniem. Żadna ze stron nie może rozwiązać stosunku umownego i uniknąć jego stosowania przed upływem okresu pięciu lat od momentu odbioru. Ewentualne spory Strony będą się starały rozwiązać w duchu dobrej praktyki biznesowej, lecz w razie niepowodzenia uzgadniają poddanie ich pod rozstrzygnięcie sądu w Lublanie. Zasady Ogólne regulują również pewne aspekty stosunku prawnego na podstawie Umowy Ramowej i odrębnych umów, takich jak np.: (a) obniżenie ceny, dzięki czemu Ljubljanska Banka DD w Lublanie jest uprawniona do rabatu przy kolejnych zamówieniach towarów i usług; (b) bieg gwarancji od wad faktycznych rozpoczyna się w dniu odbioru towarów i usług i biegnie przez co najmniej jeden rok; (c) kwotę kar umownych należnych Nova Ljubljanska Banka DD w Lublanie ze strony Pexim za niewykonanie zobowiązań dotyczących dostawy, utrzymania i gwarancji; (d) Pexim, jego upoważnieni pracownicy i podwykonawcy obowiązani są chronić jako tajemnicę handlową wszelką dokumentację dotyczącą przedmiotu umowy oraz danych dotyczących NLB i jego działalności nie stanowiących informacji publicznie znanych, w posiadanie których weszli w wykonaniu umowy; (e) umowa podlega prawu słoweńskiemu i zgodnie z nim winna być interpretowana.

Pexim zawarł następujące umowy z tym samym klientem:

Umowa sprzedaży sprzętu i realizacji projektu systemu informatycznego NLB Serbia, 02-045/08, między NLB LHB Banka AD w Belgradzie i NLB Continental Banka AD w Novim Sadzie oraz Pexim d.o.o. w Belgradzie, zawarta 11 kwietnia 2008 r.

Wynagrodzenie zapłacone przez NLB LHB Banka AD w Belgradzie i NLB Continental Banka AD w Novim Sadzie na rzecz Pexim d.o.o. w Belgradzie to 1.413.672,24 USD plus VAT za sprzęt i 130.053,43 USD plus VAT za realizację.

Umowa o integracji bankowego rozwiązania informatycznego PUB2000 banków NLB LHB Banka AD w Belgradzie i NLB Continental Banka AD w Novim Sadzie, zawarta dnia 21 marca 2008 r. pomiędzy NLB LHB Banka AD w Belgradzie i NLB Continental Banka ADw Novim Sadzie a Pexim d.o.o. w Belgradzie

Wynagrodzenia zapłacone przez NLB LHB Banka AD w Belgradze i NLB Continental Banka AD w Novim Sadzie na rzecz Pexim d.o.o. w Belgradzie wynosi 100.000 EUR plus VAT za dodatkowe licencje, 182.000,00 EUR za implementację oraz 58.500 EUR za integrację i połączenie. Cena za utrzymanie po okresie gwarancji wynosi 51.680 EUR rocznie do momentu ukończenia połączenia banków na poziomie operacyjnym. Po połączeniu cena wynosić będzie 83.000 EUR rocznie. Ponadto

umowa stanowi, iż NLB LHB Banka AD w Belgradzie i NLB Continental Banka AD w Novim Sadzie zapłacą łączną cenę w wysokości 381.300 EUR plus VAT.

Umowa zarządzania oprogramowaniem, usług utrzymania i wsparcia użytkowników, pomiędzy NLB Continental Banka AD w Novim Sadzia a Pexim d.o.o. w Belgradzie, zawarta dnia 5 czerwca 2007 r.

Wynagrodzenie zapłacone przez NLB Continental Banka AD w Novim Sadzie na rzecz Pexim d.o.o. wyniosło 42.000 EUR plus VAT.

Umowa kupna-sprzedaży oprogramowania Microsoft pomiędzy Pexim d.o.o. Beograd a grupą Continental Banka-NLB w Novim Sadzie, zawarta dnia 23 grudnia 2005 r.

Łączne wynagrodzenie jakie grupa Continental Banka-NLB zapłaci na podstawie niniejszej umowy wynosi 460.350,00 USD. Przedmiotowa kwota podlega zapłacie w trzech rocznych ratach w wysokości 153.450,00 USD każda.

Umowa korzystania z usług Centrum Serwisowego 24x7.co.yu, 1-03/02, pomiędzy Continental banka AD w Novim Sadzie a Pexim d.o.o. w Belgradzie, zawarta dnia 3 października 2002 r.

Wynagrodzenie płacone przez Continental banka AD w Novim Sadzie na rzecz Pexim d.o.o. w Belgradzie wynosi 4.000 EUR miesięcznie.

Umowa zarządzania oprogramowaniem, usług utrzymania i wsparcia użytkowników, pomiędzy NLB Montenegrobanka w Podgoricy a Pexim d.o.o., zawarta dnia 21 września 2007 r.

Wynagrodzenie płacone przez NLB Montenegrobanka w Podgoricy na rzecz Pexim d.o.o. wynosi 40.000 EUR plus VAT.

Umowa realizacji sprzedaży, instalacji i uruchomienia sprzętu informatycznego pomiędzy NLB Montenegro banka A.D. w Podgoricy a Pexim d.o.o., zawarta dnia 29 listopada 2007 r.

Wynagrodzenie zapłacone przez NLB Montenegrobanka w Podgoricy na rzecz Pexim d.o.o. wyniosło 202.498,97 EUR.

Umowa w sprawie współpracy gospodarczej dotycząca wdrożenia systemu informatycznego PUBng BMS, pomiędzy Pexim d.o.o. Beograd a Komercijalna Banka ad Beograd, zawarta 27 lipca 2004 r.

W dniu 27 lipca 2004 r. Pexim d.o.o. Beograd i Komercijalna Banka ad Beograd zawarły Umowę w sprawie współpracy gospodarczej, dotyczącą wdrożenia systemu informatycznego PUBng BMS. Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu zarządzania bankiem BMS - systemowego pakietu aplikacji stanowiącego oprogramowanie sprawozdawcze Pexim Universal Banking – PUB ng. Oprogramowanie obejmuje: (i) moduł ekstrakcji i przekształcania danych ETL, (ii) moduł projektowania raportów i zarządzania raportami, (iii) klienta internetowego, (iv) klienta Smart. Z drugiej strony, wdrożenie objęte umowami obejmuje: (i) analizę istniejących źródeł danych, (ii) przygotowanie procedur pozyskiwania danych z istniejących aplikacji systemowych, (iii) korekty do systemu ETL, (iv) konfigurację raportów, (v) korekty elementów graficznych, (vi) instalację baz danych, (vii) instalację aplikacji klient-serwer, (viii) szkolenie administratorów systemu, (ix) szkolenie programistów oraz (x) szkolenie użytkowników. Wynagrodzenie na podstawie umowy obejmuje następujące elementy: (i) łączna wartość wdrożenia oprogramowania wynosi 90.000 EUR, (ii) wartość zadań wykonywanych przez zespół specjalistów Banku wynosi 30.000 EUR, (iii) uzgodniony rabat wynosi 10.000 EUR, zaś (iv) łączna kwota należna Pexim wynosi 50.000 EUR. Płatności dokonywane będą następująco: (i) 30% w formie zaliczki przy podpisaniu umowy, (ii) 70% po odbiorze jakościowym. Oprogramowanie należy do Pexim. Umowa przewiduje niewyłączne prawo użytkowania aplikacji z nieograniczoną liczbą licencji, bez prawa do zbycia, dzierżawy czy innego rozporządzenia tym prawem. Pexim ma obowiązek zapewnić Komercijalna Banka Oprogramowanie zgodnie ze specyfikacją. Przekazanie Oprogramowania odbywa się na podstawie protokołu przekazania. Ponadto, Pexim ma obowiązek przeprowadzić instalację istniejącego Oprogramowania w centrali Komercijalna Banka. Z umowy wynikają dla Pexim następujące obowiązki: (i) Oprogramowanie powinno być kompletne i odpowiednio funkcjonalne, (ii) Oprogramowanie powinno zostać zainstalowane w siedzibie Komercijalna Banka; Pexim ma ponadto obowiązek (iii) zapewnić konsultacje w sprawie wyboru dostawców sprzętu komputerowego i komunikacyjnego, (iv) przeprowadzić szkolenie personelu Komercijalna Banka w zakresie korzystania z Systemu, (v) zachować poufność ujawnianych mu informacji, (vi) przekazać podpisane egzemplarze dokumentacji Oprogramowania i projektu, (vii) zapewnić niezbędną liczbę pracowników do wdrożenia Systemu w centrali banku, (viii) wyznaczyć kierownika projektu, i (ix) nie zatrudniać żadnych pracowników Komercijalna Banka przez okres 3 lat od daty podpisania umowy.

Gwarancja na Oprogramowanie przysługuje Pexim, który zobowiązuje się do obsługi Oprogramowania zarówno w okresie gwarancji, jak i po jej wygaśnięciu. Okres gwarancji wynosi 12 miesięcy i biegnie od dnia uznanego za pierwszy dzień operacyjnego wykorzystania Oprogramowania. Ewentualne spory strony będą starały się rozstrzygać polubownie w duchu dobrej współpracy gospodarczej. Jeżeli nie będzie to możliwe - strony uzgodniły, że właściwym sądem będzie sąd w Belgradzie.

W ramach realizacji opisanej wyżej umowy Pexim zawarł następujące umowy:

Umowa w sprawie licencji, wdrożenia i obsługi systemu aplikacji bankowych PUB 2000 r., pomiędzy Komercijalna Banka ad Beograd a Pexim, zawarta dnia 6 sierpnia 2007 r.

Na podstawie tej umowy Komercijalna Banka ad Beograd ma zapłacić Pexim wynagrodzenie w kwocie 2.377.000 EUR.

Umowa w sprawie świadczenia usług centrum serwisowego 24x7.co.yu pomiędzy Pexim d.o.o. Beograd a Komercijalna Banka ad Beograd, zawarta dnia 29 października 2003 r.

Komercijalna Banka ma płacić Pexim co miesiąc z góry 4.000 EUR miesięcznie, stanowiące cenę pakietów taryfowych związanych z usługami bankowości elektronicznej świadczonych na rzecz klientów banku.

Umowa sprzedaży sprzętu zawarta pomiędzy Pexim d.o.o. Beograd a Komercijalna Banka ad Beograd dnia 25 lutego 2008 r.

Łączne wynagrodzenie należne od Komercijalna Banka wynosi 21.130,82 EUR.

Umowa o współpracy technicznej i komercyjnej przy projekcie wdrożenia systemu aplikacji bankowych PUB 2000 r., zawarta pomiędzy Pexim d.o.o. Beograd a Komercijalna Banka ad Banja Luka dnia 2 października 2006 r.

Łączne wynagrodzenie z uwzględnieniem uzgodnionego rabatu wynosi 250.000 EUR. Ponadto, obsługa pakietu aplikacji po wygaśnięciu okresu gwarancyjnego będzie automatycznie przedłużana za cenę 2.500 EUR miesięcznie.

Umowa o współpracy technicznej i komercyjnej przy projekcie wdrożenia aplikacji Frame Credit nr 02-301/07, pomiędzy Komercijalna Banka A.D., Budva a Pexim d.o.o. Belgarde, zawarta dnia 29 czerwca 2007 r.

Wynagrodzenie należne od Komercijalna Banka A.D., Budva na rzecz Pexim d.o.o., Beograd wynosi 3.900 EUR plus VAT.

Umowa na dostawę bankowego systemu wywiadu gospodarczego TEZAURI i hurtowni danych bankowych IBM, pomiędzy BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) a Pexim d.o.o., Beograd i CBM – Computer business machines, Liban, zawarta dnia 19 czerwca 2007 r.

W dniu 19 czerwca 2007 r., BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) oraz Pexim d.o.o., Beograd i CBM – Computer business machines, Liban, zawarły Umowę na dostawę bankowego systemu wywiadu gospodarczego - hurtownia danych bankowych TEZAURI-IBM nr 02-314/07. Przedmiotem umowy jest dostawa i instalacja z przygotowaniem „pod klucz" integralnego bankowego systemu wywiadu gospodarczego o nazwie TEZAURI oraz hurtowni danych bankowych IBM-BDW przez Pexim, a także sprzętu IBM wraz z innym oprogramowaniem IBM przez CBM. Wynagrodzenie należne od BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) na rzecz Pexim i CBM – Computer Business Machines, Liban, wynosi 830.000 USD plus VAT. Wynagrodzenie należne od BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) na rzecz Pexim z tytułu obsługi systemu wynosi 25.000 USD rocznie za lata 2008 i 2009,, 50.000 USD za lata 2010.-2012. i 60.000 USD począwszy od 1 stycznia 2013 r. Wszystkie ceny mogą być korygowane wzwyż w przypadku zmian kursu wymiany USD:EUR, wynoszącego w chwili zawarcia umowy 1,35:1 i stanowiącego kurs bazowy, wynikającego z utraty wartości przez dolara wynoszącej ponad 3%. Oprogramowanie należy do Pexim. Pexim udziela BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) niewyłącznej licencji na korzystanie z systemu. Licencja ta jest niezbywalna i nie może zostać przelana, sprzedana, wydzierżawiona, podarowana ani stanowić podstawy świadczenia usług przetwarzania danych na rzecz osób trzecich, bez uprzedniej pisemnej zgody Pexim. Gwarancja na oprogramowanie wynosi 12 miesięcy od dnia jego operacyjnego wdrożenia. Pexim ma obowiązek przekazać BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) bankową gwarancję wykonania umowy wystawioną przez międzynarodowy bank zaakceptowany przez BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) na kwotę 100.000 USD, wystawioną na okres 8 miesięcy, tzn. do dnia 31 stycznia 2008 r. Pexim ma obowiązek zapewnić szkolenia BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries). Zobowiązanie do zachowania poufności pozostaje w mocy przez

okres umowy oraz przez pięć lat od jej wygaśnięcia. Każda ze stron ma prawo rozwiązać umowę w przypadku istotnego naruszenia jej warunków, o ile nie zostanie ono naprawione w rozsądnym, wyznaczonym w tym celu terminie, nie krótszym niż 30 dni. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron w przypadku naruszenia przez drugą stronę swoich zobowiązań dotyczących zachowania poufności informacji, praw własności intelektualnej, niezbywalności, licencji na korzystanie lub pracowników, chyba że strona naprawi takie naruszenie w terminie 5 dni od doręczenia jej pisemnego wezwania w tej sprawie przez drugą stronę. Pexim ma prawo rozwiązać umowę, jeżeli BBAC S.A.L. (Bank of Beirut and Arab Countries) opóźni się z płatnością jakichkolwiek kwot wynikających z umowy i nie dokona ich zapłaty w dodatkowym terminie 30 dni od daty doręczenia mu pisemnego wezwania od Pexim. Każda ze stron może rozwiązać umowę w przypadku niewypłacalności lub zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej przez drugą stronę.

Antegra d.o.o.

Aneks 6 do umowy o współpracy gospodarczej i licencji na oprogramowanie nr 14/2008, zawarty dnia 6 lutego 2008 r. pomiędzy Antegra a Raiffeisen banka a.d. Beograd

W dniu 6 lutego 2008 r. Raiffeisen banka a.d. Beograd i Antegra zawarły Aneks nr 6 do umowy o współpracy gospodarczej i licencji na oprogramowanie nr 14/2008 r. Przedmiotem umowy jest zmiana umowy zgodnie z planem rozwoju i finansowaniem inwestycji. Przedmiotem samej umowy jest zakup licencji na nowe moduły programowe lub nowe funkcje istniejących modułów na wniosek Banku i do jego wykorzystania. Zgodnie z aneksem Raiffeisen banka a.d. zobowiązał się zapłacić Antegra miesięczne wynagrodzenie w kwocie 71.705 EUR (co miesiąc do 31 grudnia 2008 r.).

Umowa w sprawie sprzedaży programów aplikacji zawarta dnia 26 grudnia 2007 r. pomiędzy Antegra a Opportunity Bank a.d.

Dnia 26 grudnia 2007 r. Opportunity Bank a.d Novi Sad i Antegra zawarły umowę w sprawie sprzedaży aplikacji. W ramach tej umowy Opportunity bank zakupił istniejące aplikacje stworzone dla potrzeb wspierania działalności bankowej, w tym: licencje na stanowiska robocze, podsystem obsługi dewizowej, obsługę poleceń zapłaty (loro i nostro), wypłaty zaliczek - delegacje, sprawozdawczość do BC i wsparcie innej działalności bankowej wskazanej w umowie przez Opportunity Bank a.d., tzn. ich sprzedaż, dostawę, wdrożenie i monitorowanie przez Antegra. Sprzedaż obejmuje niewyłączne prawo do korzystania z *Module system Bi* w istniejącej siedzibie Kupującego, bez prawa przekazania czy odsprzedania tego prawa osobom trzecim w całości ani w częściach. Cena za licencję wynosi 257.129,25 EUR i płatna jest w trzech ratach. Okres obsługi oprogramowania biegnie od chwili oddania *Module system Bi* do operacyjnego użytkowania. Darmowa obsługa zapewniana jest prze okres 90 dni od daty oddania systemu Bi do operacyjnego użytkowania. Cena za obsługę po wygaśnięciu tego okresu wskazana jest w umowie.

Umowa w sprawie sprzedaży systemu do obsługi operacji bankowych nr 90/2008, zawarta dnia 22 kwietnia 2008 r. pomiędzy Antegra a Citadel Financial Advisory d.o.o.

W dniu 22 kwietnia 2008 r. Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd i Antegra zawarły Umowę w sprawie sprzedaży systemu do obsługi operacji bankowych moskiewskiego banku Beograd nr 90/2008. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Antegra: (i) licencji na aplikacje obsługujące czynności bankowe (*Module system Bi*), wdrożenie i obsługę na okres 12 miesięcy, (ii) sprzęt informatyczny i jego obsługa przez okres 12 miesięcy, (iii) wynajem usług dla potrzeb bankowości elektronicznej w sektorze bankowości korporacyjnej dla podmiotów gospodarczych oraz (iv) licencja na korzystanie z systemu Oracle RDMS. Citadel Financial Advisory d.o.o. Beograd ma niewyłączne prawo do korzystania z systemu *Module system Bi*, korzystania z usług bankowości elektronicznej, korzystania z oprogramowania systemowego Oracle. Ewentualne spory strony będą starały się rozstrzygać polubownie w duchu dobrej współpracy gospodarczej. Jeżeli nie będzie to możliwe - strony uzgodniły, że właściwym sądem będzie sąd w Belgradzie. Umowa została zawarta pod prawem serbskim.

Arbor Informatika d.o.o.

Umowa ramowa nr FCL1-646/2006, zawarta dnia 21 grudnia 2006 r. pomiędzy Arbor Informatika d.o.o. a HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb

W dniu 21 grudnia 2006 r., Arbor Informatika d.o.o. i HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb zawarły Umowę ramową nr FCL1-646/2006. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych w zakresie opracowania i obsługi następujących programów: wsparcie produkcyjne w procesie ściągania płatności z tytułu usług w zakresie telefonii naziemnej, usługi programistyczne dla potrzeb wprowadzenia nowych funkcji oraz tworzenie systemów adaptacyjnych. HT nie jest upoważnione do przenoszenia praw do korzystania z programów przekazany przez Arbor Informatika d.o.o. żadnym osobom trzecim. Umowa została zawarta na jeden rok począwszy od dnia jej podpisania, tzn. 1 sierpnia 2007 r. Okres gwarancji z tytułu świadczonych usług wynosił 3 miesiące od dnia pomyślnego wykonania usług, tzn. zgodnie z żądaniem ale nie później, niż 25 października 2007 r. Łączne wynagrodzenie zapłacone przez HT na rzecz Arbor Informatika d.o.o. z tytułu wszystkich usług świadczonych na podstawie umowy wyniosło 9.000.000 HRK (bez VAT).

Umowa ramowa nr FCL1-122/2007, zawarta dnia 31 maja 2007 r. pomiędzy Arbor Informatika d.o.o. a HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb

W dniu 31 maja 2007 r., Arbor Informatika d.o.o. i HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb zawarły Umowę ramową nr FCL1-122/2007. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych w zakresie opracowania i obsługi oprogramowania: wsparcia produkcji w procesie ściągania należności z tytułu usług telekomunikacyjnych, wsparcie w ramach ulepszenia (*upgrade*) systemu „Geneva". HT nie jest upoważniona do zbywania prawa do korzystania z programów przekazanych jej przez Arbor-informatika d.o.o. na rzecz osób trzecich. Umowa została zawarta na czas określony jednego roku od dnia jej zawarcia i wygasła 31 maja 2008 r. Okres gwarancji na usługi świadczone przez Arbor Informatika d.o.o. na podstawie umowy wynosił do 3 miesięcy od dnia pomyślnego przekazania usług., tzn. zgodnie z żądaniem ale nie później niż do 1 lutego 2008 r. Wynagrodzenie zapłacone przez HT na rzecz Arbor-informatika d.o.o. za całość usług świadczonych na podstawie Umowy wyniosło 8.000.000 HRK bez VAT. W przypadku jednostronnych zmian specjalistycznego oprogramowania przez HT Arbor Informatika d.o.o. nie ponosi odpowiedzialności za funkcjonalność i funkcjonowanie tych rozwiązań w zakresie tak dokonanych zmian i upgrade-ów. Właściwym organem w przypadku sporów jest właściwy sąd w Zagrzebiu, językiem Umowy jest chorwacki. Umowa została zawarta pod prawem chorwackim.

Umowa nr FCL1-115/2007, zawarta dnia 18 lipca 2007 r. pomiędzy Arbor Informatika d.o.o. a HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb

W dniu 18 lipca 2007 r. Arbor Informatika d.o.o. i HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. Zagreb zwarły umowę nr FCL1-115/2007 w sprawie usług wsparcia i obsługi dostarczonego systemu ITB (serwis obejmujący korekty, środki zapobiegawcze, upgrade aplikacji, wsparcie trzeciego poziomu, wsparcie w zakresie potrzeb sprawozdawczych). Umowa została zawarta na czas określony i wygasła 31 grudnia 2007 r. Łączne roczne wynagrodzenie zapłacone przez HT na rzecz Arbor Informatika d.o.o. za wszystkie usługi świadczone na podstawie Umowy wyniosło 6.463.277 HRK (bez VAT). Umowa przewiduje gwarancję na żądanie, do 1 kwietnia 2008 r. Właściwym organem w przypadku sporów jest właściwy sąd w Zagrzebiu, językiem Umowy jest chorwacki. Umowa została zawarta pod prawem chorwackim.

Umowa nr 11-00-00/57-2007 w sprawie świadczenia usług wsparcia w związku z kontynuowaniem opracowania i wdrażania systemów aplikacji w mieście Rijeka w oparciu o platformę Oracle 10g dla projektu pt. „Integracja systemów informatycznych zarządu miasta" zawarta dnia 31 grudnia 2007 r. pomiędzy Arbor Informatika d.o.o. a miastem Rijeka

W dniu 31 grudnia 2007 r. Arbor Informatika d.o.o. i miasto Rijeka zawarły umowę nr 11-00-00/57-2007 w sprawie świadczenia usług wsparcia przy kontynuacji opracowywania i wdrażania systemów aplikacji w mieście Rijeka w oparciu o platformę Oracle 10g dla projektu pt. „Integracja systemów informatycznych zarządu miasta". Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Arbor Informatika d.o.o. usług wsparcia przy kontynuacji opracowywania i wdrażania systemów aplikacji w mieście Rijeka w oparciu o platformę Oracle 10g dla projektu pt. „Integracja systemów informatycznych zarządu miasta", w tym przenoszenie i ulepszanie funkcjonalności istniejących systemów aplikacji; ulepszenie (*upgrade*) i konsolidacja zintegrowanego modelu danych miasta Rijeka; wdrożenie funkcji nowych technologii; ukształtowanie i wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania prawami użytkowników; ulepszenie (*upgrade*) systemu i technologii sprawozdawczości i sieci współpracy uczestników w poszczególnych obszarach funkcjonalnych. Wynagrodzenie należne od miasta Rijeka wynosiło 1.758.361,60 HRK (w tym VAT). Umowa została podpisana na czas określony począwszy od 1 stycznia 2008 r., a usługi zostały wykonane i ukończone do 31 sierpnia 2008 r. Wszystkie usługi zostały terminowo zrealizowane. Prawem właściwym jest prawo chorwackie (w przypadku sporów, których strony nie będą w stanie rozstrzygnąć polubownie uzgodniono, że właściwy będzie odpowiedni sąd w Rijece). Strony nie mają prawa do rozwiązania umowy z jakichkolwiek przyczyn. Umowa może zostać rozwiązana tylko w przypadku istotnego naruszenia przez jedną ze stron postanowień Umowy.

Logos d.o.o.

Umowa nr 11/2007 w sprawie sprzedaży rozwiązania e-commerce zawarta dnia 14 września 2007 r. pomiędzy Logos d.o.o. a Zagrebačka banka d.d. (UniCredit)

W dniu 14 września 2007 r. Logos d.o.o. i Zagrebačka banka d.d. zawarły umowę sprzedaży rozwiązania e-commerce. Zgodnie z tą umową Logos d.o.o. sprzedał Zagrebačka banka d.d.

rozwiązanie do handlu elektronicznego oparte na środowisku chronionym 3D. Rozwiązanie to obejmowało składniki aplikacyjne ACS i MPI Logos, przystosowane do wymogów Zagrebačka banka i wdrażania oraz integracji systemu z zapleczem telekomunikacyjnym i informatycznym Banku. Wynagrodzenie zapłacone przez Zagrebačka banka na rzecz Logos wyniosło 80.000 EUR (bez VAT), płatne w HRK, w przeliczeniu według kursu wymiany ogłoszonego przez Zagrebačka banka i obowiązującego w dniu wystawienia faktury. Wynagrodzenie to obejmuje także obsługę systemu, oraz naprawy usterek oprogramowania w okresie 12 miesięcy objętych gwarancją udzieloną przez Logos d.o.o. zgodnie z umową, tzn. od 30 września 2007 r. do 30 września 2008 r. Umowa została wykonana i wygasła we wrześniu 2008 r. Prawem właściwym dla umowy jest prawo chorwackie. Ewentualne spory wynikające z umowy będą rozstrzygane przez sąd arbitrażowy zgodnie z zasadami *Rules on the Permanent Arbitration Tribunal* Chorwackiej Izby Handlowej.

Umowa nr 12/2007 w sprawie sprzedaży pakietu m-banking zawarta dnia 5 września 2007 r. pomiędzy Logos d.o.o. a Zagrebačka banka d.d. (UniCredit)

W dniu 5 września 2007 r., Logos d.o.o. i Zagrebačka banka d.d. zawarły Umowę nr 12/2007 w sprawie sprzedaży pakietu m-banking. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Logos pakietu m-banking bankowi Zagrebačka banka d.d. Pakiet ten obejmuje ulepszenie (*upgrade*) istniejącego serwera SMS dla potrzeb opracowania nowych modułów SMS-owych m-banking, dostawę modułów Java Phone m-banking zaadaptowanych do wymogów Zagrebačka banka d.d. oraz wdrożenie i integrację systemu z zapleczem informatycznym i telekomunikacyjnym Banku. Wynagrodzenie zapłacone przez Zagrebačka banka d.d. na rzecz Logos d.o.o. wyniosło 76.000 EUR (bez VAT) płatne jako równowartość tej kwoty w HRK w przeliczeniu według kursu wymiany Zagrebačka banka obowiązującego w dniu faktury. Wynagrodzenie zapłacone z tytułu umowy na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego przekroczyło 450.000 EUR. Wynagrodzenie obejmuje także obsługę i naprawy awarii oprogramowania w okresie 12 miesięcznej gwarancji udzielonej Zagrebačka banka d.d. przez Logos d.o.o. w ramach umowy, tzn. od 3 kwietnia 2008 r. do 3 kwietnia 2009 r. Z tytułu obsługi systemu wykonywanej po wygaśnięciu okresu gwarancji Logos d.o.o. przysługiwać będzie kwota 14.250 EUR (bez VAT) rocznie, płatne jako równowartość tej kwoty w HRK. Podstawowym obowiązkiem Logos d.o.o. jest dostarczenie systemu zgodnie z warunkami umowy oraz wykonanie niezbędnych czynności w celu dostosowania go do systemu i działalności oraz środowiska informatycznego Zagrebačka banka, a także prowadzenie stałych szkoleń dla administratorów systemu do czasu przejęcia systemu przez Zagrebačka banka. Umowa została zawarta na czas określony do momentu wygaśnięcia 12 miesięcznej gwarancji, tzn. do 3 kwietnia 2009 r. Zagrebačka banka może rozwiązać umowę przedterminowo w przypadku niewykonania przez Logos któregokolwiek z jego zobowiązań wynikających z umowy. Logos może rozwiązać umowę w przypadku nie dokonania przez Zagrebačka banka d.d. płatności należnego wynagrodzenia mimo upływu 45 dni od terminu wymagalności. Ponadto, każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia. Prawem właściwym dla umowy jest prawo chorwackie. Ewentualne spory wynikające z umowy będą rozstrzygane przez sąd arbitrażowy zgodnie z zasadami *Rules on the Permanent Arbitration Tribunal* Chorwackiej Izby Handlowej.

Umowa nr 1571/08 w sprawie sprzedaży pakietu bankowości mobilnej zawarta dnia 17 czerwca 2008 r., pomiędzy Logos d.o.o. a Privredna banka Zagreb d.d. (Banka Intesa San Paolo)

W dniu 17 czerwca 2008 r., Logos i Privredna banka Zagreb d.d. zawarły Umowę nr 1571/08 w sprawie sprzedaży pakietu bankowości mobilnej. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Logos pakietu bankowości mobilnej, obejmująca dostawę modułów m-banking Java Phone, zaadaptowanych dla potrzeb Privredna banka Zagreb d.d. oraz wdrożenie i integrację systemu z zapleczem informatycznym i telekomunikacyjnym Banku. Wynagrodzenie zapłacone przez Privredna banka Zagreb d.d. na rzecz Logos wynosi 305.000 EUR (bez VAT) płatne jako równowartość tej kwoty w HRK, po przeliczeniu według kursu wymiany Privredna banka Zagreb obowiązującego w dniu wystawienia faktury. Wynagrodzenie to obejmuje także obsługę i naprawy awarii oprogramowania w okresie 12 miesięcznej gwarancji udzielonej zgodnie z umową, tzn. od 30 listopada 2008 r. do 30 listopada 2009 r. W zamian za obsługę systemu po wygaśnięciu gwarancji Logos będzie otrzymywać kwotę 54.000 EUR (bez VAT) rocznie, płatne jako równowartość tej kwoty w HRK. Podstawowym obowiązkiem Logos d.o.o. jest dostarczenie wspomnianego systemu zgodnie z warunkami umowy i wykonanie wszystkich czynności niezbędnych do jego zaadaptowania do biznesowego i informatycznego systemu Privredna banka Zagreb, a także prowadzenie ciągłych szkoleń dla administratora systemu do czasu przejęcia systemu przez Privredna banka Zagreb. Umowa została zawarta na czas określony, do wygaśnięcia 12 miesięcznego okresu gwarancji, tzn. do 30 listopada 2009 r. Privredna banka Zagreb może rozwiązać umowę przedterminowo w

przypadku niewykonania przez Logos któregokolwiek ze swoich zobowiązań wynikających z umowy. Logos może rozwiązać umowę w przypadku, gdy Privredna banka Zagreb zalega z zapłatą wynagrodzenia przez ponad 45 dni od terminu płatności. Ponadto, każda ze stron może rozwiązać umowę za pisemnym wypowiedzeniem, z zachowaniem 90 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa została zawarta zgodnie z prawem chorwackim. Spory związane z umową będą rozstrzygane w drodze arbitrażu zgodnie z Regulaminem Stałego Sądu Arbitrażowego przy Chorwackiej Izbie Gospodarczej.

Pexim Cardinfo d.o.o.

Niewyłączna główna umowa dystrybucyjna na Terytorium zawarta 15 września 2005 r. pomiędzy Pexim Cardinfo d.o.o. a Hypercom EMEA Ltd

W dniu 15 września 2005 r. Hypercom EMEA Ltd z Wielkiej Brytanii i Pexim Cardinfo d.o.o. z Belgradu zawarły Niewyłączną umowę główną z dystrybutorem na Terytorium nr 01-05. Przedmiotem umowy jest ustanowienie Pexim Cardinfo niewyłącznym dystrybutorem w celu odsprzedaży i sublicencjonowania produktów z rodziny terminali płatniczych (POS) i urządzeń peryferyjnych opisanych w aneksach produktowych na terytoriach Serbiii i Czarnogóry. Pexim Cardinfo ma prawo odsprzedawać Produkty tylko na podstawie zawieranych umów sprzedaży lub dzierżawy przewidujących warunki zapewniające co najmniej taki poziom ochrony Hypercom i jego licencjodawcom, jak omawiana Umowa, oraz zostaną uprzednio zatwierdzone przez dział prawny Hypercom. Pexim Cardinfo ma obowiązek zakupić Produkty o wartości co najmniej 1.000.000 USD w okresie 12 miesięcy. Jeżeli w dowolnym okresie 3 kolejnych miesięcy wartość dokonanych zakupów spadnie poniżej 25% tej kwoty, Hypercom może, według własnego uznania, niezwłocznie podnieść ceny dla Pexim Cardinfo, wyszczególnione w aneksach produktowych, lub rozwiązać Umowę w trybie natychmiastowym, bez dalszych zobowiązań wobec Pexim Cardinfo, w formie pisemnego wypowiedzenia. Każde zamówienie Produktów składane przez Pexim Cardinfo stanowi oddzielny kontrakt i wymaga akceptacji Hypercom. Pexim Cardinfo zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań w celu promowania, marketingu i pozyskiwania zamówień na Produkty na terytorium i odpowiada za sprzedaż oraz działania wspierające sprzedaż na rzecz potencjalnych klientów na terytorium. Spółka zobowiązuje się także świadczyć wsparcie techniczne zgodnie ze standardami, które przy jego świadczeniu stosowałby Hypercom. Hypercom będzie wspierać Pexim Cardinfo, zapewniając obsługę techniczną. Pexim Cardinfo d.o.o. ma prawo korzystać z pewnych znaków towarowych Hypercom na terytorium lub w odniesieniu do Produktów, wyłącznie w celu wykonywania swoich praw i obowiązków wynikających z Umowy, w sposób zatwierdzony przez Hypercom i za zgodą wyrażoną przez Hypercom w przyjętej przez Hypercom formie. Hypercom przejmie od Pexim Cardinfo odpowiedzialność i dokona refundacji z tytułu wszelkich roszczeń, zobowiązań i kosztów, w tym uzasadnionych kosztów obsługi prawnej związanych z ewentualnymi roszczeniami osób trzecich wynikającymi z faktycznego lub zarzucanego naruszania przez Produkty zarejestrowanych w USA patentów lub praw autorskich. Okres gwarancji na Produkty programowe (software) wynosi 90 (dziewięćdziesiąt) dni lub dwanaście miesięcy - w zależności od produktu. Każda ze stron może rozwiązać niniejszą Umowę, między innymi w następujących okolicznościach: a) w trybie natychmiastowym - jeśli druga strona narusza postanowienia Umowy dotyczące Informacji Poufnych lub zastrzeżonych lub ograniczeń w korzystaniu z informacji, b) za siedmiodniowym wypowiedzeniem - jeśli druga strona nie naprawi naruszenia związanego z płatnością do końca tego okresu wypowiedzenia wskazanego w zawiadomieniu, c) za trzydziestodniowym wypowiedzeniem - jeśli druga strona nie naprawi jakiegokolwiek innego istotnego naruszenia Umowy do końca tego okresu wypowiedzenia wskazanego w zawiadomieniu, d) jeśli wobec drugiej strony zostanie wszczęte postępowanie upadłościowe lub przystąpi ona do dobrowolnego układu z wierzycielami, e) niezwłocznie - jeśli druga strona rozpocznie likwidację. Umowa została zawarta zgodnie z prawem angielskim a wynikające z niej spory rozstrzygane będą wyłącznie przez angielskie sądy. Umowa została zawarta na okres 3 lat: wygasła 15 września 2008 r. Wartość obrotów z Hypercom w 2005 r. wyniosła 341.000 USD, w 2006 r. - 2.331.000 USD, w 2007 r. - 4.033.000 USD a w 2008 r. - 668.000 USD.

Umowa o współpracy (nr SM-PEX082005) zawarta 31 sierpnia 2005 r. pomiędzy Pexim Cardinfo d.o.o. i Wincor Nixdorf International GmbH

W dniu 31 sierpnia 2005 r. Pexim Cardinfo d.o.o. i Wincor Nixdorf International GmbH, Paderborn, Niemcy, zwarły umowę o współpracy (nr SM-PEX082005). Umowa ta jest umową ramową dotyczącą partnerskiej współpracy między Pexim Cardinfo a Wincor Nixdorf International GmbH. Umowa została

zawarta na okres 12 miesięcy począwszy od końca kwartału kalendarzowego, w którym została podpisana, a następnie jest przedłużana w każdym przypadku na okres kolejnych 12 miesięcy, chyba że zostanie wypowiedziana na piśmie z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia. W oparciu o informacje uzyskane od Pexim Cardinfo nie otrzymano żadnego wypowiedzenia, a współpraca z Wincor Nixdorf trwa nadal. Pexim Cardinfo ma prawo korzystać z nazwy Wincor-Nixdorf i logo tej spółki oraz innych znaków towarowych zarejestrowanych dla Wincor-Nixdorf dla potrzeb wykonywania umowy i przez okres jej obowiązywania. Dla potrzeb promowania swoich celów gospodarczych strony będą przekazywać sobie informacje dotyczące własnych ocen sytuacji rynkowej oraz definiować swoje cele w planach marketingu i sprzedaży. Wszystkie koszty ponoszone przez Pexim Cardinfo w wyniku tak prowadzonej działalności będą rekompensowane. Umowa i podpisane do niej aneksy podlegają prawu Republiki Federalnej Niemiec, a właściwymi sądami będą sądy w Paderborn. Wyłączono stosowanie przepisów Konwencji ONZ o międzynarodowej sprzedaży towarów. Żadne postanowienia umowy nie powinny być interpretowane jako przyznające udział w zyskach lub stratach wynikających ze starań którejkolwiek ze stron. Do umowy zawarto następujące aneksy:

(i) Aneks 1 określa warunki korzystania z extranetu Wincor Nixdorf przez Pexim Cardinfo oraz dostępu do oprogramowania udostępnianego przez extranet. Partner ma prawo korzystać z oprogramowania udostępnianego mu przez extranet. Dla korzystania z niego, partner musi zaakceptować warunki korzystania z tego oprogramowania.

(ii) Aneks R konstytuuje prawo Pexim Cardinfo do dystrybuowania produktów sprzętowych (hardware) Wincor-Nixdorf jako sprzedawca, na podstawie licencji, we własnym imieniu i na własny rachunek. Aneks ten stanowi zasadniczo odrębną umowę opartą na wspomnianej wyżej ramowej umowie współpracy. Pexim uzyskuje także prawo do zamawiania usług Wincor-Nixdorf. Umowa ta dotyczy terytoriów Serbii i Czarnogóry. Aneks określa także, jakie usługi świadczyć będzie Wincor Nixdorf w ramach wsparcia działalności marketingowego Pexim Cardinfo. Pexim Cardinfo będzie oferować produkty Wincor Nixdorf zgodnie z ich opisami, z uwzględnieniem znaków towarowych i informacji o prawach autorskich, oraz przekazywać klientom wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do korzystania z tych produktów. Bez uprzedniej pisemnej zgody Wincor Nixdorf Pexim Cardinfo nie będzie składał obietnic ani gwarantował jakości z przekroczeniem warunków opisanych w przekazanych mu materiałach informacyjnych. Prowadząc dystrybucję poszczególnych produktów programowych (software) Pexim Cardinfo będzie uzyskiwać od klientów zobowiązania zapewniające zgodność z Aneksem w zakresie sprzedaży i nabywania produktów.

(iii) Aneksy R wskazujące produkty sprzętowe, które Pexim Cardinfo ma prawo dystrybuować, produkty programowe, które Pexim Cardinfo ma prawo użytkować (na podstawie licencji) oraz usługi, które Pexim Cardinfo ma prawo świadczyć. Aneksy te określają również, jakie usługi świadczyć będzie Wincor Nixdorf w ramach wspierania działalności marketingowej Pexim Cardinfo.

(iv) Umowa wsparcia w zakresie oprogramowania - określa warunki świadczenia przez Wincor Nixdorf usług wsparcia na rzecz Pexim Cardinfo oraz przez Pexim Cardinfo na rzecz końcowych użytkowników w związku z korzystaniem z produktów programowych dla sektora bankowego;

(v) Warunki nabywania i sprzedaży produktów Nixdorf Products przez sprzedawcę – zgodnie z którymi Pexim Cardinfo ma prawo bądź korzystać z nabytych produktów programowych, bądź udostępniać je klientom. Korzystając z produktów we własnym zakresie korzysta z niewyłącznego, nie ograniczonego w czasie prawa do korzystania z produktów programowych na jednej jednostce systemu odpowiedniej dla zakresu zastosowań danego oprogramowania. Jeśli produkt programowy jest przeznaczony do wykorzystywania w sieci - Pexim Cardinfo ma niewyłączne prawo, bez ograniczeń czasowych, do korzystania z tego produktu programowego w jednej przystosowanej do tego sieci. Dostarczając produkty programowe swoim klientom Pexim Cardinfo ma obowiązek narzucić im obowiązki wynikające z jego własnych obowiązków wobec Wincor Nixdorf i nie ma prawa udzielać klientom żadnych praw do produktów programowych przekraczających zakres uzyskanych przez siebie praw. Produkty sprzętowe pozostają własnością Wincor Nixdorf do czasu zaspokojenia wszelkich roszczeń wobec Pexim Cardinfo przysługujących spółce w ramach stosunków gospodarczych. Wincor Nixdorf gwarantuje, że sprzęt nie jest obciążony wadami ani błędami, które niwelowałyby lub ograniczały jego wartość lub przydatność do realizacji celów Umowy. Gwarancja ta nie obejmuje jednak gwarancji bezawaryjnego działania sprzętu w każdych okolicznościach. Wincor Nixdorf gwarantuje, że dostarczane oprogramowanie spełnia funkcje opisane w dołączonej dokumentacji, o ile będzie wykorzystywane przez Pexim Cardinfo i/lub końcowego użytkownika zgodnie z Umową.

(vi) Partnerstwo serwisowe – zgodnie z tym porozumieniem Pexim Cardinfo ma prawo we własnym imieniu i na własny rachunek świadczyć usługi wskazane w aneksach dla określonych produktów Wincor Nixdorf. Wincor Nixdorf będzie przekazywał Pexim Cardinfo wszelkie informacje, usługi logistyczne, wsparcie techniczne, zapewni szkolenia i pomoc niezbędną do świadczenia tak uzgodnionych usług. Pexim Cardinfo zapewni dla produktów Wincor Nixdorf usługi opisane w aneksach i zagwarantuje poziom ich świadczenia według standardów obsługi klienta zgodnych z wymogami jakościowymi obowiązującymi w danym czasie w Wincor Nixdorf.

(vii) Autoryzowany partner serwisowy w zakresie bankowości. Ten aneks do umowy o partnerstwie serwisowym upoważnia Pexim Cardinfo, jako partnera serwisowego, do świadczenia wskazanych w nim usług w związku z systemami bankowymi opisanymi w aneksie (bankomaty, drukarki rejestrów i dokumentów oraz terminale informacyjne i transakcyjne, drukarki wyciągów, urządzenia klasy *smart car*).

(viii) Umowa pomiędzy Pexim Cardinfo d.o.o. a Wincor Nixdorf logistics GmbH w sprawie dostaw części zamiennych - określa ogólne warunki dostaw części zamiennych. Pexim Cardinfo ma prawo zamawiać części zamienne do własnego użytku oraz dla potrzeb realizacji umowy serwisowej zawartej z grupą Wincor Nixdorf Group, bez prawa ich odsprzedaży osobom trzecim.

Umowa sprzedaży sprzętu nr 1438 zawarta dnia 25 marca 2008 r. pomiędzy Pexim Cardinfo a Banca Intesa a.d.

W dniu 25 marca 2008 r. Banca Intesa ad Beograd i Pexim Cardinfo d.o.o. Beograd zawarły Umowę sprzedaży sprzętu nr 1438. Przedmiotem umowy jest sprzedaż urządzeń Hypercom. Wynagrodzenie zapłacone przez Banca Intesa ad Beograd na rzecz Pexim Cardinfo wyniosło 250.000 EUR plus VAT. Okres gwarancji na sprzęt wynosi 12 miesięcy. Po wygaśnięciu okresu gwarancji, obsługę i serwisowanie sprzętu będzie regulować Umowa nr 330 zawarta przez Banca Intesa i Pexim Cardinfo. Pexim Cardinfo ma obowiązek zapewnić szkolenia zespołowi Banca Intesa ad Beograd w okresie wskazanym w Umowie. Umowa nie może zostać rozwiązana przed wykonaniem wynikających z niej zobowiązań bez uprzedniej pisemnej zgody obu stron. Prawem właściwym jest prawo serbskie. Ewentualne spory strony będą starały się rozstrzygać polubownie w duchu dobrej współpracy gospodarczej. Jeżeli nie będzie to możliwe - strony uzgodniły, że właściwym sądem będzie sąd w Belgradzie.

Umowa sprzedaży sprzętu nr 3593 zawarta 6 sierpnia 2007 r. pomiędzy Pexim Cardinfo and OTP banka Srbija a.d.

W dniu 6 sierpnia 2007 r. OTP banka Srbija a.d. Novi Sad i Pexim Cardinfo d.o.o. Beograd zawarły umowę sprzedaży sprzętu nr 3593. Przedmiotem umowy jest sprzedaż bankomatów oraz inne formy technicznej współpracy gospodarczej. Warunki instalacji bankomatów są przedmiotem odrębnej umowy. Wynagrodzenie zapłacone przez OTP banka Srbija a.d. Novi Sad na rzecz Pexim Cardinfo za różne typy bankomatów wynosi od 6.805 do 14.728 EUR plus VAT. Okres gwarancji na sprzęt wynosi 12 miesięcy. Umowa może zostać rozwiązana za wypowiedzeniem przez każdą ze stron, z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Prawem właściwym jest prawo serbskie. Ewentualne spory strony będą starały się rozstrzygać polubownie w duchu dobrej współpracy gospodarczej. Jeżeli nie będzie to możliwe - strony uzgodniły, że właściwym sądem będzie sąd w Belgradzie.

Umowa sprzedaży sprzętu nr 1569 zawarta 27 kwietnia 2004 r. pomiędzy Pexim Cardinfo d.o.o. a Alpha Bank a.d.

W dniu 27 kwietnia 2004 r. Alpha Bank a.d. Beograd i Pexim Cardinfo d.o.o. Beograd zawarły umowę sprzedaży sprzętu nr 1569. Przedmiotem umowy jest sprzedaż sprzętu do obsługi kart debetowych (bankomaty) oraz związanych z tym zadań inżynieryjnych. Wynagrodzenie zapłacone przez Alpha Bank a.d. Beograd na rzecz Pexim Cardinfo za sprzęt wynosi 784.125 EUR, zaś za instalację bankomatów - 20.000 EUR. Okres gwarancji na sprzęt wynosi 24 miesiące, lecz nie więcej niż 26 miesięcy od daty dostawy sprzętu. Obsługa sprzętu stanowi przedmiot odrębnej umowy. Cena za obsługę oraz jej warunki określone są w międzynarodowej umowie ramowej zawartej przez Alpha Bank a.d. Beograd i Wincor Nixdorf Information System S.A. Pexim Cardinfo ma obowiązek zapewnić jednodniowe szkolenie zespołowi Alpha Bank a.d. Beograd. Umowa nie może zostać rozwiązana bez uprzedniego pisemnego zawiadomienia obu stron. Ewentualne spory strony będą starały się rozstrzygać polubownie w duchu dobrej współpracy gospodarczej. Jeżeli nie będzie to możliwe - strony uzgodniły, że właściwym sądem będzie sąd w Belgradzie. Prawem właściwym jest prawo serbskie.

Umowa sprzedaży sprzętu nr 4127 zawarta dnia 13 września 2007 r. pomiędzy Pexim Cardinfo a Poljoprivredna Banka Agro Banka a.d.

W dniu 13 września 2007 r., Poljoprivredna Banka Agro Banka a.d. Beograd i Pexim Cardinfo d.o.o. Beograd zawarły umowę sprzedaży sprzętu nr 4127. Przedmiotem umowy jest sprzedaż sprzętu do obsługi kart debetowych (bankomaty). Wynagrodzenie zapłacone przez Poljoprivredna Banka Agro Banka a.d. Beograd na rzecz Pexim Cardinfo wyniosło 785.925 EUR plus VAT. Z tytułu instalacji bankomatów poza Belgradem, Agro Banka a.d. zapłaciła Pexim Cardinfo kwotę 250 EUR wraz z kosztami transportu za jeden bankomat. Okres gwarancji na sprzęt wynosi 12 miesiące od daty dostawy sprzętu. Obsługa pogwarancyjna sprzętu będzie przedmiotem odrębnej umowy. Pexim Cardinfo ma obowiązek zapewnić szkolenie zespołowi Alpha Bank a.d. Beograd. Umowa nie może zostać rozwiązana bez uprzedniego pisemnego zawiadomienia obu stron. Prawem właściwym jest prawo serbskie. Ewentualne spory strony będą starały się rozstrzygać polubownie w duchu dobrej współpracy gospodarczej. Jeżeli nie będzie to możliwe - strony uzgodniły, że właściwym sądem będzie sąd w Belgradzie.

FIBa Software S.r.l.

Umowa licencyjna nr 2766/02.04.2002 zawarta dnia 2 kwietnia 2002 r. pomiędzy FIBa Software a Banca Romaneasca

W dniu 2 kwietnia 2002 r. FIBa Software, jako licencjodawca i Banca Romaneasca jako użytkownik zawarły Umowę licencyjną nr 2766. Przedmiotem umowy jest niewyłączne udzielenie prawa do użytkowania oraz wdrożenia produktów programowych (w szczególności licencji INTBank i Oracle), a także świadczenie usług powdrożeniowych, wsparcia i obsługi. Ponadto, FIBa Software zobowiązała się do zorganizowania szkoleń dla pracowników banku za cenę 100 USD na osobę. Wynagrodzenie należne od Banca Romaneasca na rzecz FIBa Software wynosiło około 290.240 USD. Jako zabezpieczenie wykonania umowy FIBa Software złożyła kaucję w wysokości 10% wartości umowy. W przypadku niewykonania zobowiązań umownych przez FIBa Software Banca Romaneasca będzie miał prawo rozwiązać umowę i/lub dokonać potrącenia z depozytu złożonego przez FIBa Software. FIBa Software zobowiązała się na własny koszt naprawić wszelkie błędy i braki odnotowane przez użytkownika w zakresie działania produktów programowych. W tym zakresie strony miały zawrzeć umowę dotyczącą napraw dostarczonych produktów oraz obsługi gwarancyjnej. Umowa została zawarta na okres jednego roku. Każda ze stron ma prawo do jej przedterminowego rozwiązania, jeśli druga strona: (i) nie wykonuje swoich obowiązków umownych i nie naprawia tej sytuacji przez okres 30 dni od daty doręczenia jej przez drugą stronę wezwania w sprawie naruszenia; (ii) zaprzestaje całkowicie lub częściowo prowadzenia działalności gospodarczej, (iii) staje się niewypłacalna lub zostaje wobec niej wszczęte postępowanie upadłościowe, lub (iv) dochodzi do zajęcia jej aktywów. Umowa może zostać jednostronnie rozwiązana przez każdą ze stron za co najmniej dwumiesięcznym wypowiedzeniem. Umowa została zmieniona 21 aneksami, z których ważniejsze prezentuje poniższa tabela.

Aneks	Przedmiot umowy	Wartość
Aneks nr 7/25.04.2006 r.	Udzielenie prawa do korzystania z ponad 100 licencji na oprogramowanie i świadczenie usług wdrożeniowych.	40.000 USD (26.666,6 EUR) + VAT za licencje i 3.825/ miesięcznie za wsparcie techniczne
Aneks nr 8/28.04.2006 r.	Wdrożenie interfejsu do pakietu bankowości internetowej i zapewnienie technicznego wsparcia po wdrożeniu.	25.000 EUR + VAT za licencje, płatne w dwóch ratach zgodnie z harmonogramem realizacji oraz 380 EUR miesięcznie za wsparcie techniczne, płatne z góry, co miesiąc
Aneks nr 9/04.07.2006 r.	Świadczenie dodatkowych usług wsparcia technicznego.	6.000 USD rocznie (4.000 EUR) + VAT
Aneks nr 9/08.08.2006 r.	Wdrożenie interfejsu do pakietu bankowości internetowej i zapewnienie technicznego wsparcia po wdrożeniu.	20.000 EUR + VAT z tyt. licencji, płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia i 320 EUR/miesięcznie z tyt. powdrożeniowych usług wsparcia technicznego, płatne z góry, co miesiąc.
Aneks nr 11/08.11.2006 r.	Wdrożenie interfejsu do pakietu bankowości internetowej i zapewnienie technicznego wsparcia po wdrożeniu.	21.780 EUR + VAT płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia i 320 EUR miesięcznie z tyt. usług wsparcia technicznego
Aneks nr 12/18.12.2006 r.	Wdrożenie licencji na oprogramowanie do obsługi depozytów jednodniowych *overnight* oraz zapewnienie technicznego wsparcia po wdrożeniu.	22.500 EUR + VAT płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia i 3.600 EUR rocznie.
Aneks nr 14/19.02.2007 r.	Wdrożenie pakietu programów dla systemu INTBank.	14.830 EUR + VAT płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia.
Aneks nr 15/19.03.2007 r.	Wdrożenie ulepszonej wersji silnika systemu INTBank	54.000 EUR + VAT płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia.
Aneks nr 16/20.03.2007 r.	Udzielenie prawa do korzystania z ponad 300 nowych licencji na INTBank.	USD 120.000 (80.000 EUR) + VAT
Aneks nr 17/20.09.2007 r.	Udzielenie prawa do korzystania z ponad 125 licencji programowych	USD 50.000 (33.333 EUR) + VAT za licencje i 8.833 USD rocznie (5.888,67 EUR) za wsparcie techniczne.
Aneks nr 18/20.09.2007 r.	Udzielenie prawa do korzystania z licencji programowych i wdrożenie tych licencji.	72.560 EUR + VAT płatne w trzech ratach zgodnie z programem wdrożenia.
Aneks nr 19/25.01.2008 r.	Udzielenie prawa do korzystania z licencji na moduł SEPA i jego wdrożenie.	22.000 EUR + VAT płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia.
Aneks nr 20/10.06.2008 r.	Udzielenie prawa do korzystania z licencji na moduł obciążania konta *Direct Debit*, jego wdrożenie i zapewnienie wsparcia technicznego oraz obsługi.	57.000 EUR + VAT za licencje i wdrożenie oraz 7.200 EUR rocznie za wsparcie techniczne i obsługę. Pierwsza kwota płatna w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia. Wynagrodzenie za wsparcie techniczne i obsługę płacone począwszy od ostatniego etapu wdrożenia, co miesiąc, z góry.
Aneks nr 21/10.06.2008 r.	Udzielenie prawa do korzystania z licencji programowych i wdrożenie tych licencji.	32.000 EUR +VAT płatne w dwóch ratach zgodnie z programem wdrożenia.

Oprócz trzech ostatnich z wyżej wymienionych aneksów, których realizacja jeszcze trwa, obowiązki wynikające z pozostałych zostały przez strony wykonane. Wszystkie aneksy określają szczególne warunki, natomiast warunki ogólne określone są w Umowie ramowej nr 2766/02.04.2002.

Umowa o usługi naprawcze i gwarancyjne nr 2767/02.04.2002 zawarta dnia 2 kwietnia 2002 r. pomiędzy FIBa Software and Banca Romaneasca

W dniu 2 kwietnia 2002 r. FIBa Software jako dostawca i Banca Romaneasca jako odbiorca zawarły Umowę nr 2767. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez FIBa Software wsparcia technicznego i obsługi produktów programowych dostarczonych Banca Romaneasca na podstawie Umowy licencyjnej nr 2766/02.04.2002. Wynagrodzenie należne od Banca Romaneasca wynosi 25.179 USD + VAT rocznie, jest płatne w okresach miesięcznych, w terminie trzech dni roboczych od daty otrzymania faktury. Umowa została zawarta na okres jednego roku. Każda ze stron może rozwiązać ją przedterminowo, jeśli druga strona: (i) nie wykonuje obowiązków wynikających z umowy, (ii) zaprzestaje całkowicie lub częściowo prowadzenia działalności gospodarczej, lub (iii) staje się niewypłacalna lub zostaje wobec niej wszczęte postępowanie upadłościowe, lub (iv) dochodzi do zajęcia jej aktywów.

Umowa licencyjna zawarta dnia 20 lutego 2006 r. pomiędzy FIBa Software a CEC (*Rumuński Bank Oszczędnościowy*)

W dniu 20 lutego 2006 r. FIBa Software jako licencjodawca i CEC jako użytkownik zawarły umowę licencyjną dotyczącą dostawy towarów i świadczenia usług, niezbędnych do funkcjonowania scentralizowanego zarządzania kredytami. Ponadto, FIBa Software zobowiązała się zapewnić pracownikom CEC szkolenia oraz świadczyć usługi wsparcia technicznego. Licencje udzielone przez FIBa Software mogą być przenoszone na rzecz osób trzecich tylko za uprzednią zgodą licencjodawcy. Zgodnie z umową CEC miał zapłacić FIBa Software następujące kwoty:

Licencje/usługi	Wartość
Licencja pilotażowa na moduł kredyty komercyjne INTBank + 20 użytkowników	149.000 EUR + VAT
Licencje dla 150 dodatkowych użytkowników	35.000 EUR + VAT
Każda nowa grupa 50 dodatkowych użytkowników	15.000 EUR + VAT
INTBank upgrade licencji na moduł kredytów konsumpcyjnych – system podstawowy (core) + 50 użytkowników	60.000 EUR + VAT
Licencje dla 300 dodatkowych użytkowników	65.000 EUR + VAT
Każda nowa grupa 50 dodatkowych użytkowników	15.000 EUR + VAT
Usługi wdrożeniowe dot. licencji na moduł kredytów komercyjnych INTBank	60.000 EUR + VAT
Usługi wdrożeniowe dot. licencji na moduł kredytów konsumpcyjnych INTBank	30.000

Koszt wsparcia technicznego i usług gwarancyjnych stanowi 15% łącznej wartości projektu. Płatność odbywa się w czterech równych ratach. Jako zabezpieczenie wykonania umowy FIBa Software złożyło zapewniło gwarancję w wysokości 5% wartości kontraktu. Umowa została zawarta na okres 2 lat. Umowa może zostać automatycznie przedłużona na jeden okres jeśli żadna ze stron nie doręczy wcześniej drugiej stronie zawiadomienia o zamiarze nieprzedłużenia umowy. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę bez dodatkowych formalności, jeśli druga strona opóźnia wykonanie swoich obowiązków wynikających z umowy przez okres przekraczający 30 dni. CEC ma prawo jednostronnie rozwiązać umowę nie wcześniej niż 1 rok od chwili rozpoczęcia wykorzystywania oprogramowania i z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa była zmieniana następującymi aneksami:

Aneks	Przedmiot aneksu	Wartość
Aneks nr 1/5.04.2007 r.	Wdrożenie w ramach systemu INTBank systemu do generowania informacji niezbędnych dla potrzeb sprawozdawczości dla rumuńskiego banku centralnego	12.500 EUR + VAT
Aneks nr 2/22.05.2007 r.	Udostępnienie licencji Oracle DBEE i usługi wdrożeniowe	280.000 USD (186.666,6 EUR) + VAT
Aneks nr 3/17.10.2007 r.	Wdrożenie w ramach systemu INTBank systemu do generowania informacji niezbędnych dla potrzeb sprawozdawczości dla rumuńskiego banku centralnego	28.700 EUR + VAT
Aneks nr [3]/2008 r.	Zmiana logo i nazwy CEC drukowanych na dokumentach generowanych przez programy systemu INTBank.	33.500 EUR + VAT
Aneks nr 4/248/17.06.2008 r.	Przedłużenie o 1 rok usług wsparcia Oracle nabytych zgodnie z aneksem nr 2/22.05.2007 r.	33.500 EUR + VAT

Obowiązki wynikające z umowy i aneksów były przez strony wykonywane terminowo.

Umowa licencyjna nr WB011128/28.11.2001 zawarta dnia 28 listopada 2001 r. pomiędzy FIBa Software a Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A.

W dniu 28 listopada 2001 r. FIBa Software jako licencjodawca oraz Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania SA jako użytkownik zawarli Umowę licencyjną nr WB011128. Przedmiotem tej umowy była dostawa i wdrożenie systemu oprogramowania INTBank. Wynagrodzenie należne od użytkownika z tytułu tej umowy wynosiło około 576.411 EUR + VAT. Zgodnie z umową FIBa Software gwarantuje

dobre funkcjonowanie oprogramowania przez okres sześciu lat od wdrożenia. Każda ze stron może rozwiązać umowę jeśli druga strona: (i) nie wykonuje swoich obowiązków umownych i nie naprawia tego naruszenia mimo upływu 90 dni od doręczenia jej pisemnego wezwania w tej sprawie; (ii) zaprzestała całkowicie lub częściowo prowadzenia działalności gospodarczej, lub (iii) stała się niewypłacalna lub wszczęto wobec niej postępowanie upadłościowe/likwidacyjne. Umowa została zmieniona szeregiem aneksów, z których pozycje istotne dla spółki FIBa Software wybrano i opisano w tabeli poniżej:

Aneks	Przedmiot	Wartość
Aneks nr 8/03.01.2007	Zapewnienie wsparcia technicznego i pomocy w przypadku konieczności skorzystania z centrum awaryjnego (*Disasters Recovery Center*).	--
Aneks nr 12/21.12.2007	Zapewnienie obsługi w celu integracji aplikacji scoringu kredytowego (CRIF) z systemem INTBank.	75.000 EUR + VAT
Aneks nr 14/29.02.2008	Dostawa i wdrożenie: (i) licencji dla 200 użytkowników systemu INTBank; (ii) licencji BOS dla 10.000 kart.	130.000 EUR + VAT dla licencji INTBank 25.000 EUR + VAT dla licencji BOS 15.600 EUR wsparcie techniczne dla licencji INTBank 3.000 EUR wsparcie techniczne dla licencji BOS

Umowa licencyjna nr WB02730/30.07.2002 zawarta dnia 30 lipca 2002 r. pomiędzy FIBa Software a Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A.

W dniu 30 lipca 2002 r. FIBa Software jako licencjodawca i Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania SA jako użytkownik, zawarły Umowę licencyjną nr WB02730. Przedmiotem umowy jest udzielenie i wdrożenie licencji „Bank@You" oraz licencji na Oracle Database Standard Edition. Wynagrodzenie należne od użytkownika wynosi: (i) 137.750 USD + VAT za licencję „Bank@You"; (ii) 36.300 USD + VAT za licencję Oracle Database Standard Edition; (iii) 38.300 USD za usługi wdrożeniowe; (iv) 21.000 USD za usługi techniczne i gwarancyjne. Każda ze stron może rozwiązać umowę jeśli druga strona: (i) nie wykonuje swoich obowiązków umownych i nie naprawia tego naruszenia mimo upływu 90 dni od doręczenia jej pisemnego wezwania w tej sprawie; (ii) zaprzestała całkowicie lub częściowo prowadzenia działalności gospodarczej, lub (iii) stała się niewypłacalna lub wszczęto wobec niej postępowanie upadłościowe/likwidacyjne. Umowa została zmieniona szeregiem aneksów, z których pozycje istotne dla spółki FIBa Software wybrano i opisano w tabeli poniżej:

Aneks	Przedmiot	Wartość
Aneks nr 1/03.03.2005	Objaśnienie zobowiązania dot. zachowania poufności podjętego przez FIBa Software; FIBa Software ma prawo ujawnić informacje poufne podwykonawcom zatrudnionym przy wdrażaniu oprogramowania; Zobowiązanie FIBa Software do przestrzegania przepisów prawa dotyczących danych osobowych.	
Aneks nr 2/07.03.2006	Zobowiązanie FIBa Software do przestrzegania zasad polityki bezpieczeństwa użytkownika.	
Aneks nr 4/03.01.2007	Udzielenie wsparcia technicznego i pomocy w przypadku konieczności skorzystania z centrum awaryjnego (*Disasters Recovery Center*).	
Aneks nr 02/29.02.2008	Udzielenie i wdrożenie 1.000 dodatkowych licencji „Bank@You"	35.000 EUR + VAT 4.200 EUR + VAT dla wsparcia technicznego i usług gwarancyjnych

Umowa wsparcia technicznego i obsługi gwarancyjnej zawarta dnia 15 listopada 2002 r. pomiędzy FIBa Software and Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A.

W dniu 15 listopada 2002 r. FIBa Software jako dostawca i Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania SA jako odbiorca zawarły Umowę nr 40. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez FIBa

Software wsparcia technicznego i obsługi gwarancyjnej produktów programowych przekazanych Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania SA w ramach Umowy licencyjnej nr WB011128/28.11.2001. Wynagrodzenie należne od Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A. stanowi 12 % łącznej wartości Umowy licencyjnej nr WB011128/28.11.2001, tzn. około 69.000 EUR. Umowa została podpisana na okres 1 roku. Każda ze stron może rozwiązać umowę, jeśli druga strona: (i) nie wykonuje swoich obowiązków umownych i nie naprawia tego naruszenia mimo upływu 30 dni od doręczenia jej pisemnego wezwania w tej sprawie, (ii) zaprzestała całkowicie lub częściowo prowadzenia działalności gospodarczej, lub (iii) stała się niewypłacalna, lub wszczęto wobec niej postępowanie upadłościowe/likwidacyjne, lub (iv) jej aktywa zostały zajęte.

Umowa o świadczenie usług nr 488/27.03.2008 zawarta dnia 27 marca 2008 r. pomiędzy FIBa Software i Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A.

W dniu 27 marca 2008 r. FIBa Software jako usługodawca i Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A. jako usługobiorca zawarły Umowę nr 488. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez FIBa Software informatycznych usług konsultingowych, usług projektowania, wdrażania, testowania i innych szczególnych usług zlecanych przez usługobiorcę na podstawie składanych zleceń. Wynagrodzenie należne od Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania SA określone zostało w umowie w formie stawek godzinowych. Każda ze stron może rozwiązać umowę, jeśli druga strona: (i) nie wykonuje swoich obowiązków umownych i nie naprawia tego naruszenia mimo upływu 30 dni od doręczenia jej pisemnego wezwania w tej sprawie, (ii) zaprzestała całkowicie lub częściowo prowadzenia działalności gospodarczej, lub (iii) stała się niewypłacalna lub wszczęto wobec niej postępowanie upadłościowe/likwidacyjne, lub (iv) jej aktywa zostały zajęte. Wartość transakcji wypracowanych z Commercial Bank Intesa Sanpaolo Romania S.A. (nowa nazwa banku od 13 stycznia 2008 r.) wyniosła w 2006 r. – 1.144.630 RON (równowartość 317.952,78 EUR); w 2007 r. - 1.335.118 RON (równowartość 370.866,11 EUR) i w 2008 r. - 1.982.496 RON (równowartość 550.693,33 EUR).

Net Consulting S.r.l.

Umowa nr 07/04/037 zawarta dnia 18 kwietnia 2007 r. pomiędzy Net Consulting S.r.l. a Rumuńskim Bankiem Oszczędnościowym

W dniu 18 kwietnia 2007 r. Net Consulting S.r.l. i Romanian Savings Bank SA zawarły Umowę sprzedaży nr 07/04/037. Przedmiotem umowy jest sprzedaż licencji i integracja oprogramowania (*multichannel banking solution*) oraz świadczenie związanych z nim usług (wsparcie powdrożeniowe, obsługa) przez Net Consulting S.r.l. Wynagrodzenie zapłacone przez Romanian Savings Bank SA na rzecz Net Consulting wyniosło 1.953.893,13 RON. Jako zabezpieczenie wykonania umowy Net Consulting zapewniło gwarancję w wysokości 5% wartości kontraktu, z VAT. Gwarancja zostanie zwolniona po wygaśnięciu umowy. Umowa została zawarta na okres 1 roku do 18 kwietnia 2008 r. Zgodnie z postanowieniami umowy została ona automatycznie przedłużona na kolejny 1 rok. Romanian Savings Bank SA ma prawo rozwiązać umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, za wypowiedzeniem doręczonym Net Consulting nie wcześniej niż 1 rok od rozpoczęcia użytkowania oprogramowania stanowiącego przedmiot umowy, bez uzasadniania. Umowa podlega prawu rumuńskiemu. Ewentualne spory będą rozstrzygane przez właściwe sądy rumuńskie.

Umowa zawarta z Hewlett – Packard (Romania) S.r.l.

Jako niewyłączny, autoryzowany partner sprzedaży i serwisu Net Consulting zawarł szereg umów (nr YEZAI/17.05.2007; YCZHC/17.05.2007; YEZAp/17.05.2007; YEZ64/06.06.2006 z Hewlett – Packard (Romania) SRL („HP") w okresie od 2006 roku do dziś. Umowy te zawierają standardowe warunki opisane poniżej. Ich przedmiotem jest nabywanie przez Net Consulting sprzętu i oprogramowania HP. Wynagrodzenie określone jest dla poszczególnych produktów HP. Płatności wynagrodzenia dokonywane są co do zasady w terminie 30 dni od wystawienia faktury HP. Net Consulting ma obowiązek osiągnąć określone minimalne poziomy zakupów w każdym sześciomiesięcznym okresie dla poszczególnych produktów. Jeśli Net Consulting nie osiągnie tych progów, HP może nie udzielić dalszych zniżek i rabatów. Net Consulting zobowiązało się nie odsprzedawać produktów HP poza Unią Europejską i krajami Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu EFTA. Umowa może zostać rozwiązana w następujących okolicznościach: (i) przez Net Consulting – w każdym czasie; (ii) przez HP – w każdym czasie jeżeli Net Consulting nie naprawi naruszenia swoich obowiązków w terminie 30 dni od pisemnego wezwania do jego naprawienia, z doręczeniem pisemnego

zawiadomienia Net Consulting z 60 dniowym wyprzedzeniem jeśli HP postanowi zmienić warunki wszystkich umów określonego typu zawartych przez Net Consulting; (iii) którakolwiek ze stron stanie się niewypłacalna lub zostanie wobec niej wszczęte postępowanie upadłościowe. W przypadku rozwiązania umowy bez uzasadnienia Net Consulting może przez okres maksimum trzech miesięcy nadal sprzedawać produkty HP pozostające na jego stanie lub dostarczone po dacie rozwiązania umowy. W przypadku rozwiązania umowy z uzasadnionych przyczyn Net Consulting niezwłocznie zaprzestanie sprzedaży produktów HP i powstrzyma się od przedstawiania się jako autoryzowany partner sprzedaży i serwisu HP oraz od korzystania ze znaków towarowych i nazwy HP. Net Consulting zobowiązane jest niezwłocznie zawiadomić HP o wszelkich zmianach kontroli nad spółką i innych uwarunkowaniach operacyjnych. HP zastrzega sobie prawo ponownego poddania Net Consulting procedurze kwalifikacyjnej po zajściu takich zmian. Umowa podlega prawu szwajcarskiemu. Ewentualne spory wynikające z umowy lub związane z nią będą rozstrzygane przez sądy w Genewie.

Umowy zawarte 6 września 2007 r. pomiędzy Net Consulting S.r.l. a Microsoft Ireland Operations Ltd.

W dniu 6 września 2007 r., Net Consulting jako odbiorca i Microsoft Ireland Operations Limited jako dostawca, zawarli Microsoft Channel Agreement (Umowę Kanałową Microsoft) (Autoryzacja Large Account Reseller). Przedmiotem umowy jest upoważnienie Net Consulting, jako niewyłącznego Large Account Reseller (dostawca dla dużych klientów) w Rumunii, do dostarczania licencjonowanego oprogramowania spółki Microsoft. Na mocy tych umów, spółka Net Consulting otrzymała autoryzację jako sprzedawca na okres 1 roku do dnia 6 września 2008 r. Autoryzacja będzie automatycznie odnawiana. Ceny spółki Microsoft na wszystkie zamówienia klientów na licencjonowane oprogramowanie i gwarancje na oprogramowanie są dostępne na Stronie Internetowej Partnera Kanałowego, ewentualnie w cenniku doręczonym spółce Net Consulting przez Microsoft w związku z konkretnym Customer's Enterprise Agreement Enrollment. Net Consulting musi zweryfikować i podpisać zapis klienta. Przez podpisanie zapisu, Net Consulting zgadza się zapłacić spółce Microsoft należne kwoty za wszystkie złożone przez klientów zamówienia na licencjonowane oprogramowanie, gwarancje na oprogramowanie oraz składniki dokumentacji. Net Consulting może odstąpić od wykonywania swoich praw i obowiązków, związanych z jakimkolwiek zapisem, którym zarządzał, poprzez powiadomienie spółki Microsoft i klienta, którego takie odstąpienie dotyczy. Prawa i obowiązki Net Consulting wygasną z upływem 30 dni od doręczenia powiadomienia. Net Consulting musi zapłacić wszystkie należności wynikające z faktur z datą płatności przed datą rozwiązania. Jeżeli Microsoft cofnie autoryzację bez powodu lub autoryzacja wygaśnie, Microsoft może zezwolić spółce Net Consulting na kontynuowanie przyjmowania zamówień i pobierania opłat za licencjonowane oprogramowanie oraz gwarancje na oprogramowanie od istniejących klientów spółki Net Consulting, do chwili wygaśnięcia umów z takimi klientami lub wyboru przez nich nowego partnera LAR (Large Account Reseller), pod warunkiem, że spółka Net Consulting będzie przestrzegać warunków Umowy Kanałowej Microsoft. Jeśli spółka Net Consulting będzie kontynuowała przyjmowanie zamówień i pobieranie opłat od istniejących klientów, warunki autoryzacji, która określa prawa i zobowiązania Net Consulting związane przyjmowaniem zamówień i pobieraniem opłat zachowują moc wiążącą po rozwiązaniu lub wygaśnięciu autoryzacji. Net Consulting musi zapłacić wszystkie należności wynikające z faktur z datą płatności przed datą rozwiązania. W dniu 6 września 2007 r., Net Consulting jako beneficjent i Microsoft Ireland Operations Limited jako dostawca, zawarli Umowę Kanałową Microsoft (Odsprzedawcy). Przedmiotem umowy jest przyznanie niewyłącznego prawa spółce Net Consulting do uczestniczenia w niektórych programach kanałowych spółki Microsoft oraz dostarczania licencjonowania oprogramowania Microsoft. Wynagrodzenie wynikające z umów będzie płatne przez Net Consulting w dniu oznaczonym na fakturze wystawionej przez Microsoft. Wartość umowy do czerwca 2008 r. wynosi 10.589.000 USD. Net Consulting ma prawo do używania nazwy spółki Microsoft, nazw technologii oraz znaków towarowych tej spółki w postaci niesformatowanego tekstu w celach dokładnej identyfikacji i odniesienia do spółki Microsoft oraz jej technologii i usług. Net Consulting ma pełne prawo do negocjowania i ustalania cen i warunków zapłaty z klientami. Umowa Kanałowa Microsoft (Odsprzedawcy) zawarta została na okres do 31 sierpnia 2010 r. Umowa nie będzie automatycznie odnawiana. Umowa może być rozwiązana przez którąkolwiek ze stron bez podania powodu oraz bez udziału sądów poprzez doręczenie drugiej stronie pisemnego powiadomienia z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem. Jeśli którakolwiek ze stron naruszy warunki umowy, druga strona może z tego powodu rozwiązać umowę. Strona rozwiązująca doręczy stronie, która dokonała naruszenia, pisemne powiadomienie, w którym wyznaczy co najmniej 30-dniowy okres na usunięcie naruszenia, jeżeli przyczyna stanowiąca podstawę do rozwiązania umowy jest usuwalna.

Jeśli przyczyna rozwiązania umowy jest nieusuwalna, rozwiązanie jest skuteczne z momentem doręczenia pisemnego powiadomienia od strony rozwiązującej. Ujawnienie poufnych informacji, sprzeniewierzenie własności intelektualnej spółki Microsoft lub postępowanie likwidacyjne, upadłościowe lub inne podobne postępowanie stanowią podstawę do natychmiastowego rozwiązania umowy. Umowa została poddana prawu irlandzkiemu. Spory wynikające z umowy lub w związku z nią zostaną rozstrzygnięte przez sądy irlandzkie.

DEFINICJE

O ile kontekst nie wskazuje inaczej, w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym obowiązują następujące definicje:

Asseco Poland S.A., Asseco Poland	Asseco Poland S.A., spółka akcyjna z siedzibą w Rzeszowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033391
Antegra d.o.o., Antegra	Antegra d.o.o. - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa serbskiego, z siedzibą w Belgradzie, wpisana do Agencji Rejestracji Spółek w Belgradzie pod numerem BD 3742/2005.
Arbor Informatika d.o.o., Arbor Informatika	Arbor Informatika d.o.o. - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa chorwackiego z siedzibą w Rijece, wpisana do rejestru sądowego prowadzone przez sąd gospodarczy w Rijece pod numerem 040052295.
Asseco Poland	Asseco Poland S.A. w siedzibą w Rzeszowie
Asseco Slovakia, Asseco Slovakia a.s.	Asseco Slovakia a.s., spółka akcyjna z siedzibą w Bratysławie, 821 09, Trenčianska 56/A, Republika Słowacka, wpisana do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym Bratysława I, dział Sa, wpis 2024/B pod numerem 35760419
Asseco South Eastern Europe, Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco SEE, ASEE, Spółka, Emitent	Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie
BAM	Marka zamienna, jednostka monetarna Bośnii i Hercegowiny
Biegły Rewident	Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
CIT	Podatek dochodowy od przedsiębiorstw
Czynniki Ryzyka	Ryzyka opisane w Rozdziale „Czynniki ryzyka”
Deutsche Telekom	Deutsche Telekom AG – jedna z największych firm telekomunikacyjnych w Europie i na świecie
Dokument Rejestracyjny	Niniejszy dokument rejestracyjny, stanowiący łącznie z Dokumentem Ofertowym i Dokumentem Podsumowującym sporządzonym przez Spółkę Prospekt Emisyjny Spółki sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Dyrektywa w sprawie Prospektu; Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającą dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L. 345 z 31.12.2003)
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczpospolitej Polskiej
EFTA	Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu EFTA (European Free Trade Association)

EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
FIBa Software S.r.l., FIBa Software	FIBa Software S.r.l. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa rumuńskiego, z siedzibą w Bukareszcie, wpisana do rejestru handlowego w Bukareszcie pod numerem J40/7836/1997 (zunifikowany numer rejestru 9843296).
Grupa Asseco Slovakia	Grupa kapitałowa Asseco Slovakia w rozumieniu MSSF
Grupa Asseco Poland S.A., Grupa Asseco Poland	Grupa Kapitałowa Asseco Poland S.A. w rozumieniu MSSF
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Asseco SEE	Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
Giełda Papierów Wartościowych, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
HRK	Kuna chorwacka, jednostka monetarna Republiki Chorwackiej
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (Dz. U. z 1964 r.; Nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r.; Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r., Nr 17, poz. 209, ze zm.)
Logos d.o.o., Logos	Logos d.o.o. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa chorwackiego z siedzibą w Zagrzebiu, wpisana do rejestru sądowego prowadzone przez sąd gospodarczy w Zagrzebiu pod numerem 080271203
Microsoft	Microsoft Corporation – jedna z największych na świecie firma branży komputerowej
MKD	Denar macedoński, jednostka monetarna Macedonii
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Net Consulting S.r.l., Net Consulting	Net Consulting S.r.l. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa rumuńskiego, z siedzibą w Bukareszcie, wpisana do rejestru handlowego w Bukareszcie pod numerem J40/24592/1994 (zunifikowany numer rejestru 6614131)

NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Oracle	Oracle Corporation – jedna z największych firm informatycznych na świecie, specjalizująca się m.in. w technologiach baz danych.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. ordynacja podatkowa (tekst jednolity – Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.)
Państwo członkowskie	Państwo należące do Unii Europejskiej
Pexim Cardinfo d.o.o., Pexim Cardinfo	Pexim Cardinfo d.o.o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa serbskiego, z siedzibą w Belgradzie, wpisana do Agencji Rejestracji Spółek w Belgradzie pod numerem BD 84331
Pexim d.o.o. Beograd, Pexim, Pexim Solution	Pexim d.o.o. - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność na podstawie przepisów prawa serbskiego, z siedzibą w Belgradzie, wpisana do Agencji Rejestracji Spółek w Belgradzie pod numerem BD 14724
Pion, Pion Biznesowy	Komórka organizacyjna Emitenta
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	Złoty - jednostka monetarna Rzeczpospolitej Polskiej
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz akcjach, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie, na który składają się niniejszy Dokument Rejestracyjny oraz sporządzone przez Spółkę Dokument Podsumowujący i Dokument Ofertowy
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Regulamin Giełdy, Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
RON	Lej rumuński, jednostka monetarna Rumunii
Rozporządzenie o kontroli	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Rozporządzenie o Prospekcie, Rozporządzenie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. U. UE L 215, str. 3 z 2004 r.)

Rozporządzenie o Rynku	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. Nr 206, poz. 1712)
RSD	dinar serbski, jednostka monetarna Republiki Serbii
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma	Informacja finansowa pro forma uwzględniająca skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r.
Spółki Zależne	Pexim d.o.o. Beograd z siedzibą w Belgradzie (Serbia), Antegra d.o.o. z siedzibą Belgradzie (Serbia), Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Rijece (Chorwacja), Logos d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja), Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Belgradzie (Serbia), FIBa Software S.r.l. z siedziba w Bukareszcie (Rumunia) oraz Net Consulting S.r.l. z siedziba w Bukareszcie (Rumunia)
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Swap	Transakcja, której celem jest konsolidacja Grupy poprzez nabycie przez Spółkę mniejszościowego pakietu udziałów (akcji) w Spółkach Zależnych od Wspólników/Akcjonariuszy Mniejszościowych Spółek Zależnych i od Asseco Poland SA, tak aby Spółka posiadała 100% udziałów (akcji) w każdym Podmiocie Zależnym, z zastrzeżeniem, że ze względu na szczególne uregulowania zawarte w przepisach prawa rumuńskiego, jeden udział w spółce Net Consulting pozostanie w posiadaniu Asseco Poland lub podmiotu z Grupy Asseco Poland.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW uchwalane przez Zarząd KDPW w aktualnie obowiązującym brzmieniu
T-HT	HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. (Croatian Telecom Inc.) z siedzibą w Zagrzebiu - chorwacka firma świadcząca usługi telekomunikacyjne, będąca spółką zależną Deutsche Telekom AG
UE	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 r. w Maastricht, wszedł w życie 1 listopada 1993 r.); obecnie 27 państw (Belgia, Dania, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Niemcy, Portugalia, Włochy, Wielka Brytania, od 1995 r. – Austria, Finlandia i Szwecja, od 2004 roku – Cypr, Czechy, Estonia, Polska, Litwa, Łotwa, Malta, Słowacja, Słowenia i Węgry; 2007: Bułgaria, Rumunia)
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 ze zm.)
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych	Dražen Pehar, Emir Memić, Boris Nanut, Renato Rubeša, Marinko Čulina, Biber d.o.o., Isokissa d.o.o., Krilab d.o.o., Hardbit d.o.o., Goran Vučković, Aragorn d.o.o., Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian, Adriana-Gratziela Bailescu, Dragos Serban Stan, Ion C. Coltan, Alexandru Visan, SRMI INVEST d.o.o., MINI INVEST d.o.o., Liatris d.o.o., I4-INVENTION d.o.o.
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Antegra	Biber d.o.o., Isokissa d.o.o., Krilab d.o.o., Hardbit d.o.o., Goran Vučković i Aragorn d.o.o.
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Arbor Informatika	Renato Rubeša i Marinko Čulina
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych FIBa Software	Grigore-Remus Dorobantu, Catalin-Radu Georgian i Adriana-Gratziela Bailescu
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Logos	Dražen Pehar, Emir Memić i Boris Nanut
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Net Consulting	Dragos Serban Stan, Ion C. Coltan i Alexandru Visan
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Pexim Cardinfo	SRMI INVEST d.o.o., MINI INVEST d.o.o., Liatris d.o.o. i I4-INVENTION d.o.o.
Wspólnicy Mniejszościowi Spółek Zależnych Pexim	Liatris d.o.o. i I4-INVENTION d.o.o.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie spółki Asseco South Eastern Europe S.A.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd spółki Asseco South Eastern Europe S.A.

OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW TECHNICZNYCH

Backup	Kopia bezpieczeństwa
Business Intelligence, BI	Oprogramowanie wspomagające procesy podejmowania decyzji poprzez analizę danych zgromadzonych w systemach informatycznych
CRM	System wspierający zarządzanie kontaktami z klientami
E-commerce	handel w Internecie
E-learning	ogólna nazwa szkoleń prowadzonych za pomocą komputerów
Hurtownia Danych	(ang. data warehouse) rodzaj bazy danych, która jest zorganizowana i zoptymalizowana pod kątem pewnego wycinka rzeczywistości. Hurtownia danych jest wyższym szczeblem abstrakcji niż zwykła relacyjna baza danych
IT (rynek, branża, obszar, rozwiązania)	technologie informatyczne
ITIL	(ang. Information Technology Infrastructure Library) - kodeks postępowania (best practices) dla działów informatyki. Zbiór zaleceń, jak efektywnie i skutecznie oferować usługi informatyczne.
Java	obiektowy język programowania
Microsoft SQL, MS SQL	komercyjny system zarządzania bazą danych Microsoft® SQL Server™
Outsourcing	wykorzystywanie zasobów zewnętrznych, zlecanie wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym wewnętrznych procesów niezbędnych dla funkcjonowania własnego przedsiębiorstwa, które zostaną tam zrealizowane efektywniej niż byłoby to możliwe we własnym zakresie
VoIP	(ang. Voice over Internet Protocol) - technologia umożliwiająca przesyłanie dźwięków mowy za pomocą łączy internetowych

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA

HISTORYCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2007

GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE
(DALEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE)
ZA OKRES OD DNIA
10 KWIETNIA 2007 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 2

SKONSOLIDOWANY BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 4

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 5

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 5

I. INFORMACJE OGÓLNE 6

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 24

1. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat 27
2. Informacje i objaśnienia do bilansu 26
3. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych 34
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 34
5. Informacje dotyczące segmentów działalności 34
6. Informacje o sprawach osobowych 35
7. Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy ASSECO South Eastern Europe S.A. 36
8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 37
9. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 37
10. Zarządzanie kapitałem 40
11. Informacje o połączeniu spółek 41
12. Informacje dotyczące kontynuowania działalności 41
13. Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wymagające dokonania korekt 41
14. Informacje o innych istotnych informacjach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki 44

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. ZA OKRES OD DNIA 10 KWIETNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

	Nota	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży		-
Koszt własny sprzedaży (-)		-
Strata brutto ze sprzedaży		-
Koszty sprzedaży (-)		-
Koszty ogólnego zarządu (-)	1.1.	(40)
Strata netto ze sprzedaży		(40)
Pozostałe przychody operacyjne		-
Pozostałe koszty operacyjne (-)		-
Strata z działalności operacyjnej		(40)
Przychody finansowe	1.2.	37
Koszty finansowe (-)	1.3.	(699)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych		-
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych		-
Strata brutto		(702)
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	1.4.	(25)
Strata netto z działalności gospodarczej		(727)
Działalność zaniechana		-
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		(727)
Strata za rok obrotowy		
Przypadająca:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1.7.	(727)
Udziałowcom mniejszościowym		-

SKONSOLIDOWANY BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2007 (badane)
Aktywa trwałe		**139 125**
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1.	5 133
Wartości niematerialne	2.1.	1 648
Wartość firmy z konsolidacji	2.13.	131 620
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.1.	724
	1.6.	
Aktywa obrotowe		**131 318**
Zapasy	2.2.	6 246
Rozliczenia międzyokresowe	2.11.	192
Należności z tytułu dostaw i usług	2.3.	25 147
Należności budżetowe	2.3.	682
Inne należności	2.3.	935
Udzielone pożyczki	2.4.	433
Środki pieniężne zastrzeżone	2.5.	85 609
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	2.5.	12 074
SUMA AKTYWÓW		**270 443**

PASYWA	Nota	31 grudnia 2007 (badane)
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)		(227)
Kapitał podstawowy	2.6.	500
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		(727)
UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	2.7.	1 322
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		1 095
Zobowiązania długoterminowe		**79 509**
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.6.	25
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2.10.	79 416
Długoterminowe rezerwy	2.8.	68
Zobowiązania krótkoterminowe		**189 839**
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2.9.	88 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.10.	19 530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2.10.	684
Zobowiązania budżetowe	2.10.	1 917
Zobowiązania finansowe	2.10.	60 178
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.10.	13 769
Pozostałe zobowiązania	2.8.	3 956
Rezerwy	2.11.	279
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		671
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		**269 348**
SUMA PASYWÓW		**270 443**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. ZA OKRES OD DNIA 10 KWIETNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2007

	Nota	Za okres od dnia10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(702)
Zysk brutto z działalności kontynuowanej oraz zysk (strata) z działalności zaniechanej		239
Korekty o pozycje:		(2)
Zmiana stanu należności		109
Zmiana stanu zobowiązań		(149)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1)
Zmiana stanu rezerw		282
Koszty odsetkowe		(463)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(463)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(90)
Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		9 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	3.1.	(85 609)
Transfer na rachunek środków pieniężnych zastrzeżonych w związku z zakupem Spółek		(76 515)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		500
Wpływy z tytułu emisji akcji		88 552
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		89 052
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień rozpoczęcia działalności		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2007	3.1. 2.5.	12 074

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. ZA OKRES OD 10 KWIETNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku (badane)	Nota	Kapitał podstawowy	Wynik okresu bieżącego	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 10 kwietnia 2007 roku		-	-	-	-	-
Emisja Akcji serii A	2.6.	500	-	500	-	500
Wynik za rok okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku	1.7.	-	(727)	(727)	-	(727)
Zmiany w składzie grupy kapitałowej	2.7.	-	-	-	1 322	1 322
Na dzień 31 grudnia 2007 roku		500	(727)	(227)	1 322	1 095

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD DNIA 10 KWIETNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE I POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

1) Grupa Kapitałowa ASSECO South Eastern Europe S.A. („Grupa") składa się z ASSECO South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca") oraz spółek zależnych (patrz punkt 7.3.). W związku z rozpoczęciem działalności przez Spółkę ASSECO South Eastern Europe S.A., okres za jaki sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest krótszy niż rok i obejmuje okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

2) Jednostka Dominująca ASSECO South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Polsce w Rzeszowie przy ul. Armii Krajowej 80 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna. W dniu 11 lipca 2007 roku dokonano wpisu spółki w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie pod numerem 0000284571. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 180248803. Po dniu bilansowym, w dniu 11 lutego 2008 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Jednostki Dominującej z ASSECO ADRIA Spółka Akcyjna na ASSECO South Eastern Europe Spółka Akcyjna.

Zgodnie z Umową przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- Reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- Transmisja danych,
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem maszyn, urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- Działalność w zakresie oprogramowania,
- Przetwarzanie danych,
- Działalność związana z bazami danych,
- Pozostała działalność związana z informatyką,
- Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- Działalność holdingów,
- Reklama,
- Pozaszkolne formy kształcenia.

Jednostka Dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

3) Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

4) Jednostką dominująca w stosunku do ASSECO South Eastern Europe S.A jest Asseco Poland S.A (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadało na dzień 31 grudnia 2007 roku 93% udziałów w kapitale własnym ASSECO South Eastern Europe S.A.

5) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę jak również przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

6) W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Jednostki Dominującej z inną jednostką.

7) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania Grupy jest polski złoty (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych (patrz punkt II.c)

8) Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

   MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

9) Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem wszystkich standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2007 roku.

10) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

    Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

    - MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku

    - MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

    - MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. Zmiana MSR 23 będzie miała wpływ na politykę rachunkowości.

    - Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku,

- **Interpretacja KIMSF 12** *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- **Interpretacja KIMSF 13** *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- **Interpretacja KIMSF 14** *MSR 19 – Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- **MSSF 3** *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSR 27** *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) -mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **MSSF 2** *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- **Zmiany do MSR 32 i MSR 1** *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd ASSECO South Eastern Europe S.A. jest w trakcie analizy, czy i jak wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miałoby istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

11) Istotne zasady rachunkowości:

a) Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej Asseco South Eastern Europe S.A. oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku. Dane finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Jednostkami zależnymi są takie jednostki, w których Grupa posiada więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek. Do oceny posiadania przez Grupę kontroli nad innymi jednostkami bierze się również pod uwagę istnienie i wpływ

potencjalnych głosów, które mogą być wykonywane na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy lub zgromadzeniach wspólników tychże jednostek.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania tej kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa posiadała taką kontrolę. Nabycie jednostek zależnych rozliczane jest metodą nabycia. Cena nabycia obejmuje wartość godziwą oddanych aktywów, akcji wyemitowanych lub zobowiązań zaciągniętych na dzień nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z transakcją. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej ujmowana jest jako wartość firmy.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostają w całości wyeliminowane podczas konsolidacji. Straty podlegają wyłączeniu w zakresie, w jakim nie wskazują na utratę wartości.

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą udziału grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy dotycząca jednostek zależnych prezentowana jest w wyodrębnionej pozycji aktywów trwałych bilansu.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy moment bilansowy Grupa weryfikuje wartość firmy pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpis jest dokonywany, jeżeli wartość bilansowa przewyższa wartość możliwą do odzyskania. Niezależnie od występowania przesłanek co do utraty wartości raz do roku dokonywany jest test na utratę wartości firmy. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w kosztach operacyjnych.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności

wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

c) Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej

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

Jednostkowe sprawozdania spółek z Grupy sporządzane są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają (w walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Pexim d.o.o. oraz jednostek zależnych od Pexim d.o.o. z siedzibą w Serbii jest Dinar (RSD). Walutą funkcjonalną spółek zależnych z siedzibą w Czarnogórze jest EUR. Walutą funkcjonalną spółek zależnych z siedzibą w Bośni i Hercegowinie jest Marka (BAM). Walutą funkcjonalną spółek zależnych z siedzibą w Macedonii jest Denar (MKD). Walutą funkcjonalną spółek zależnych z siedzibą w Bułgarii jest Lew (BGL).

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w kapitałach własnych.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacyjną Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Na potrzeby wyceny pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2007 roku przyjęty został kurs EUR na poziomie 3,5820.

d) Opcje put dla udziałowców mniejszościowych

Udziały mniejszości są rozpoznawane w ciągu roku w pozycji kapitałów z wszelkimi zmianami ich wartości wynikającymi z alokacji części wyniku finansowego przypadającego na mniejszość, z udziału w zmianach innych pozycji kapitałowych oraz z zadeklarowanej dywidendy do dnia bilansowego. Na każdy dzień bilansowy udziały mniejszości są czasowo odwracane, jak gdyby nabycie udziału mniejszości objętego opcją put miało miejsce na ten dzień.

Zobowiązanie finansowe jest rozpoznawane na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej, a różnica między wartością odwracanego udziału mniejszości a zobowiązania finansowego jest ujmowana jako wartość firmy na każdy dzień bilansowy.

W przypadku wykorzystania praw z opcji następuje rozliczenie jak opisano wyżej, natomiast zobowiązanie finansowe wygasa poprzez rzeczywistą spłatę ceny z tytułu realizacji opcji.

Jeśli opcja wygasa, niewykorzystana, korekty wartości firmy lub kapitału dokonane w przeszłości na każdą datę bilansową są odwracane, a udział mniejszości jest rozpoznawany w wysokości, w jakiej byłby jęty gdyby opcja nie była rozpoznana przez Spółkę.

e) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	*Okres*
Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obce środki trwałe	5 lat
Komputery i sprzęt telekomunikacyjny	1-5 lat
Meble	2-8 lat
Klimatyzatory	5-10 lat
Środki transportu	4-6 lat
Pozostałe środki trwałe	2-5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania oraz wartości końcowych jest weryfikowana raz do roku, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

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

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

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

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

f) Wartości niematerialne

Nabyte odrębnie oraz w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania. Okresy użytkowania stanowiące podstawę ustalenia stawek amortyzacji są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Pozostałe wartości niematerialne są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości – ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie powinien być ujęty wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka gospodarcza jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub - jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę - użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych niespełniające powyższych kryteriów obciążają rachunek zysków i strat.

Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów i nie przekracza 5 lat.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W odniesieniu do wartości niematerialnych podlegających odpisom umorzeniowym, stosowana jest liniowa metoda amortyzacji.

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

g) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23.

h) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

i) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, za wyjątkiem zawartych kontraktów typu „forward" klasyfikowanych jako pozycje krótkoterminowe niezależnie od terminu ich zapadalności.

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącenia kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy

wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

j) Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane pochodne instrumenty finansowe wyodrębnia się z umów zasadniczych i wykazuje w księgach odrębnie jako pochodne instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- ekonomiczny charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję pochodnego instrumentu finansowego,
- hybrydowy (połączony) instrument zawierający wbudowany pochodny instrument finansowy nie jest wyceniany w wartości godziwej, której zmiany odnoszone są do przychodów lub kosztów okresu sprawozdawczego.

Wbudowane instrumenty pochodne wykazuje się w księgach podobnie do innych pochodnych instrumentów finansowych, które nie są zaliczane do instrumentów zabezpieczających.

W przypadku niektórych rodzajów transakcji, wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą wykazuje się w księgach tak jak inne instrumenty pochodne. Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego odnoszone są do rachunku zysku i strat tego okresu, w którym powstały.

W przypadku niektórych rodzajów transakcji, gdy transakcja ta jest dokonywana w walucie uznanej za zwyczajowo stosowaną w tego rodzaju transakcjach w danym środowisku ekonomicznym wbudowany instrument pochodny nie jest oddzielany od umowy zasadniczej i ujmowany oddzielnie.

Do tego typu umów zaliczane są między innymi umowy najmu nieruchomości oraz, z uwagi na wzrastającą powszechność i skalę stosowania EUR również kontrakty na usługi IT.

W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne dla jednej ze stron transakcji, nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu kurs bieżący.

Grupa w 2007 nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń.
Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w ransakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

k) Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się

w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

l) Zapasy

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

m) Rozliczenia międzyokresowe

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

W szczególności do rozliczeń międzyokresowych zaliczyć należy:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,

- prenumeraty,
- z góry opłacone usługi obce, które będą świadczone w następnych okresach,
- pozostałe wydatki poniesione w okresie a dotyczące przyszłych okresów.

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

n) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

o) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne zastrzeżone

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Grupa przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących, stanowiących element finansowania, oraz zastrzeżonych środków pieniężnych. Zastrzeżone środki pieniężne prezentowane są w oddzielnej pozycji bilansu.

p) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

q) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

r) Rezerwy

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli

zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia oraz rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu przyszłych wypłat odpraw emerytalnych. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do otrzymania jednorazowej wypłaty odprawy emerytalnej w momencie przechodzenia na emeryturę. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Grupa tworzy także rezerwę na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości. Wielkość wypłat zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikom dni urlopu na datę bilansową. Koszty, zarówno z tytułu odpraw emerytalnych, jak i z tytułu niewykorzystanych urlopów, są uznawane na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane wartości.

s) Przychody

Przychody i koszty z realizacji kontraktów wdrożeniowych

Przychody z wykonania niezakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę zysku można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy. Przy ustalaniu kosztów kontraktu poniesionych do dnia bilansowego, wszelkie koszty dotyczące jakichkolwiek przyszłych działań związanych z tym kontraktem nie są uwzględniane.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonej usługi obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem

umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach bilansu w pozostałych należnościach.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Przychody

Zasady rachunkowości dotyczące rozpoznawania przychodów z realizacji kontraktów informatycznych zostały opisane w powyższym punkcie niniejszej informacji dodatkowej. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Grupa prezentuje jedynie przychody ze sprzedaży produktów i usług. Prezentacja ta odzwierciedla profil Grupy dostarczającej kompleksowe rozwiązania informatyczne na bazie własnych rozwiązań. Przychody te są wynikiem realizowanych projektów informatycznych, w ramach których świadczone są usługi budowy systemów informatycznych i serwisu.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży licencji dotyczących oprogramowania komputerowego rozpoznawane są systematycznie wraz z czasem trwania umów, których dotyczą. Natomiast przychody z realizacji usług wdrożeniowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji . Przychody z tytułu opłat licencyjnych rozpoznawane są na zasadzie memoriału.

Odsetki

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

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

Dywidendy

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

t) Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

1.1. Koszty ogólnego zarządu.

	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
Zużycie materiałów i energii	(1)
Usługi obce	(22)
Podatki i opłaty	(11)
Wynagrodzenia	(5)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1)
Koszty ogólnego zarządu ogółem	(40)

1.2. Przychody finansowe

	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
Przychody z tytułu odsetek bankowych	37
Przychody finansowe ogółem	37

1.3. Koszty finansowe

	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
Odsetki od kredytów	(165)
Pozostałe koszty odsetkowe	(96)
Odsetki od obligacji korporacyjnych	(282)
Ujemne różnice kursowe	(156)
Koszty finansowe ogółem	(699)

1.4. Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
Odroczony podatek dochodowy	
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(25)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(25)

1.5. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
Strata brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(702)
Strata brutto przed opodatkowaniem	(702)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	133
Koszty niepodatkowe	(1)
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(157)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -3,56%	(25)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(25)
	(25)

1.6. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji.

	Skonsolidowany bilans 31 grudnia 2007	*Skonsolidowany rachunek zysków i strat* za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Przychody finansowe z tytułu dodatnich różnic kursowych ustalonych na dzień bilansowy	(25)	(25)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(25)	(25)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Dyskonto od obligacji	53	53
Ujemne różnice kursowe	55	55
Straty możliwe do odliczenia	49	49
Zwiększenie z tytułu objęcia kontroli nad spółką zależną	724	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	881	-
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	(157)	(157)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(25)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	699	
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	724	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(25)	

1.7. Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

W oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych, strata netto spółki dominującej za rok obrotowy 2007 w kwocie 727 tys. zł pokryta zostanie z wypracowanych zysków przyszłych lat.

1.8. W okresie od dnia 10 kwietnia do dnia 31 grudnia 2007 roku w Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

1.9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Planowane w Grupie nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2008 roku wynoszą 3 960 tys. zł, natomiast w 2007 roku nie było poniesionych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

2. Informacje i objaśnienia do bilansu

2.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych przedstawiono w poniższych tabelach:

Rzeczowe aktywa trwałe

Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku	*Grunty i budynki*	*Maszyny i urządzenia*	*Środki transportu*	*Pozostałe środki trwałe*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 10 kwietnia 2007 roku	–	–	–	–	–
Nabycie jednostki zależnej (nota 2.13.)	1 343	3 299	430	61	5 133
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 343	3 299	430	61	5 133
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień rozpoczęcia działalności 2007 roku	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 343	3 299	430	61	5 133

Wartości niematerialne

Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku	*Koszty prac rozwojowych*	*Oprogramowanie*	*Patenty i licencje*	*Wartość firmy*	*Ogółem*
Wartość brutto na dzień 10 kwietnia 2007 roku	–	–	–	–	–
Nabycie jednostki zależnej (nota 2.13.)	258	609	781	131 620	133 268
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	258	609	781	131 620	133 268
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień rozpoczęcia działalności 2007 roku	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	258	609	781	131 620	133 268

W 2007 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów i pożyczek.

2.2. Zapasy

	31 grudnia 2007
Materiały i komponenty wykorzystane we wdrożeniach systemów informatycznych (według ceny nabycia)	666
Sprzęt komputerowy oraz licencje na oprogramowanie komputerowe do odsprzedaży	5 580
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	6 246

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

2.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	25 147
- od jednostek pozostałych	25 147
	-
Należności ogółem (brutto)	25 147
Należności netto	25 147

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	Razem	*Nie-przeterminowane*	*< 30 dni*	*30 – 90 dni*	*90 – 180 dni*	*>180 dni*
31 grudnia 2007	25 147	19 699	1 090	4 275	61	22

	31 grudnia 2007
Należności budżetowe ogółem	682
Inne należności, w tym:	788
Należności z wyceny bilansowej długoterminowych kontraktów IT	140
Zaliczki	7
Inne należności	935
Inne należności ogółem	

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90-dniowy termin płatności. W pozycji należności budżetowe została ujęta należność Pexim d o.o. z tytułu podatku dochodowego.

2.4. Pożyczki udzielone

W ramach aktywów obrotowych pokazana została nieoprocentowana pożyczka udzielona przez jednostkę zależną Pexim d o.o. na rzecz Pexim Investment d.o.o w kwocie 121 tys EUR. Pexim Investment d.o.o. powstał w wyniku wydzielenia z Pexim d.o.o. w lipcu 2007 roku części działalności inwestycyjnej.

2.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Środki pieniężne zastrzeżone wykazane na dzień 31 grudnia 2007 roku dotyczą przede wszystkim środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bieżącym w wysokości 85 609 tys.zł na zakup udziałow w Pexim d o.o. oraz Arbor Informatika d o.o..

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	12 074
Środki pieniężne zastrzeżone	85 609
	97 683
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-
	97 683

2.6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

Kapitał zakładowy dzieli się na 5 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii A są akcjami zwykłymi imiennymi, w pełni opłaconymi.

	Nazwa akcjonariusza	*Liczba akcji*	*Wartość nominalna akcji*	*Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale akcyjnym Jednostki Dominującej*
1.	Asseco Poland S. A.	4 650 000	0,10	93,00%
2.	Sęczkowski Przemysław	125 000	0,10	2,50%
3.	Jeleński Piotr	40 000	0,10	0,80%
4.	Noga Adam	15 000	0,10	0,30%
5.	Kozłowski Rafał	15 000	0,10	0,30%
6.	Płociński Robert	6 426	0,10	0,13%
7.	Biernat Robert	15 000	0,10	0,30%
8.	Bartosiewicz Bartłomiej	6 426	0,10	0,13%
9.	Fąfara Jerzy	6 426	0,10	0,13%
10.	Bednarz Krzysztof	6 426	0,10	0,13%
11.	Król Mariusz	6 426	0,10	0,13%
12.	Krzemiński Janusz	9 657	0,10	0,19%
13.	Koryl Maciej	6 426	0,10	0,13%
14.	Leś Tomasz	6 426	0,10	0,13%
15.	Rajewski Piotr	6 426	0,10	0,13%
16.	Rumak Bożena	6 426	0,10	0,13%
17.	Kucharski Piotr	9 657	0,10	0,19%
18.	Kopecka – Baran Agnieszka	6 426	0,10	0,13%
19.	Kępa Adam Jan	6 426	0,10	0,13%
20.	Bojdo Renata	15 000	0,10	0,30%
21.	Żukowicz Gabriela	15 000	0,10	0,30%
22.	Pomianek Zbigniew	20 000	0,10	0,40%
	Razem na dzień 31 grudnia 2007 roku	5 000 000	0,10	100,00%

2.7. Udziały mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Na początek okresu	–
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	–
Nabycie spółki	1 322
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	–
Udział w wyniku jednostek zależnych	–
Na koniec okresu	1 322

2.8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	*Świadczenia po okresie zatrudnienia*	*Inne rezerwy*	*Ogółem*
Na dzień rozpoczęcia działalności 2007 roku	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	279	18	50	347
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-		
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	279	18	50	347
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	279	-		279
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	-	18	50	68

Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych dotyczy obsługi serwisu gwarancyjnego producentów sprzętu komputerowego, który został sprzedany do klientów Grupy.

2.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe

	Efektywna stopa procentowa %	*Termin spłaty*	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe			
Obligacje	6,8%.	2008-12-19	88 834
Pożyczka, Banka Intesa A.D.	2,3%	2008-07-17	21
			88 855

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 88 855 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadna kategoria aktywów nie stanowiła zabezpieczenia zaciągniętego kredytu.

2.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	31 grudnia 2007
Zobowiązania finansowe	
Zobowiązania z tytułu opcji put Pexim d o.o.	79 416
	79 416

Zobowiązanie z tytułu opcji put opisane zostało w punkcie 2.14.

Krótkoterminowe	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
Wobec jednostek powiązanych	4 415
Wobec jednostek pozostałych	15 115
	19 530
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	
Podatek dochodowy od osób prawnych	684
Podatek VAT	1 859
Podatek zryczałtowany u źródła	29
Pozostałe	29
	2 601
Zobowiązania finansowe	
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Pexim d.o.o.	60 178
	60 178
Pozostałe zobowiązania finansowe	
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 769
	13 769
Pozostałe zobowiązania	
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4
Zobowiązania z wyceny kontraktów	68
Zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	455
Zaliczki na dostawy	3 299
Inne zobowiązania	130
	3 956

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 90-dniowych.
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostało dodatkowo zobowiązanie z tytułu dywidendy dla udziałowców mniejszościowych Pexim d.o.o. w wartości bieżącej 13 769 tys. zł, wynikające z umowy zakupu udziałów spółki Pexim d.o.o.

2.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Czynne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	
Nakłady na zakup Spółek	164
Ubezpieczenia	21
Usługi doradcze	7
	192

Bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	
Rezerwa na badanie	86
Rezerwa na inne koszty	585
	671

2.12. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe oraz zobowiązania pozabilansowe.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.

Zobowiązania pozabilansowe:

Grupa na dzień 31 grudnia 2007 r. posiadała zawarte umowy najmu, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	**31 grudnia 2007**
W okresie do 1 roku	1 035
W okresie od 1 roku do 5 lat	1 619
Powyżej 5 lat	-
	2 654

2.13. Wartość firmy z konsolidacji

Nabycie Pexim d.o.o.

W dniu 18 grudnia 2007 roku ASSECO South Eastern Europe S.A. podpisała umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim d.o.o. Całkowita wartość transakcji wyniosła 64 685 tys. zł, włączając w to koszty dodatkowe.

Asseco South Eastern Europe S.A. rozpoczęło konsolidację Pexim d o.o. począwszy od dnia 31 grudnia 2007 roku ze względu na stwierdzenie posiadania na ten moment zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tej Spółki, w celu odniesieniu korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Niezależnie od faktu otrzymania po dniu 31 grudnia 2007 roku wyciągu z serbskiego Sądu Gospodarczego potwierdzającego formalnie rejestrację nabycia Pexim d o.o. oraz uwarunkowane tym automatyczne zwolnienie środków pieniężnych zastrzeżonych z rachunku i zapłatę za nabyte akcje, w opinii Zarządu Emitenta, ze względu na brak jakichkolwiek merytorycznych uwarunkowań zawieszających zwolnienie powyżej wspomnianych środków pieniężnych oraz fakt, że sprzedający akcje Pexim d.o.o. nie mieli możliwości prawnej wycofania się z transakcji, Asseco South Eastern Europe S.A. nabyło zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Pexim d o.o. z chwilą podpisania umowy zakupu.

Ponadto Asseco South Eastern Europe S.A. rozpoczęło wykonywanie kontroli nad Pexim d.o.o. przed 31 grudnia 2007 roku, mając między innymi decydujący wpływ na przygotowanie i zatwierdzanie planów finansowych na rok 2008 oraz lata przyszłe.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Pexim d.o.o. wyniosła 62 705 tys. zł i została ujęta na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Niniejsza alokacja ma charakter prowizoryczny, obecnie trwa proces dokonywania odpowiedniej wyceny aktywów netto do ich wartości godziwej, w związku z czym skalkulowana wartość firmy może ulec zmianie.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Pexim d.o.o. na dzień nabycia udziałów przedstawia się następująco:

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia
Aktywa trwałe	7 505
Rzeczowe aktywa trwałe	5 133
Wartości niematerialne	1 648
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724
Aktywa obrotowe	42 653
Zapasy	6 247
Należności	26 761
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	9 184
Pozostałe aktywa	461
SUMA AKTYWÓW	50 158
Kapitał własny	26 248
Kapitał mniejszości	1 322
Zobowiązania	22 588
Kredyty i pożyczki	21
Zobowiązania	21 564
Rezerwy	347
Pozostałe pasywa	656
SUMA PASYWÓW	50 158
Wartość aktywów netto	26 248
Nabywany udział w aktywach netto	60%
Wartość nabywanych aktywów netto	15 749
Cena nabycia	64 685
Pozostałe zobowiązania finansowe, wynikające z umowy zakupu	13 769
Wartość firmy	62 705

Całkowita wartości firmy na 31 grudnia 2007 roku wynosi 131 620 tysięcy złotych – patrz nota 2.14.

2.14. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Grupa przyznała opcje put i tym samym podjęła warunkowe zobowiązania finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółki Pexim d.o.o. Zobowiązania ciążące na Grupie ASSECO South Eastern Europe S.A. stanowią szacunkową wartość przyszłej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w wymienionej powyżej spółce. Wycena do wartości godziwej zobowiązania z tytułu możliwej realizacji opcji sprzedaży udziałów oparta została na kilku warunkach. Grupa zakłada, że opcja zostanie wykonana przez wszystkich mniejszościowych akcjonariuszy spółki, w konsekwencji Grupa będzie miała 100%-owy udział w zyskach Pexim d o.o. Umowa opcyjna definiuje wysokość zobowiązania jako zaudytowany wynik netto za pewien znany okres poprzedzający realizację opcji pomnożony przez niezmienny, predefiniowany w umowie współczynnik. Wynik netto przyjęty do wyliczenia wysokości zobowiązania pochodzi z umowy między akcjonariuszami, w której strona odpowiedzialna za zarządzanie spółką zobowiązuje się do wypracowania odpowiednich wzrostów wyniku netto. Każde zobowiązanie podane w walucie zostało przeliczone na polskie złote przy zastosowaniu kursu NBP z dnia 31 grudnia 2007 roku. Całkowita wartość zobowiązania Grupy wynosiła na 31 grudnia 2007 roku 79 416 tys. zł. Nadwyżka

wartości zobowiązania nad wartością udziałów mniejszości w wysokości 68 915 tys. złotych została ujęta jako zwiększenie wartości firmy.

3. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

3.1. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

W pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych" zaprezentowane zostały środki pieniężne spółki zależnej Pexim d o.o. na moment objęcia kontroli na spółką.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Stawki amortyzacyjne

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

Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółki Pexim d.o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa ujęła w bilansie zobowiązanie z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółki Pexim d.o.o. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości wyników finansowych Pexim d.o.o. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 31 grudnia 2007 roku 79 416 tys zł.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa utworzyła odpis na składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości nie zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych dotyczy obsługi serwisu gwarancyjnego producentów sprzętu komputerowego, których to sprzęt został w 2007 roku i w 2006 roku sprzedany do klientów Grupy.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa ASSECO South Eastern Europe S.A. wydziela segmenty geograficzne, jako dające się wyodrębnić terytorialne obszary działalności Grupy. Podział dokonywany jest na podstawie lokalizacji prowadzonej działalności na następujące istotne obszary:

a) działalność na serbskim rynku informatycznym,
b) działalność na macedońskim rynku informatycznym,
c) działalność pozostała.

Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku	*Działalność pozostała (badane)*	*Działalność na rynku Serbskim (badane)*	*Działalność na rynku Macedońskim (badane)*	*Działalność ogółem*
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	-	-
Wynik	(40)	-	-	(40)
Wynik segmentu	(40)	-	-	(40)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-	-	-	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(662)	-	-	(662)
Zysk przed opodatkowaniem	(702)	-	-	(702)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(25)	-	-	(25)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(727)	-	-	(727)
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2007 roku				
Aktywa segmentu	88 661	115 665	66 117	270 443
Zobowiązania segmentu	246 756	13 804	8 788	269 348
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	-	6 781	-	6 781
Amortyzacja	-	-	-	-

6. Informacje o sprawach osobowych

6.1. W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzili:

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu

6.2. Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco

	31 grudnia 2007
Zarząd Jednostki Dominującej	1
Zarządy Jednostek z Grupy	10
Administracja	33
Dział sprzedaży	15
Pion produkcji	188
Pozostali	15
Razem	262

6.3. W okresie od dnia 10 kwietnia do dnia 31 grudnia 2007 roku, Spółka nie wypłaciła wynagrodzeń, łącznie z łącznie z wynagrodzeniem z zysku osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej.

6.4. Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.

7. **Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy ASSECO South Eastern Europe S.A.**

7.1. Grupa nie realizowała wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji w okresie od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku.

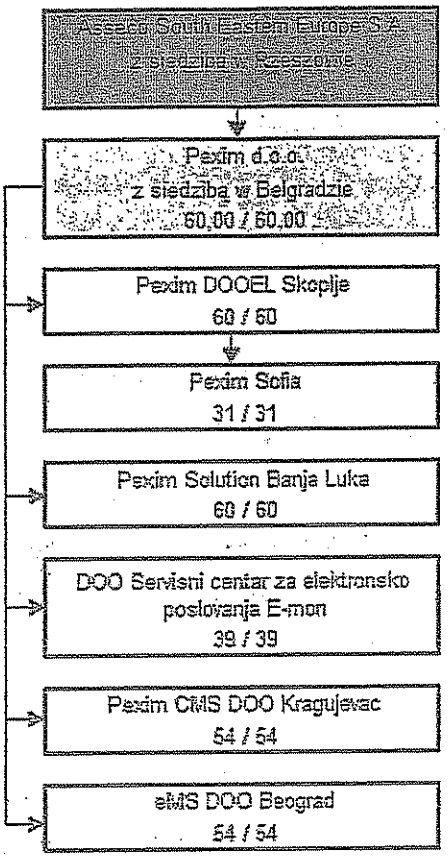
7.2. W okresie od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi.

7.3. Wykaz spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Jednostka	**Kraj rejestracji**	**Podstawowy przedmiot działalności**	**Procentowy udział w kapitale 31 grudnia 2007**
Jednostki zależne			
Pexim d.o.o.	Serbia	Przedmiotem podstawowej działalności Grupy Pexim jest tworzenie aplikacji finansowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla instytucji finansowych.	60%
Pexim DOOEL Skoplje	Macedonia		60%
Pexim Sofia	Bułgaria		31%
Pexim Solution Banja Luka	Bośnia & Hercegowina		60%
DOO Servisni centar za elektronsko poslovanja E-mon	Czarnogóra		39%
Pexim CMS DOO Kragujewac	Serbia		54%
eMS DOO Beograd	Serbia		54%

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

STRUKTURA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.



7.4. Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Informacje o ASSECO South Eastern Europe S.A. zostały zamieszczone powyżej, w części „Informacje ogólne" niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 czerwca 2008 roku.

9. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa ASSECO South Eastern Europe S.A. narażona jest na szereg ryzyk mających swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których spółki Grupy operują, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Grupy są: (i) wahania kursów walut obcych względem złotego oraz (ii) zmiany rynkowych stóp procentowych. Pośrednio na wynik finansowy wpływają także: wzrost PKB,

wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz poziom inflacji. Do czynników wewnętrznych, mogących mieć negatywny wpływ na wynik Grupy należą natomiast: (i) ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracy, (ii) ryzyko związane z niewłaściwym oszacowaniem kosztów projektu umowy w momencie zawarcia umowy oraz (iii) ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą.

9.1. Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą, w której Grupa prezentuje wyniki jest polski złoty natomiast walutami operacyjnymi jednostek zależnych mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których podmioty te są prawnie zarejestrowane. W związku z tym wartość aktywów danej spółki jak również jej wynik jest przeliczany na polskie złote, a zatem na ich wartość prezentowaną w sprawozdaniu mają wpływ kursy walut obcych względem polskiego złotego, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości.

9.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Grupy. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w odniesieniu do zmiany wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy opartych na zmiennej stopie procentowej.

Identyfikacja: Ryzyko zmian stopy procentowej powstaje i jest rozpoznawane w poszczególnych spółkach Grupy w momencie zawarcia transakcji lub instrumentu finansowego opartego na zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu umowy przechodzą przez odpowiednie działy w jednostkach Grupy i w związku z tym wiedza na ten temat jest pełna i bezpośrednia.

Pomiar: Spółki Grupy mierzą ekspozycję na ten czynnik ryzyka zestawiając sumę kwot wynikających ze wszystkich instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Dodatkowo jednostki Grupy prowadzą ewidencję dotyczącą planowanego zadłużenia w ciągu przyszłych 12 miesięcy natomiast dla instrumentów długoterminowych na okres ich obowiązywania.

Cel: Celem ograniczenia ryzyka jest niwelacja poniesienia większych kosztów z tytułu zawartych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

Środki: Spółki Grupy posiadają dostępne dwa instrumenty ograniczające ryzyko: (i) starają się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, jednostki Grupy mają możliwość zawarcia kontraktów terminowych zabezpieczających wysokość stopy procentowej.

Dostosowanie: Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. W obecnej sytuacji spółki Grupy nie zabezpieczają zmian stopy procentowej z uwagi na krótkoterminowy charakter finansowania.

9.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

9.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania z tytułu dostaw i usług Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2007 roku	*Kwota*	*Struktura*
Zobowiązania wymagalne	179	1%
Zobowiązania wymagalne do 3 miesięcy	12 419	64%
Zobowiązania wymagalne od 3 do 12 miesięcy	6 932	35%
	19 530	**100%**

9.5. Skutki ograniczania ryzyka walutowego

Analiza wrażliwości zobowiązań oraz należności z tytułu dostaw i usług na zmiany kursu dolara wobec walut operacyjnych spółek Grupy wykazuje potencjalną możliwość dodatkowego zysku w wysokości 956 tys zł. w przypadku obniżenia się kursu dolara wobec serbskiego dinara o -9,3%. Badanie zostało przeprowadzone względem tej waluty, ponieważ jedynie serbska spółka Pexim posiada tego typu należności i zobowiąznia aktywa denominowane w USD rozliczane w tej walucie, mogące mieć wpływ na wynik Grupy. Ponieważ suma zobowiązań z tytułu dostaw i usług przewyższa saldo należności, osłabienie się dolara wpływa korzystnie na wynik, ze względu na fakt iż spółki z Grupy będą rozliczać się z dostawcami po niższym kursie. Podobnie zakładając obniżenie się kursu euro wobec serbskiego dinara o -3,6% oraz polskiego złotego o -4,8 Grupa uzyskuje potencjalny zysk w stosunku do założeń w wysokości 3 031 tys.zł Zobowiązania w euro są wykazywane przez spółkę Asseco South Eastern Europe S.A. oraz Pexim d.o.o., dlatego analiza wrażliwości została przeprowadzona na tych walutach. Łącznie zatem osłabienie się dolara i euro wobec walut operacyjnych spółek Grupy będzie miało korzystny wpływ na wynik w wysokości 3 987 tys zł.

Zakładając z kolei wzrost wartości dolara wobec dinara o 9,3% Grupa odnotowuje potencjalne zwiększenie się salda zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług rozliczanych w dolarach amerykańskich o łącznej wartości 956 tys zł. Podobnie umocnienie się euro w stosunku do serbskiego

dinara o 3,7% oraz polskiego złotego o 3,6% spowodowałoby, iż saldo zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług rozliczanych w euro zwiększa się o 2 253 tys zł. Łącznie wzrost wartości dolara i euro wobec analizowanych walut wpływa niekorzystnie na wynik grupy. Wartość tego wpływu wyniosłaby potencjalnie -3 209 tys zł.

			Wpływ na wynik finansowy Grupy	
Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*Wartość bilansowa*	*Wartość narażona na ryzyko*	*min**	*max**
EUR:				
Należności z tytułu dostaw i usług	22 108	2 629	(93)	97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 281	65 286	(3124)	2 350
Per saldo			**3 031**	**(2 253)**
USD:				
Należności z tytułu dostaw i usług	3 038	3 038	(282)	282
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 311	13 311	(1 238)	1 238
Per saldo			956	(956)

9.6. Metody przyjęte przy przeprowadzaniu analizy wrażliwości

Do wyznaczenia wartości, względem których przeprowadzona została analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych mogących mieć wpływ na wynik Grupy wykorzystano historyczne kursy wyznaczone przez Narodowe Banki tych krajów, w których spółki Grupy operują w stosunku do walut, obcych dla danego podmiotu w którym posiadają aktywa bądź zobowiązania z roku 2007. Zastosowana metoda polegała na wyznaczeniu średniego kursu waluty obcej względem waluty operacyjnej w danym roku, a następnie wyliczeniu, o jaką wartość procentową różni się ona od wartości maksymalnej i minimalnej, wyznaczonej przez rozkład normalny oparty na próbce rocznych kursów walut, tak by prawdopodobieństwo takiego zdarzenia było większe od czterech setnych. Dla pary EUR / PLN są to wartości - 4,8% i 3,6% oraz EUR / RSD -3,6% i 3,7%. Natomiast dla pary serbskiego dinara i dolara amerykańskiego przeprowadzona została przy założeniach spadku kursu dolara w stosunku do dinara na poziomie -9,3% i wzrostu 9,3%.

9.7. Wartość godziwa

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2007 roku nie różni się znacząco od ich wartości godziwej.

10. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

11. Informacje o połączeniu spółek

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2007 nie nastąpiło połączenie spółek.

12. Informacje dotyczące kontynuowania działalności

W świetle posiadanych przez Zarząd informacji nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez ASSECO South Eastern Europe S. A. oraz objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki zależne.

13. Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wymagające dokonania korekt

13.1. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym.

13.2. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, nie wymagające dokonania korekt

- *Zakup udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o.*

W dniu 20 grudnia 2007 roku ASSECO South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 70% udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pozostałe 30% udziałów pozostaje w posiadaniu udziałowców będących założycielami spółki.

Spółka działa w sektorze telekomunikacyjnym, administracji publicznej i bankowym. Cena nabycia udziałów wyniosła 8 400 tys. EUR, a koszty dodatkowe wyniosły 5 277 tys. zł Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 22 stycznia 2008 roku.

W umowie nabycia spółki Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. przyznała opcję put i tym samym podjęła warunkowe zobowiązanie finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółki Arbor Informatika d.o.o. Zobowiązanie ciążące na Grupie stanowi szacunkową wartość przyjętej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w Arbor Informatika d.o.o. Najwcześniejszy, wynikający z umowy termin realizacji opcji ustalono na 1 stycznia 2012 roku.

- *Zakup udziałów spółki Logos d.o.o.*

W dniu 20 grudnia 2007 roku ASSECO South Eastern Europe S.A zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pozostałe 40% udziałów pozostaje w posiadaniu udziałowców będących założycielami spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 6 480 tys. EUR, a koszty dodatkowe wyniosły 2 207 tys. zł. Spółka działa w sektorze bankowym, usług finansowych, ubezpieczeń i dużych spółek. Grupa objęła kontrolę nad spółką w dniu 8 kwietnia 2008 roku.

Zakup udziałów obu spółek został sfinansowany środkami pieniężnymi pozyskanymi w wyniku emisji obligacji przez ASSECO South Eastern Europe S.A.

W umowie nabycia spółki Grupa ASSECO South Eastern Europe S.A. przyznała opcję put i tym samym podjęła warunkowe zobowiązanie finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółki Logos d.o.o. Zobowiązanie ciążące na Grupie stanowi szacunkową wartość przyjętej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w Logos d.o.o. Wynikający z umowy, najwcześniejszy termin realizacji opcji ustalono na 1 lipca 2009 roku lub 1 stycznia 2012 roku, w zależności od realizacji oferty publicznej akcji ASSECO South Eastern Europe S.A .

- *Sprzedaż akcji Asseco Romania S.A. do ASSECO South Eastern Europe S.A oraz objecie przez Asseco Poland S.A. udziału w podwyższonym kapitale ASSECO South Eastern Europe S.A.*

Na mocy umowy z dnia 31 stycznia 2008 roku Asseco Poland S.A. zbyło na rzecz ASSECO South Eastern Europe S.A. wszystkie 4 650 000 akcji posiadanych przez Asseco Poland S.A. w spółce zależnej Asseco Romania S.A. Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 93% udział w kapitale zakładowym Asseco Romania S.A. oraz reprezentował taki sam udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki. Cena sprzedaży równa była cenie nominalnej akcji i wynosiła 465 tys. zł.

Ponadto na mocy umowy z dnia 5 lutego 2008 roku Asseco Poland SA objęło 4 650 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki ASSECO South Eastern Europe S.A. po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 465 tys. zł.

Zawarcie przez Asseco Poland S.A. opisanych powyżej umów, jest ściśle związane z planowanym połączeniem spółek ASSECO South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A., które nastąpiło w dniu 8 maja 2008 roku.

- *Podwyższenie kapitału zakładowego Asseco South Eastern Europe S.A., zarejestrowanie zmiany firmy spółki na ASSECO South Eastern Europe S.A.*

W dniu 11 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział XII Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienia w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego ASSECO South Eastern Europe S.A. o kwotę 500 tys. zł w wyniku emisji 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja została objęta przez dotychczasowych akcjonariuszy ASSECO South Eastern Europe S.A.

Ponadto zarejestrowana została zmiana firmy spółki z ASSECO Adria S.A. na ASSECO South Eastern Europe S.A.

- *Zakup udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. przez ASSECO South Eastern Europe S.A.*

W dniu 6 maja 2008 roku ASSECO South Eastern Europe S.A. podpisało umowę nabycia 60% udziałów w spółce "Pexim Cardinfo" d.o.o., z siedzibą w Belgradzie. Pozostałe 40% udziałów jest w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy. Sprzedającymi udziały były trzy osoby fizyczne oraz SRMI INVEST d.o.o. Beograd, z siedzibą w Belgradzie, MINI INVEST d.o.o. Beograd, z siedzibą w

Belgradzie i I4-INVENTION d.o.o. Beograd, z siedzibą w Belgradzie. Cena nabycia udziałów wyniosła 9 912 tys. EUR, a koszty dodatkowe wyniosły 318 tys. zł.

Nabyta spółka Pexim Cardinfo posiada 100% udziału w spółce zależnej CARDINFO MONTENEGRO d.o.o. Podgorica, z siedzibą w Podgoricy oraz 50% udziału w spółce współzależnej SIMT CARDINFO, z siedzibą w Grosuplje, Republika Słowenii. Oczekuje się, że zysk netto Grupy spółek Pexim Cardinfo za rok 2008 wyniesie 2 000 tys. EUR Grupa spółek Pexim Cardinfo d o.o. zatrudnia 90 osób.

Pexim Cardinfo jest wiodącym producentem, dostawcą i administratorem systemów e-banking ATM, POS, zajmuje się dostarczaniem kompletnych rozwiązań do płatności kartami w sektorze bankowym. Dostarcza zarówno produkty, jak i infrastrukturę. Wśród klientów są m.in. Banca Intesa, OTP Bank, Societe Generale, Agrobanka, Meridian Bank, AIK Banka NIS, Raiffeisen Bank, Metals Banka, Eurobank EFG, Bobar Banka a.d., Hypo Alpe Bank, ProCredit Bank.

Zakup akcji został sfinansowany środkami pieniężnymi pozyskanymi w wyniku emisji obligacji przez ASSECO South Eastern Europe S.A. ASSECO South Eastern Europe S.A. uzyskała zgodę Serbskiego Urzędu Antymonopolowego na nabycie udziałów Pexim Cardinfo d o.o.

W umowie nabycia spółki Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. przyznała opcję put i tym samym podjęła warunkowe zobowiązanie finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółki Pexim Cardinfo d.o.o. Zobowiązanie ciążące na Grupie stanowi szacunkową wartość przyjętej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w Pexim Cardinfo d.o.o. Najwcześniejszy, wynikający z umowy termin realizacji opcji ustalono na 1 stycznia 2011 roku.

- *Rejestracja połączenia ASSECO South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A.*

W dniu 8 maja 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ASSECO South Eastern Europe Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie, ze spółką Asseco Romania Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) i art. 515 §1 (bez podwyższania kapitału zakładowego) kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Asseco Romania S.A. na ASSECO South Eastern Europe S.A.

- *Zakup udziałów w spółce Antegra d.o.o*

W dniu 21 maja 2008 roku ASSECO South Ekstern Europe S.A. zawarło umowę nabycia 70% udziałów w spółce Antegra d.o.o. z siedzibą w Serbii. Cena nabycia udziałów wyniosła 5 445 tys. EUR, a koszty dodatkowe wyniosły 950 tys. zł. Antegra d o.o. posiada 100% udziałów w spółce zależnej IBIS A.D. z siedzibą w Bośni i Hercegowinie. Antegra jest społką informatyczną specjalizującą się w rozwoju bankowych rozwiązań informatycznych.

W umowie nabycia spółki Grupa ASSECO South Eastern Europe S.A. przyznała opcję put i tym samym podjęła warunkowe zobowiązanie finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółki Antegra d.o.o. Zobowiązanie ciążące na Grupie stanowi szacunkową wartość przyjętej zapłaty za

dodatkowy pakiet udziałów w Antegra d.o.o. Najwcześniejszy, wynikający z umowy termin realizacji opcji ustalono na 1 stycznia 2011 roku.

14. Informacje o innych istotnych informacjach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie są znane Zarządowi żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy ASSECO South Eastern Europe S. A.

Zarząd:

Piotr Jeleński — Prezes Zarządu

Rafał Kozłowski — Wiceprezes Zarządu

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH DANYCH FINANSOWYCH

Dla Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. („Emitent"),

1. Na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim przez Emitenta skonsolidowanych historycznych danych finansowych Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. („Grupy"), w której Emitent jest jednostką dominującą, na dzień 31 grudnia 2007 roku i za okres od 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego:
   - Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 270 443 tysięcy złotych,
   - Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto w wysokości 727 tysięcy złotych,
   - Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 095 tysięcy złotych,
   - Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12 074 tysięcy złotych,
   - Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

   („załączone skonsolidowane historyczne dane finansowe").
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonych skonsolidowanych historycznych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, jak również prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było zbadanie załączonych skonsolidowanych historycznych danych finansowych sporządzonych oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy są one, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne i jasne.
3. Badanie załączonych skonsolidowanych historycznych danych finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:
   - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami),

SE

- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że załączone skonsolidowane historyczne dane finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Grupę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentacji konsolidacyjnej, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonych skonsolidowanych historycznych danych finansowych, jak i całościową ocenę załączonych skonsolidowanych historycznych danych finansowych.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonych skonsolidowanych historycznych danych finansowych traktowanych jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane historyczne dane finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku,
- zostały sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Witold Czyż
Biegły rewident Nr 90094/7969

Warszawa, dnia 30 czerwca 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2008

GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 3

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 4

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 5

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 6

I. INFORMACJE OGÓLNE I POLITYKI RACHUNKOWOŚCI 7

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 27

1. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat 27
2. Informacje i objaśnienia do bilansu 32
3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 50
4. Informacje dotyczące segmentów działalności 51
5. Informacje o sprawach osobowych 53
6. Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. 55
7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 60
8. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 60
9. Zarządzanie kapitałem 63
10. Informacje o połączeniu spółek 64
11. Informacje dotyczące kontynuowania działalności 64
12. Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wymagające dokonania korekt 64
13. Informacje o innych istotnych informacjach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki 66

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1.1.	147 442	-
Koszt własny sprzedaży (-)	1.2.	(114 263)	-
Zysk brutto ze sprzedaży		33 179	-
Koszty sprzedaży (-)	1.2.	(5 896)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	1.2.	(7 372)	(3)
Zysk (strata) netto ze sprzedaży		19 911	(3)
Pozostałe przychody operacyjne	1.3.	1 615	-
Pozostałe koszty operacyjne (-)	1.4.	(740)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20 786	(3)
Przychody finansowe	1.5.	1 595	-
Koszty finansowe (-)	1.6.	(7 191)	-
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych		-	-
Zysk (strata) brutto		15 190	(3)
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	1.7.	(2 770)	-
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		12 420	(3)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		12 420	(3)
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		5 519	(3)
Udziałowcom mniejszościowym		6 901	-

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

AKTYWA	Nota	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Aktywa trwałe		**465 884**	**139 125**
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1.	11 409	5 133
Wartości niematerialne	2.1.	3 115	1 648
Wartość firmy z konsolidacji	2.2.	450 468	131 620
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych		52	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		128	-
Należności długoterminowe		47	-
Środki pieniężne zastrzeżone		68	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.9.	597	724
Aktywa obrotowe		**129 080**	**131 318**
Zapasy	2.3.	15 019	6 246
Rozliczenia międzyokresowe	2.14.	668	192
Należności z tytułu dostaw i usług	2.4.	58 353	25 147
Należności budżetowe	2.4.	4 447	682
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT	2.4.	8 904	-
Inne należności	2.4.	2 205	935
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		26	-
Udzielone pożyczki		5	433
Środki pieniężne zastrzeżone	2.5.	3 215	85 609
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	2.5.	36 238	12 074
SUMA AKTYWÓW		**594 964**	**270 443**

PASYWA		30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)		**84 297**	**(227)**
Kapitał podstawowy	2.6.	1 000	500
Pozostałe kapitały	2.7.	92 000	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(13 495)	-
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		4 792	(727)
UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	2.8.	**1 366**	**1 322**
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		**85 663**	**1 095**
Zobowiązania długoterminowe		**264 147**	**79 509**
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2.10.	1 751	-
Długoterminowe rezerwy	2.9.	533	68
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.9.	46	25
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2.11.	260 786	79 416
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2.14.	1 031	-
Zobowiązania krótkoterminowe		**245 154**	**189 839**
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2.10.	141 129	88 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.12.	33 411	19 530
Zobowiązania budżetowe	2.12.	6 770	684
Zobowiązania finansowe	2.11.	48 806	1 917
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	2.12.	571	60 178
Pozostałe zobowiązania	2.12.	9 946	13 769
Rezerwy	2.9.	895	3 956
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2.13.	1 964	279
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2.14.	1 662	671
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		**509 301**	**269 348**
SUMA PASYWÓW		**594 964**	**270 443**

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej oraz zysk (strata) z działalności zaniechanej		15 190	(3)
Korekty o pozycje:		85 000	3
Amortyzacja		1 374	-
Zmiana stanu zapasów		(231)	-
Zmiana stanu należności		75 596	-
Zmiana stanu zobowiązań		4 297	3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 068)	-
Zmiana stanu rezerw		908	-
Przychody i koszty odsetkowe		4 508	-
Zyski (straty) z różnic kursowych		(136)	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		(269)	-
Inne zyski (straty) finansowe		-	-
Inne		21	-
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		100 190	0
Zapłacone odsetki		(38)	-
Zapłacony podatek dochodowy		(2 638)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		97 514	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		834	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		1	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		1	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(946)	-
Nabycie wartości niematerialnych		(1 432)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(44)	-
Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(158 201)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych		16 280	-
Transfer na rachunek środków pieniężnych zastrzeżonych w związku z zakupem Spółek		-	-
Pożyczki spłacone		421	-
Pożyczki udzielone		(5)	-
Otrzymane odsetki		189	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(142 902)	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		92 000	500
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		73 267	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(91 788)	-
Spłata pożyczek/kredytów		4	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(448)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(1 642)	-
Inne		(5)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		71 388	500
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		26 000	500
Różnice kursowe netto		(1 836)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia /rozpoczęcia działalności		12 074	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca	2.5.	36 238	500

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z konsolidacji	Zysk (straty) lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku		500	-	-	(727)	(227)	1 322	1 095
Emisja Akcji serii B	2.6.	500	-	-	-	500	-	500
Emisja Akcji serii C	2.7.	-	92 000	-	-	92 000	-	92 000
Wynik za rok okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku		-	-	-	5 519	5 519	-	5 519
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-	(13 495)	-	(13 495)	44	(13 451)
Zmiany w składzie Grupy		-	-	-	-	-	-	0
Na dzień 30 czerwca 2008 roku		1 000	92 000	(13 495)	4 792	84 297	1 366	85 663
Na dzień 10 kwietnia 2007 roku		-	-	-	-	-	-	-
Emisja Akcji serii A		500	-	-	-	500	-	500
Wynik za rok okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku		-	-	-	-	-	-	0
Zmiany w składzie Grupy		-	-	-	-	-	-	0
Na dzień 30 czerwca 2007 roku		500	-	-	-	500		500

INFORMACJA DODATKOWA
DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2008 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE I POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

1) Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe S.A. („Grupa") składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca") oraz spółek zależnych (patrz punkt 6.2.).

2) Jednostka Dominująca Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Polsce w Rzeszowie przy ul. Armii Krajowej 80 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna. W dniu 11 lipca 2007 roku dokonano wpisu spółki w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie pod numerem 0000284571. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 180248803. W dniu 11 lutego 2008 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Jednostki Dominującej z Asseco ADRIA Spółka Akcyjna na Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna.

   Zgodnie z Umową przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

   - Reprodukcja komputerowych nośników informacji,
   - Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
   - Transmisja danych,
   - Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
   - Wynajem maszyn, urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
   - Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
   - Działalność w zakresie oprogramowania,
   - Przetwarzanie danych,
   - Działalność związana z bazami danych,
   - Pozostała działalność związana z informatyką,
   - Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
   - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
   - Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
   - Działalność holdingów,
   - Reklama,
   - Pozaszkolne formy kształcenia.

   Jednostka Dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

3) Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony.

4) Jednostką dominująca w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A jest Asseco Poland S.A (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 30 czerwca 2008 roku 93% udziałów w kapitale własnym Asseco South Eastern Europe S.A.

5) Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę jak również przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

6) Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz zawiera dane porównywalne dla rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 i dla danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2007 roku.

7) W dniu 8 maja 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Jednostki Dominującej Asseco South Eastern Europe S.A ze spółką Asseco Romania S.A. Połączenie zostało opisane w punkcie 10 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8) Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.
Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania Grupy jest polski złoty (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych

9) Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.
MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

10) Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem wszystkich standardów obowiązujących na dzień 30 czerwca 2008 roku.

11) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie
Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji*: warunki nabywania uprawnień i anulowanie (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 – *Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- *Zmiany wynikające z corocznego przeglądu* MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy na budowę nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- **Interpretacja KIMSF 16** *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- **Zmiany do MSR 39** Pozycje *zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. jest w trakcie analizy, czy i jak wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miałoby istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

12) Istotne zasady rachunkowości:

a) Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej Asseco South Eastern Europe S.A. oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku. Dane finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Jednostkami zależnymi są takie jednostki, w których Grupa posiada więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek. Do oceny posiadania przez Grupę kontroli nad innymi jednostkami bierze się również pod uwagę istnienie i wpływ potencjalnych głosów, które mogą być wykonywane na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy lub zgromadzeniach wspólników tychże jednostek.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania tej kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa posiadała taką kontrolę. Nabycie jednostek zależnych rozliczane jest metodą nabycia. Cena nabycia obejmuje wartość godziwą oddanych aktywów, akcji wyemitowanych lub zobowiązań zaciągniętych na dzień nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z transakcją. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej ujmowana jest jako wartość firmy.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostają w całości wyeliminowane podczas konsolidacji. Straty podlegają wyłączeniu w zakresie, w jakim nie wskazują na utratę wartości.

b) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą udziału grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy dotycząca jednostek zależnych prezentowana jest w wyodrębnionej pozycji aktywów trwałych bilansu.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy moment bilansowy Grupa weryfikuje wartość firmy pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpis jest dokonywany, jeżeli wartość bilansowa przewyższa wartość możliwą do odzyskania. Niezależnie od występowania przesłanek co do utraty wartości raz do roku dokonywany jest test na utratę wartości firmy. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w kosztach operacyjnych.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

c) Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej

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

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania spółek z Grupy sporządzane są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają (w walutach funkcjonalnych). Walutami funkcjonalnymi jednostek bezpośrednio zależnych Asseco South Eastern Europe S.A. są lej rumuński, kuna chorwacka oraz dinar serbski.

Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne

wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w kapitałach własnych.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacyjną Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
EUR	3,3542	3,5820
RON	0,9189	0,9979-
HRK	0,4633	b/d

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
EUR	3,4776
RON	0,9437
HRK	0,4795

d) Opcje put dla udziałowców mniejszościowych

Udziały mniejszości są rozpoznawane w ciągu roku w pozycji kapitałów z wszelkimi zmianami ich wartości wynikającymi z alokacji części wyniku finansowego przypadającego na mniejszość, z udziału w zmianach innych pozycji kapitałowych oraz z zadeklarowanej dywidendy do dnia bilansowego. Na każdy dzień bilansowy udziały mniejszości są czasowo odwracane, jak gdyby nabycie udziału mniejszości objętego opcją put miało miejsce na ten dzień.

Zobowiązanie finansowe jest rozpoznawane na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej, a różnica między wartością odwracanego udziału mniejszości a zobowiązania finansowego jest ujmowana jako wartość firmy na każdy dzień bilansowy.

W przypadku wykorzystania praw z opcji następuje rozliczenie jak opisano wyżej, natomiast zobowiązanie finansowe wygasa poprzez rzeczywistą spłatę ceny z tytułu realizacji opcji.

Jeśli opcja wygasa, niewykorzystana, korekty wartości firmy lub kapitału dokonane w przeszłości na każdą datę bilansową są odwracane, a udział mniejszości jest rozpoznawany w wysokości, w jakiej byłby jęty gdyby opcja nie była rozpoznana przez Spółkę.

e) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	*Okres*
Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obce środki trwałe	5 lat
Komputery i sprzęt telekomunikacyjny	1-5 lat
Meble	2-8 lat
Klimatyzatory	5-10 lat
Środki transportu	4-6 lat
Pozostałe środki trwałe	2-5 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania oraz wartości końcowych jest weryfikowana raz do roku, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

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

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

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

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

f) Wartości niematerialne

Nabyte odrębnie oraz w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania. Okresy użytkowania stanowiące podstawę ustalenia stawek amortyzacji są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Pozostałe wartości niematerialne są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości – ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie powinien być ujęty wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka gospodarcza jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub - jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę - użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych niespełniające powyższych kryteriów obciążają rachunek zysków i strat.

Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów i nie przekracza 5 lat.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

W odniesieniu do wartości niematerialnych podlegających odpisom umorzeniowym, stosowana jest liniowa metoda amortyzacji.

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

g) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23.

h) Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

i) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, za wyjątkiem zawartych kontraktów typu „forward" klasyfikowanych jako pozycje krótkoterminowe niezależnie od terminu ich zapadalności.

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącenia kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy

wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

j) Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane pochodne instrumenty finansowe wyodrębnia się z umów zasadniczych i wykazuje w księgach odrębnie jako pochodne instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- ekonomiczny charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję pochodnego instrumentu finansowego,
- hybrydowy (połączony) instrument zawierający wbudowany pochodny instrument finansowy nie jest wyceniany w wartości godziwej, której zmiany odnoszone są do przychodów lub kosztów okresu sprawozdawczego.

Wbudowane instrumenty pochodne wykazuje się w księgach podobnie do innych pochodnych instrumentów finansowych, które nie są zaliczane do instrumentów zabezpieczających.

W przypadku niektórych rodzajów transakcji, wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą wykazuje się w księgach tak jak inne instrumenty pochodne. Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego odnoszone są do rachunku zysku i strat tego okresu, w którym powstały.

W przypadku niektórych rodzajów transakcji, gdy transakcja ta jest dokonywana w walucie uznanej za zwyczajowo stosowaną w tego rodzaju transakcjach w danym środowisku ekonomicznym wbudowany instrument pochodny nie jest oddzielany od umowy zasadniczej i ujmowany oddzielnie.

Do tego typu umów zaliczane są między innymi umowy najmu nieruchomości oraz, z uwagi na wzrastającą powszechność i skalę stosowania EUR również kontrakty na usługi IT.

W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne dla jednej ze stron transakcji, nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu kurs bieżący.

Grupa w I półroczu 2008 nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń.
Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

k) Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się

w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

l) Zapasy

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

m) Rozliczenia międzyokresowe

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

W szczególności do rozliczeń międzyokresowych zaliczyć należy:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,

- prenumeraty,
- z góry opłacone usługi obce, które będą świadczone w następnych okresach,
- pozostałe wydatki poniesione w okresie a dotyczące przyszłych okresów.

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

n) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

o) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne zastrzeżone

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Grupa przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących, stanowiących element finansowania, oraz zastrzeżonych środków pieniężnych. Zastrzeżone środki pieniężne prezentowane są w oddzielnej pozycji bilansu.

p) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

q) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

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

r) Rezerwy

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli

zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia oraz rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu przyszłych wypłat odpraw emerytalnych. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy mają prawo do otrzymania jednorazowej wypłaty odprawy emerytalnej w momencie przechodzenia na emeryturę. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Grupa tworzy także rezerwę na niewykorzystane urlopy, które dotyczą okresów poprzedzających datę bilansową, a będą wykorzystane w przyszłości. Wielkość wypłat zależy od przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia oraz liczby niewykorzystanych, a przysługujących pracownikom dni urlopu na datę bilansową. Koszty, zarówno z tytułu odpraw emerytalnych, jak i z tytułu niewykorzystanych urlopów, są uznawane na bazie memoriałowej w oparciu o szacowane wartości.

s) Przychody

Przychody i koszty z realizacji kontraktów wdrożeniowych

Przychody z wykonania niezakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę zysku można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy. Przy ustalaniu kosztów kontraktu poniesionych do dnia bilansowego, wszelkie koszty dotyczące jakichkolwiek przyszłych działań związanych z tym kontraktem nie są uwzględniane.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonej usługi obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem

umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach bilansu w pozostałych należnościach.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Przychody

Zasady rachunkowości dotyczące rozpoznawania przychodów z realizacji kontraktów informatycznych zostały opisane w powyższym punkcie niniejszej informacji dodatkowej. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Grupa prezentuje jedynie przychody ze sprzedaży produktów i usług. Prezentacja ta odzwierciedla profil Grupy dostarczającej kompleksowe rozwiązania informatyczne na bazie własnych rozwiązań. Przychody te są wynikiem realizowanych projektów informatycznych, w ramach których świadczone są usługi budowy systemów informatycznych i serwisu.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży licencji dotyczących oprogramowania komputerowego rozpoznawane są systematycznie wraz z czasem trwania umów, których dotyczą. Natomiast przychody z realizacji usług wdrożeniowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji . Przychody z tytułu opłat licencyjnych rozpoznawane są na zasadzie memoriału.

Odsetki

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

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

Dywidendy

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

t) Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	30 448	-
Oprogramowanie i usługi obce	29 832	-
Sprzęt i infrastruktura	77 053	-
Outsourcing	8 567	-
Pozostała sprzedaż	1 542	-
	147 442	-

1.2. Struktura kosztów działalności

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (badane)
Zużycie materiałów i energii (-)	(1 376)	-
Usługi obce (-)	(13 408)	(3)
Wynagrodzenia (-)	(16 766)	-
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(3 452)	-
Amortyzacja (-)	(1 374)	-
Podatki i opłaty (-)	(1 495)	-
Podróże służbowe (-)	(1 308)	-
Pozostałe (-)	(1 052)	-
Koszty zakupu sprzętu oraz oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych (-)	(88 458)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-/+)	1 158	-
	(127 531)	(3)
Koszty sprzedaży (-)	(5 896)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	(7 372)	(3)
Koszt własny sprzedaży (-)	(114 263)	-

1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	256	-
Rozwiązanie rezerwy	121	-
Otrzymane odszkodowania	240	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	887	-
Pozostałe	111	-
	1 615	-

1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (-)	(19)	-
Darowizny przekazane podmiotom niepowiązanym (-)	(98)	-
Zawiązanie innych rezerw (-)	(623)	-
	(740)	-

1.5. Przychody finansowe

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, papierów dłużnych i depozytów bankowych	456	-
Dyskonto rozrachunków	6	-
Pozostałe przychody odsetkowe	31	-
Dodatnie różnice kursowe	1 102	-
	1 595	-

1.6. Koszty finansowe

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Koszty odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących (-)	(39)	-
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(22)	-
Dyskonto rozrachunków (-)	(146)	
Opłaty i prowizje bankowe (-)	(42)	-
Pozostałe koszty odsetkowe (-)	(23)	-
Ujemne różnice kursowe (-)	(151)	-
Odsetki od obligacji korporacyjnych (-)	(5 656)	-
Pozostałe koszty (-)	(1 112)	-
	(7 191)	-

1.7. Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(2 672)	-
Odroczony podatek dochodowy	(98)	-
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(57)	-
	(2 770)	-

1.8. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku przedstawia się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008 (niebadane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 (niebadane)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 189	(3)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	**15 189**	(3)
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawych	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	**(2 886)**	**1**
Nie podatkowe przychody i koszty finansowe	(869)	-
Przychody i koszty wynikające z wyceny kontraktów IT	(12)	-
Pozostałe przychody i koszty nie podatkowe	84	-
Różnica wynikająca z innej stawki podatku dochodowego odprowadzanego poza granicami Polski	1 052	-
Przychody i koszty podatkowe	(232)	(1)
Pozostałe	45	-
Przychody nie stanowiące przychodów do opodatkowania	247	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(199)	
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej I półrocze 2008 18,2%	**(2 770)**	**-**

1.9. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji.

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	30 czerwca 2008	Połączenie z Asseco Romania S.A. i objęcie kontroli nad spółkami	31 grudnia 2007	6 miesięcy do 30 czerwca 2008	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007
	(niebadane)		(badane)	(niebadane)	(niebadane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a rachunkową (-)	(3)	(3)	0	-	-
Inne (-)	(7)	(7)	0	-	-
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych (-)	(36)	(40)	(25)	29	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	**(46)**	**(50)**	**(25)**		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Koszty finansowe - dyskonto obligacji	328	-	53	275	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	247	-	49	198	-
Aktywo utworzone w ciągu roku w związku z objęciem kontroli nad spółką zależną	597	-	724	(127)	-
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych	16	-	55	(39)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	**1 188**	**0**	**881**		
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	(591)	-	(157)	(434)	-
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	**597**	**0**	**724**		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				**(98)**	-
Aktywa netto po kompensacie z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597	-	724		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(46)	(50)	(25)		

1.10. Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia straty

W oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 10 kwietnia 2007 do 31 grudnia 2007 roku, przygotowanym dla celów statutowych, strata netto Jednostki Dominującej za ten okres w kwocie 727 tys. PLN pokryta zostanie z wypracowanych zysków przyszłych lat.

1.11. W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2008 roku w Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

1.12. Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2008 roku Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 76 240 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 1 983 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2008 rok wynoszą ok. 341 286 tys. PLN (w tym, poniesione w pierwszym półroczu 2008 roku 76 240 tys. PLN). Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe planowane w 2008 roku wyniosą ok. 5 860 tys. PLN (w tym poniesione w pierwszym półroczu 2008 roku: 1 983 tys. PLN).

W okresie od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku nie było poniesionych nakładów inwestycyjnych.

2. Informacje i objaśnienia do bilansu

2.1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych przedstawiono w poniższych tabelach:

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 20008	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	**1 343**	**3 299**	**430**	**61**	**5 133**
Zwiększenia stanu, z tytułu:	2 811	2 392	3 119	361	8 683
Zakupu	-	737	315	90	1 142
Połączenia z Asseco Romania	-	870	1 386	66	2 322
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	2 690	768	1 395	205	5 058
Pozostałych zmian	121	17	23	-	161
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(19)	(1 257)	(487)	(72)	(1 835)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(16)	(727)	(402)	(72)	(1 217)
Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja (-)	-	(530)	(82)	-	(612)
Pozostałych zmian (-)	(3)	-	(3)	-	(6)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	(103)	(273)	(175)	(21)	(572)
Na dzień 30 czerwca 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia	**4 032**	**4 161**	**2 887**	**329**	**11 409**
Na dzień 1 stycznia 2008 roku					
Wartość brutto	1 343	3 299	430	61	5 133
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	**1 343**	**3 299**	**430**	**61**	**5 133**
Na dzień 30 czerwca 2008 roku					
Wartość brutto	4 286	8 291	6 425	1 385	20 387
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	(151)	(3 857)	(3 363)	(1 035)	(8 406)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	(103)	(273)	(175)	(21)	(572)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	**4 032**	**4 161**	**2 887**	**329**	**11 409**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień rozpoczęcia działalności w 2007 roku	–	–	–	–	–
Nabycie jednostki zależnej	1 343	3 299	430	61	5 133
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	1 343	3 299	430	61	5 133
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień rozpoczęcia działalności w 2007 roku	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	**1 343**	**3 299**	**430**	**61**	**5 133**

W I półroczu 2008 roku oraz w okresie od 10 kwietnia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne

Na dzień 30 czerwca 20008	Koszty prac rozwojowych	Oprogra mowanie	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	258	609	781	-	1 648
Zwiększenia stanu, z tytułu:	1 366	455	7	62	1 890
Zakupu	1 366	122	-	54	1 542
Połączenia z Asseco Romania	-	187	-	-	187
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	146	7	8	161
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	-	(172)	(35)	(48)	(255)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	-	(172)	(35)	(48)	(255)
Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	(49)	(102)	(15)	(2)	(168)
Na dzień 30 czerwca 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia	1 575	790	738	12	3 115
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	-	-	-	-
Wartość brutto	258	609	781	-	1 648
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	258	609	781	-	1 648
Na dzień 30 czerwca 2008 roku					
Wartość brutto	1 624	1 379	798	556	4 357
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	-	(487)	(45)	(542)	(1 074)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	(49)	(102)	(15)	(2)	(168)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	1 575	790	738	12	3 115

Na dzień 31 grudnia 2007 roku	Koszty prac rozwojowych	Oprogramo-wanie	Patenty i licencje	Ogółem
Wartość netto na dzień rozpoczęcia działalności 2007 roku	–	–	–	–
Nabycie jednostki zależnej (nota 2.2.)	258	609	781	1 648
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	258	609	781	1 648
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	–	–	–
Wartość netto na dzień rozpoczęcia działalności 2007 roku	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	258	609	781	1 648

Na dzień 30 czerwca 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej 2 784 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2008 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych zabezpieczonych tymi aktywami wynosiły 1 808 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów i pożyczek.

2.2. Wartość firmy z konsolidacji

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Grupa Asseco Romania S.A.	80 090	-
Grupa Pexim d.o.o.	175 156	131 620
Arbor Informatika d.o.o.	47 253	-
Logos d.o.o.	44 441	-
Grupa Antegra d.o.o.	37 437	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	66 091	-
	450 468	**131 620**

Na podstawie umów nabycia udziałów spółek Pexim d.o.o., Net Consulting Srl, FIBA Software Srl., Arbor Informatika d.o.o., Logos d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o., Antegra d.o.o. Grupa posiada opcje zakupu pozostałych udziałów tych spółek. Wartości firmy powstałe na nabyciu udziałów tych spółek wykazane na dzień bilansowy zostały powiększone odpowiednio o kwoty z rozliczenia potencjalnego zakupu pozostałych udziałów, tak jakby na dzień bilansowy Grupa dokonała tego zakupu.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca dokonała oszacowania wartości przyszłej zapłaty za pakiety udziałowców mniejszościowych, która została ujęta jako koszt nabycia jednostki oraz jako zobowiązanie finansowe, co opisano w punkcie 2.11. Not objaśniających do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji podlega corocznemu testowi na utratę wartości.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek zależnych została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień 30 czerwca 2008 roku. Wartość ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została alokowana wartość firmy, została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy użyciu modelu DCF.

W wyliczeniach zostały przyjęte jednolite założenia:

- w każdej jednostce zależnej analizowano tzw. jednostki biznesowe, które w sumie składają się na budżet i prognozy całej jednostki zależnej
- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, w czasie którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach, dla reszty okresu funkcjonowania jednostek obliczono wartość rezydualną przy założonym braku wzrostu przepływów
- zakładane wzrosty przepływów zależą od strategii dla całej Grupy, taktycznych planów poszczególnych jednostek oraz biorą pod uwagę uwarunkowania poszczególnych rynków geograficznych jak i sektorowych, jednocześnie odzwierciedlają obecny oraz potencjalny portfel zamówień. Potencjalny portfel zamówień zakłada utrzymanie bieżących oraz pozyskanie nowych klientów

- prognoza pierwszego roku przepływów została przyjęta zgodnie z zatwierdzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej budżetem rocznym dla całej Grupy
- prognozy jednostek zagranicznych zakładają wzrosty denominowane w PLN
- stopa dyskonta jest zgodna ze średnioważonym kosztem kapitału dla poszczególnej spółki, stąd jej wartości wahają się od 10,1% do 25%.

Dodatkowo Jednostka Dominująca przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy powstałych na nabyciu udziałów w spółkach zależnych. W analizie tej badano wpływ zmiany zastosowanej stopy dyskonta jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Przedstawione poniżej wielkości procentowe stanowią graniczne stopy dyskontowe, przy zastosowaniu których wartości wynikające z sumy zdyskontowanych przepływów pieniężnych zostają zrównane z badaną wartością firmy powiększoną o aktywa netto danej jednostki zależnej. Ponieważ graniczne progi rentowności były wyższe od wartości średnioważonego kosztu kapitału właściwego dla poszczególnych jednostek zależnych, nie dokonano odpisu aktualizującego wartości firmy powstałych na nabyciu udziałów w tych spółkach.

	Graniczna stopa dyskonta rentowności inwestycji
FIBA Software Srl	27,7%
Net Consulting Srl	19,9%
Grupa Pexim d.o.o.	28,4%
Arbor Informatyka d.o.o.	18,6%
Logos d.o.o.	13,4%
Antegra d.o.o.	32,3%
Pexim Cardinfo d.o.o.	21,9%

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku oraz w okresie od 10 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku nie dokonano odpisu wartości firmy.

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	30 czerwca 2008 (niebadane)	30 czerwca 2007 (niebadane)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu (bez uwzględnienia odpisów aktualizujących)	131 620	-
Grupa Pexim d.o.o.	131 620	-
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów	161 854	-
Grupa Asseco Romania S.A.	53 344	-
Arbor Informatika d.o.o.	34 835	-
Logos d.o.o.	23 736	-
Grupa Antegra d.o.o.	18 230	-
Ibis A.D.	87	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	31 622	-

Zmiana wartości firmy z konsolidacji z tytułu opcji zakupu wynikających z podpisanych umów	168 578	-
Grupa Asseco Romania S.A.	29 975	-
Pexim d.o.o.	47 524	-
Arbor Informatika d.o.o.	14 747	-
Logos d.o.o	21 660	-
Antegra d.o.o.	19 253	-
Pexim Cardinfo d.o.o.	35 419	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	(11 585)	-
Grupa Asseco Romania	(3 229)	-
Grupa Pexim d.o.o.	(3 988)	-
Arbor Informatika d.o.o.	(2 330)	-
Logos d.o.o	(955)	-
Grupa Antegra d.o.o.	(133)	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	(950)	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	450 468	-

Nabycie udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 70% udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Arbor Informatika d.o.o. wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 32 505 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Niniejsza alokacja ma charakter prowizoryczny, obecnie trwa proces dokonywania wyceny aktywów netto do ich wartości godziwej, w związku z czym ujęta na dzień bilansowy wartość firmy może ulec zmianie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy został ujęty wynik finansowy netto spółki Arbor za okres od daty objęcia kontroli do dnia 30 czerwca 2008 roku w wysokości 1 775 tys. PLN.

Wartość tymczasowa (odpowiadająca wartościom księgowym) możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia
Aktywa trwałe	57
Rzeczowe aktywa trwałe	41
Wartości niematerialne	1
Pozostałe aktywa trwałe	15
Aktywa obrotowe	10 398
Zapasy	118
Należności	9 120
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	1 149
Pozostałe aktywa	11
SUMA AKTYWÓW	10 455

Kapitał własny	937
Zobowiązania	9 517
Kredyty i pożyczki	-
Zobowiązania	9 373
Pozostałe pasywa	144
SUMA PASYWÓW	10 455
Wartość aktywów netto	937
Nabywany udział w aktywach netto	70%
Wartość nabywanych aktywów netto	656
Cena nabycia	35 491
Wartość firmy na dzień nabycia	34 835
Różnice kursowe	(2 330)
Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2008 roku	32 505

Nabycie udziałów spółki Logos d.o.o.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Faktyczne objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 31 marca 2008 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Logos d.o.o. wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 22 781 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Niniejsza alokacja ma charakter prowizoryczny, obecnie trwa proces dokonywania wyceny aktywów netto do ich wartości godziwej, w związku z czym ujęta na dzień bilansowy wartość firmy może ulec zmianie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy został ujęty wynik finansowy netto spółki Logos d.o.o. za okres od daty objęcia kontroli do dnia 30 czerwca 2008 roku w wysokości 422 tys. PLN.

Wartość tymczasowa (odpowiadająca wartościom księgowym) możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia
Aktywa trwałe	823
Rzeczowe aktyw trwałe	729
Wartości niematerialne	4
Pozostałe aktywa trwałe	90
Aktywa obrotowe	3 532
Zapasy	82
Należności	2 409
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	1 035
Pozostałe aktywa	6
SUMA AKTYWÓW	4 355
Kapitał własny	2 304
Zobowiązania i rezerwy	2 051
Zobowiązania	1 466
Pozostałe pasywa	584
SUMA PASYWÓW	4 355

Wartość aktywów netto	2 304
Nabywany udział w aktywach netto	60%
Wartość nabywanych aktywów netto	1 382
Cena nabycia	25 118
Wartość firmy na dzień nabycia	23 736
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	(955)
Wartość firmy na 30 czerwca 2008	22 781

Nabycie udziałów spółki Pexim Cardinfo d.o.o.

W dniu 6 maja 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Belgradzie, która jest jednostką dominującą w Grupie Pexim Cardinfo.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Pexim Cardinfo wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 30 671 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Niniejsza alokacja ma charakter prowizoryczny, obecnie trwa proces dokonywania wyceny aktywów netto do ich wartości godziwej, w związku z czym ujęta na dzień bilansowy wartość firmy może ulec zmianie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy został ujęty wynik finansowy netto spółki Pexim Cardinfo d.o.o. za okres od daty objęcia kontroli do dnia 30 czerwca 2008 roku w wysokości 317 tys. PLN.

Wartość tymczasowa (odpowiadająca wartościom księgowym) możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

Cardinfo	**Wartości tymczasowe na dzień nabycia**
Aktywa trwałe	**806**
Rzeczowe aktyw trwałe	785
Wartości niematerialne	21
Aktywa obrotowe	**16 506**
Zapasy	3 986
Należności	8 160
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	4 274
Pozostałe aktywa	87
SUMA AKTYWÓW	**17 312**
Kapitał własny	**4 447**
Zobowiązania i rezerwy	**12 866**
Zobowiązania	8 077
Pozostałe pasywa	4 789
SUMA PASYWÓW	**17 312**
	0
Wartość aktywów netto	**4 447**
Nabywany udział w aktywach netto	60%
Wartość nabywanych aktywów netto	**2 668**
Cena nabycia	34 290
Wartość firmy na dzień nabycia	**31 622**
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	(950)
Wartość firmy na 30 czerwca 2008	**30 672**

Nabycie udziałów spółki Antegra d.o.o.

W dniu 21 maja 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 70% udziałów w spółce Antegra d.o.o. z siedzibą w Serbii.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Antegra d.o.o. wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 18 097 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Niniejsza alokacja ma charakter prowizoryczny, obecnie trwa proces dokonywania wyceny aktywów netto do ich wartości godziwej, w związku z czym ujęta na dzień bilansowy wartość firmy może ulec zmianie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy został ujęty wynik finansowy netto spółki Antegra d.o.o. za okres od daty objęcia kontroli do dnia 30 czerwca 2008 roku w wysokości 359 tys. PLN.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia
Aktywa trwałe	3 801
Rzeczowe aktyw trwałe	3 497
Wartości niematerialne	139
Wartość firmy z konsolidacji	84
Pozostałe aktywa trwałe	81
Aktywa obrotowe	5 859
Należności	2 250
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	3 453
Pozostałe aktywa	156
SUMA AKTYWÓW	9 660
Kapitał własny	1 706
Zobowiązania i rezerwy	7 954
Kredyty i pożyczki	1 828
Zobowiązania	5 690
Pozostałe pasywa	436
SUMA PASYWÓW	9 660
Wartość aktywów netto	1 706
Nabywany udział w aktywach netto	70%
Wartość nabywanych aktywów netto	1 194
Cena nabycia	19 424
Wartość firmy na dzień nabycia	18 230
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	(133)
Wartość firmy na 30 czerwca 2008	18 097

2.3. Zapasy

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Materiały i komponenty wykorzystane we wdrożeniach systemów informatycznych (według ceny nabycia)	1 229	666
Sprzęt komputerowy oraz licencje na oprogramowanie komputerowe do odsprzedaży	10 424	5 580
Produkty gotowe (według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia)	3 366	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	**15 019**	**6 246**

W okresie 6 miesięcy 2008 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 2 405 tys. PLN. W okresie od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 roku odpisów aktualizujących wartość zapasów nie dokonano.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

2.4. Należności z tytułu dostaw i usług, należności budżetowe oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	59 170	25 147
- od jednostek pozostałych	59 170	25 147
Należności ogółem (brutto)	**59 170**	**25 147**
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(817)	-
Należności netto	**58 353**	**25 147**

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	Razem	*Nie-przeterminowane*	*< 30 dni*	*30 – 90 dni*	*90 – 180 dni*	*>180 dni*
30 czerwca 2008	59 170	38 837	9 880	7 127	1 194	2 132

	Razem	*Nie-przeterminowane*	*< 30 dni*	*30 – 90 dni*	*90 – 180 dni*	*>180 dni*
31 grudnia 2007	25 147	19 699	1 090	4 275	61	22

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90-dniowy termin płatności.

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Należności budżetowe, w tym:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	901	682
Podatek VAT	3 438	-
Pozostałe	108	-
	4 447	682

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Pozostałe należności, w tym:		
Należności z wyceny bilansowej długoterminowych kontraktów IT	8 904	788
Należności z tytułu dostaw niefakturowanych	1 269	-
Dywidendy należne	0	-
Zaliczki	725	140
Inne należności	211	7
	11 109	935

2.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Środki pieniężne zastrzeżone wykazane na dzień 30 czerwca 2008 roku w kwocie 3 215 tys. PLN dotyczą przede wszystkim środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym na zakupów udziałów w Pexim Cardinfo d o.o., natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku dotyczą środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym w wysokości 85 609 tys. PLN na zakup udziałów w Pexim d o.o. oraz Arbor Informatika d o.o..

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	31 244	12 074
Lokaty krótkoterminowe	4 994	-
	36 238	12 074

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Środki pieniężne zastrzeżone - ujęte w aktywach trwałych	68	-
Środki pieniężne zastrzeżone - ujęte w aktywach obrotowych	3 215	85 609

2.6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

2.6.1. Wykaz akcjonariuszy i opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	9 300 000	93,00%
Pozostali akcjonariusze	700 000	7,00%
	10 000 000	**100%**

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 1 000 000 PLN i dzielił się na 10 000 000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, dających łącznie 10 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 30 września 2008 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	25 763 000	99,97%
Pozostali akcjonariusze	7 009	0,03%
	25 770 009	**100%**

W okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania doszło do następujących zmian w akcjonariacie:

- w wyniku rejestracji w dniu 28 lipca 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco Poland S.A. objęła 2 567 000 000 sztuk akcji imiennych zwykłych Serii C po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 256 700 tys. PLN, które zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru.
  W wyniku transakcji Asseco Poland S.A. zwiększyło swój udział w kapitale zakładowym oraz swój udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A. z 93% do 99,97%.
  Na mocy uchwały nr 18 Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 25 czerwca 2008 roku, zostało dokonane i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców scalenie (resplit) akcji serii A, B i C. Scalenie wszystkich 2 577 000 900 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN odbyło się w taki sposób, że na każde 100 sztuk akcji o wartości

nominalnej po 0,10 PLN każda, łączy się w jedną akcję serii D o wartości nominalnej 10,00 PLN (stosunek łączenia 100:1).

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosi 257 700 tys. PLN i dzieli się na 25 770 009 akcji imiennych o wartości 10,00 PLN każda.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	4 650 000	93,00%
Pozostali akcjonariusze	350 000	7,00%
	5 000 000	**100%**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 500 000 PLN i dzielił się na 5 000 000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, dających łącznie 5 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

2.6.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Asseco South Eastern Europe S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

	liczba akcji – stan na dzień:		
Zarząd	30 września 2008	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Jeleński Piotr	550	55 000	40 000
Kozłowski Rafał	150	15 000	15 000
Miljan Malis [1]	-	-	n/d
Marek Panek [2]	n/d	30 000	-
Rada Nadzorcza			
Adam Góral	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	2 500	250 000	125 000
Gabriela Żukowicz [3]	150	n/d	n/d
Andrzej Gerlach [3]	300	n/d	n/d

[1] powołany w skład Zarządu w dniu 3 lipca 2008 roku
[2] złożył rezygnację w dniu 18 sierpnia 2008 roku
[3] powołani w skład Rady Nadzorczej 28 sierpnia 2008 roku

2.6.3. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (zakładowy)			30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
Akcje	Seria	Wartość nominalna 1 akcji	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji
Akcje imienne zwykłe serii	A	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	B	0,1	5 000 000	500		
Razem			**10 000 000**	**1 000**	**5 000 000**	**500**

Na dzień 30 czerwca wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

W I półroczu 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej:

- w wyniku rejestracji przez sąd w dniu 11 lutego 2008 roku podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wzrósł o 500 tys. PLN w drodze emisji 5 000 000 sztuk akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, które zostały objęte przez Asseco Poland S.A.

W okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania doszło do następujących zmian w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej:

- w wyniku rejestracji w dniu 28 lipca 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco Poland S.A. objęła 2 567 000 000 sztuk akcji imiennych zwykłych Serii C po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 256 700 tys. PLN, które zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru.

  W wyniku transakcji Asseco Poland S.A. zwiększyło swój udział w kapitale zakładowym oraz swój udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A. z 93% do 99,97%.

  Na mocy uchwały nr 18 Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 25 czerwca 2008 roku, zostało dokonane i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców scalenie (resplit) akcji serii A, B i C. Scalenie wszystkich 2 577 000 900 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN odbyło się w taki sposób, że na każde 100 sztuk akcji o wartości nominalnej po 0,10 PLN każda, łączy się w jedną akcję serii D o wartości nominalnej 10,00 PLN (stosunek łączenia 100:1).

  Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Asseco SEE wynosi 257 700 tys. PLN i dzieli się na 25 770 009 akcji imiennych o wartości 10,00 PLN każda.

2.7. Pozostałe kapitały

W dniu 25 czerwca 2008 roku akcjonariusze spółki Asseco South Eastern Europe S.A. podjęli uchwałę w przedmiocie objęcia przez Asseco Poland S.A. 2 567 000 000 sztuk akcji Asseco South Eastern Europe S.A. po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej o łącznej wartości 256 700 tys. PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane po dniu bilansowym, 28 lipca 2008 roku. Natomiast do dnia bilansowego zostały wniesione wpłaty na poczet objętych przez Asseco Poland S.A. udziałów w wysokości 92 000 tys. PLN. Opłacone udziały zostały ujęte w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym jako pozostałe kapitały.

2.8. Udziały mniejszości

	6 miesięcy do 30 czerwca 2008	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007
Na początek okresu	1 322	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	44	-
Nabycie spółki		-
Na koniec okresu	1 366	-

2.9. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	279	18	-	50	347
Utworzone w ciągu roku obrotowego	348	10	730	-	1 088
Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi	80	20	-	3	103
Połączenie z Asseco Romania S.A.	129	-	-	-	129
Wykorzystane (-)	(57)	-	-	-	(57)
Rozwiązane (-)	(122)	-	-	-	(122)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	(34)	(1)	(22)	(3)	(60)
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	623	47	708	50	1 428
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2008 roku	392	17	439	47	895
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2008 roku	231	30	269	3	533
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	279	18	-	50	347
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	279	-	-	-	279
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	-	18	-	50	68

Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych dotyczy obsługi serwisu gwarancyjnego producentów sprzętu komputerowego, który został sprzedany do klientów Grupy.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia dotyczy w całości świadczeń emerytalnych, które to zostaną wypłacone pracownikom Grupy w momencie przechodzenia na emeryturę.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich

Rezerwa ta dotyczy zakładanych nagród motywacyjnych dla menadżerów za wyniki osiągnięte w bieżącym okresie.

2.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Krótkoterminowe				
Kredyt inwestycyjny, Volksbank	EURIBOR 3M + marża	2018-06-23	57	n/d
Pożyczka, Banka Intesa A.D.	3,36%	2008-07-17	-	21
Obligacje	6,80%	2008-12-19	-	88 834
Obligacje	6,80%	2008-07-01	120 048	-
Obligacje	6,80%	2008-07-01	21 024	-
			141 129	**88 855**
Długoterminowe				
Kredyt inwestycyjny, Volksbank	EURIBOR 3M + marża	2018-06-23	1751	n/d
			1 751	**-**

Łączne zadłużenie Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 142 880 tys. PLN, zaś na dzień 31 grudnia 2007 roku 88 855 tys. PLN.
Na dzień 30 czerwca 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej 2 784 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2008 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych zabezpieczonych tymi aktywami wynosiły 1 808 tys. PLN.
Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadna kategoria aktywów nie stanowiła zabezpieczenia zaciągniętego kredytu.

2.11. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych (opcja put)	260 022	79 416
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	764	-
	260 786	**79 416**

Grupa przyznała opcje put i tym samym podjęła warunkowe zobowiązania finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółek Pexim d.o.o., Net Consulting Srl, FIBA Software Srl, Arbor Informatika d.o.o., Logos d.o.o., Pexim Cardinfo d o.o. oraz Antegra d.o.o. Zobowiązania ciążące na Grupie Asseco South Eastern Europe S.A. stanowią szacunkową wartość przyszłej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w wymienionych powyżej spółkach. Wycena do wartości godziwej zobowiązania z tytułu możliwej realizacji opcji sprzedaży udziałów oparta została na kilku warunkach. Grupa zakłada, że opcja zostanie wykonana przez wszystkich mniejszościowych akcjonariuszy spółek, w konsekwencji Grupa będzie miała 100%-owy udział w zyskach każdego z powyższych przedsiębiorstw. Każda umowa opcyjna definiuje wysokość zobowiązania jako zaudytowany wynik netto za pewien, znany okres poprzedzający realizację opcji pomnożony przez niezmienny, predefiniowany w umowie, współczynnik. Wynik netto przyjęty do wyliczenia wysokości zobowiązania został w oparciu o umowy z akcjonariuszami mniejszościowymi i bazuje na najbardziej aktualnych prognoz finansowych na rok bieżący i lata przyszłe. Każde zobowiązanie podane w walucie zostało przeliczone na polskie złote przy zastosowaniu kursu NBP z dnia 30 czerwca 2008 roku. Całkowita wartość zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku z tytułu wystawionych opcji wynosi 260 022 tys. PLN, na co składa się:

Spółka	Najwcześniejszy, wynikający z umowy termin realizacji opcji	Założenia dotyczące zysku netto
Pexim d.o.o	2011-01-01	Średni wynik netto uzyskany w dwóch latach poprzedzających realizację opcji
Net Consulting Srl	2011-01-01	Średni wynik netto uzyskany w dwóch latach poprzedzających realizację opcji
FIBA Software Srl	2011-01-01	Średni wynik netto uzyskany w dwóch latach poprzedzających realizację opcji
Arbor Informatika d.o.o.	2012-01-01	Wynik netto uzyskany w roku poprzedzającym realizację opcji
Logos d.o.o	2009-07-01	Wynik netto uzyskany w roku poprzedzającym realizację opcji
Logos d.o.o	2011-01-01	Wynik netto uzyskany w roku poprzedzającym realizację opcji
Pexim Cardinfo d.o.o.	2011-01-01	Średni wynik netto uzyskany w dwóch latach poprzedzających realizację opcji
Antegra d.o.o.	2011-01-01	Średni wynik netto uzyskany w dwóch latach poprzedzających realizację opcji

Krótkoterminowe	**30 czerwca 2008 (niebadane)**	**31 grudnia 2007 (badane)**
Zobowiązania do wypłaty dywidendy	25 083	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółek	3 247	60 178
Zobowiązanie z tytułu nieopłaconych akcji	19 978	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	498	-
	48 806	60 178

	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	13 769
	-	13 769

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku ujęte zostało dodatkowo zobowiązanie z tytułu dywidendy dla udziałowców mniejszościowych Pexim d.o.o. w wartości bieżącej 13 769 tys. PLN, wynikające z umowy zakupu udziałów spółki Pexim d.o.o. Na dzień 30 czerwca 2008 roku zobowiązanie z tytułu dywidendy dla udziałowców mniejszościowych Pexim d.o.o. w wartości bieżącej 13 069 tys. PLN zostało ujęte w pozycji zobowiązania do wypłaty dywidendy.

2.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4 415
Wobec jednostek powiązanych	33 411	15 115
Wobec jednostek pozostałych	33 411	19 530
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 518	684
Podatek VAT	3 957	1 859
Podatek dochodowy od osób fizycznych (od pracowników)	306	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	969	-
Podatek zryczałtowany u źródła	7	29
Pozostałe	13	29
	6 770	2 601
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 820	4
Zobowiązania z wyceny kontraktów	571	68
Zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	451	455
Zaliczki na dostawy	7 481	3 299
Inne zobowiązania	194	130
	10 517	3 956

2.13. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Przedpłacone usługi serwisowe	330	-
Nakłady na zakup Spółek	-	164
Przedpłacone ubezpieczenia	42	21
Przedpłacone czynsze	121	-
Usługi doradcze	32	7
Pozostałe	143	-
	668	192

Bierne rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Rezerwa na badanie	25	86
Rezerwa na inne koszty	66	585
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	99	-
Rezerwa na premie	1 774	-
	1 964	671

2.14. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów

Długoterminowe	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Usługi serwisowe	1 031	-
	1 031	-

Krótkoterminowe	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
Przedpłaty	1 475	-
Pozostałe	187	-
	1 662	-

2.15. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe oraz zobowiązania pozabilansowe.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku stan zobowiązań pozabilansowych Grupy z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych i zabezpieczających roszczenia w okresie gwarancji i rękojmi wyniósł 369 tys. PLN. Inne zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez spółki Grupy gwarancje i poręczenia nie występowały.
Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez spółki Grupy gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.

Grupa na dzień 30 czerwca 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku posiadała zawarte umowy najmu, leasingu i inne o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
W okresie do 1 roku	1 750	1 035
W okresie od 1 roku do 5 lat	1 516	1 619
Powyżej 5 lat	-	-
	3 266	2 654

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych	30 czerwca 2008 (niebadane)	31 grudnia 2007 (badane)
W okresie do 1 roku	79	-
W okresie od 1 roku do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
	79	-

3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Przyjęte przepływy operacyjne do wyceny kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Grupa realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Dodatkowo przepływy z niektórych kontraktów są denominowane w walutach obcych. Wycena kontraktów IT wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów, jak również wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych oraz dokonaniu pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunkiem przepracowanych roboczo dni w stosunku do całkowitego czasu pracy.

Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami, czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT. Na dzień 30 czerwca 2008 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 8.904 tys. PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 571 tys. PLN. W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu o kurs bieżący.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartość aktywów (po skompensowaniu z rezerwą) z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa w 2008 roku nie rozpoznała całego salda aktywów (po skompensowaniu z rezerwą) z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Było to wynikiem weryfikacji szacunków w zakresie planowanego do osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania.

Kierownictwo Grupy uważa, że realizacja w przyszłości rozpoznanego w kwocie 597 tys. PLN aktywa jest bardzo prawdopodobna w oparciu o aktualny plan finansowy oraz obowiązujące obecnie zapisy przepisów podatkowych.

Wartość firmy – test na utratę wartości

Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2008 roku przeprowadził test na utratę wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia jednostek zależnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustaleniu stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych

przepływów. Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2008 roku wyniosła 450 468 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółek Pexim d.o.o., Net Consulting Srl, FIBA Software Srl., Arbor Informatika d.o.o., Logos d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o., oraz Antegra d.o.o. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości wyników finansowych spółek. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 30 czerwca 2008 roku 260 022 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku 79 416 tys. PLN.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. wydziela segmenty geograficzne, jako dające się wyodrębnić terytorialne obszary działalności Grupy. Podział dokonywany jest na podstawie lokalizacji prowadzonej działalności na następujące istotne obszary:

a) działalność na chorwackim rynku informatycznym,
b) działalność na rumuńskim rynku informatycznym,
c) działalność na serbskim rynku informatycznym,
d) działalność na macedońskim rynku informatycznym,
e) działalność pozostała.

Za okres bieżący 6 miesięcy 2008 roku i na dzień 30 czerwca 2008 roku	Działalność pozostała	Działalność na rynku chorwackim	Działalność na rynku rumuńskim	Działalność na rynku serbskim	Działalność na rynku macedońskim	Działalność ogółem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody						
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	11 405	67 186	39 932	28 919	147 442
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	0
Przychody segmentu ogółem	**0**	**11 405**	**67 186**	**39 932**	**28 919**	**147 442**
Wynik						
Wynik segmentu	(122)	4 319	5 811	6 990	2 914	19 912
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	63	(228)	(20)	(320)	1 378	874
Przychody (koszty) finansowe netto	(6 642)	5	157	712	170	(5 597)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	(6 700)	4 097	5 948	7 383	4 463	15 190
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	14	(810)	(855)	(673)	(446)	(2 770)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**(6 686)**	**3 287**	**5 093**	**6 709**	**4 017**	**12 420**
Aktywa i zobowiązania						
na dzień 30 czerwca 2008 roku						
Aktywa segmentu	8 822	106 133	123 658	279 506	76 845	594 964
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania segmentu	162 371	46 785	64 133	224 159	11 853	509 300
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku						
Nakłady inwestycyjne	(72 299)	(532)	(450)	(2 958)	-	(76 240)
Amortyzacja	-	(99)	(536)	(454)	(285)	(1 374)

5. Informacje o sprawach osobowych

5.1. Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Adam Góral	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Duch	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 lipca 2008 roku w skład Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A został powołany pan Miljan Malis.
W dniu 18 sierpnia 2008 roku rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu złożył pan Marek Panek.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. 30 września 2008 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Miljan Malis	Wiceprezes Zarządu

W dniu 28 sierpnia 2008 roku w skład Rady Nadzorczej zostali powołani pani Gabriela Żukowicz, pan Andrzej Gerlach.
Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Adam Góral	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Duch	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Gabriela Żukowicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Gerlach	Członek Rady Nadzorczej

5.2. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	6 miesięcy do 30 czerwca 2008	Za okres od dnia 10 kwietnia do 30 czerwca 2007
Zarząd Jednostki Dominującej	3	1
Zarządy Jednostek z Grupy	35	-
Działy produkcyjne	393	-
Działy serwisowe	162	-
Działy handlowe	82	-
Działy administracyjne	86	-
Inne działy	23	-
Razem	**784**	**1**

Zatrudnienie w Grupie na dzień	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zarząd Jednostki Dominującej	3	1
Zarządy Jednostek z Grupy	39	10
Działy produkcyjne	418	188
Działy serwisowe	175	
Działy handlowe	84	15
Działy administracyjne	87	33
Inne działy	30	15
	836	**262**

5.3. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku oraz w okresie od 10 kwietnia do dnia 30 czerwca 2007 roku, Spółka nie wypłaciła wynagrodzeń, łącznie z łącznie z wynagrodzeniem z zysku osobom wchodzącym w skład organów zarządzających Jednostki Dominującej.

Wynagrodzenia wypłacone i należne członkom Zarządu jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku wyniosły 1 527 tys. PLN. W okresie od 10 kwietnia do 30 czerwca 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A nie posiadała jednostek zależnych i stowarzyszonych.

6. Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy Asseco South Eastern Europe S.A.

6.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z Asseco Poland S.A.	Sprzedaż Grupy ASEE do jednostek powiązanych w okresie		Zakupy Grupy ASEE od jednostek powiązanych w okresie		Zobowiązania Grupy ASEE na dzień	
	6 miesięcy 30 czerwca 2008	od 10 kwietnia do 30 czerwca 2007	6 miesięcy 30 czerwca 2008	od 10 kwietnia do 30 czerwca 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Nazwa podmiotu						
ASEE	-	-	17 365	-	15 606	-
Grupa Pexim	10	-	-	-	-	-
Asseco Romania S.A.	-	-	2	-	-	-
RAZEM	10	-	17 367	-	15 606	-

Transakcje z Asseco Poland S.A.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień		Koszty finansowe z tytułu emisji obligacji w okresie	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	6 miesięcy 30 czerwca 2008	od 10 kwietnia do 30 czerwca 2007
Nazwa podmiotu				
ASEE	141 072	88 855	4 640	-
Grupa Pexim	-	-	-	-
Asseco Romania S.A.	-	-	1 016	-
RAZEM	141 072	88 855	5 656	-

Dodatkowo Asseco Poland S.A. objęło 4.650.000 akcji serii B w kapitale zakładowym Asseco South Eastern Europe S.A. o wartości 465 tys. PLN oraz 2.567.000.900 akcji Asseco South Eastern Europe S.A. serii C o wartości 256 700 tys. PLN.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie otrzymała informacji o istnieniu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Kluczową Kadrę Zarządzającą.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły nierozliczone zobowiązania i należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Kadrę Zarządzającą (Zarządy i Rady Nadzorcze spółek z Grupy) oraz z Kadrą Zarządzającą według informacji posiadanych przez Asseco South Eastern Europe S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku zostały zawarte następujące transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą:

Sprzedaż akcji w Asseco Romania S.A.

W dniu 31 stycznia 2008 roku, Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowy zakupu akcji w kapitale zakładowym spółki Asseco Romania S.A. W wyniku dokonania niżej opisanych transakcji jak również w wyniku wykonania umów sprzedaży pozostałych akcji w Asseco Romania S.A. z Asseco Poland S.A. i pozostałymi akcjonariuszami Asseco Romania S.A., Asseco South Eastern Europe S.A. nabyła akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego Asseco Romania S.A.

Lp.	Sprzedający	Liczba akcji	Cena Sprzedaży
1.	Piotr Jeleński	15.000 akcji imiennych zwykłych serii A	1 500 PLN
2.	Przemysław Sęczkowski	125.000 akcji imiennych zwykłych serii A	12 500 PLN

Objecie akcji serii B spółki Asseco South Eastern Europe S.A.

W dniu 5 lutego 2008 r., Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła z następującymi podmiotami powiązanymi umowy o objęcie akcji serii B w kapitale zakładowym Spółki.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wkład
1.	Piotr Jeleński	15.000 akcji imiennych serii B	1 500 PLN
2.	Przemysław Sęczkowski	125.000 akcji imiennych serii B	12 500 PLN

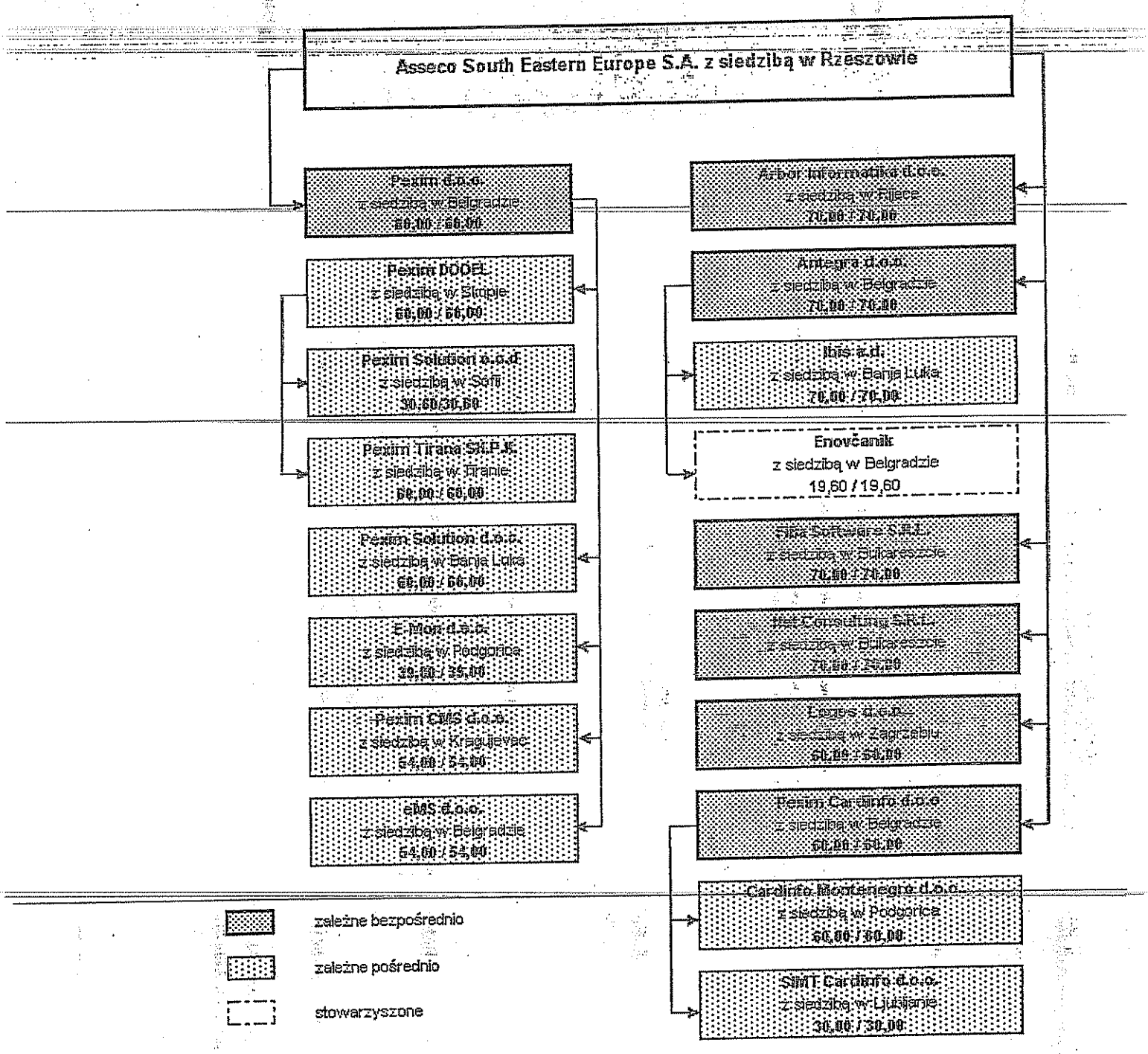
W okresie od 10 kwietnia 2007 roku do dnia 30 czerwca 2007 roku według ewidencji Asseco South Eastern Europe S.A. nie odnotowano żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą.

6.2. Wykaz spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

			Procentowy udział w kapitale	
Grupa Asseco South Eastern Europe S.A.	**Kraj rejestracji**	**Podstawowy przedmiot działalności**	**30 czerwca 2008**	**31 grudnia 2007**
FIBA Software Srl	Rumunia	Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego	70%	n/d
Net Consulting Srl	Rumunia	Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych	70%	n/d
Pexim d.o.o.	Serbia		60%	60%
Pexim DOOEL, Skopje	Macedonia		60%	60%
Pexim Solution o.o.d. , Sofia	Bulgaria		31%	31%
Pexim Tirana SH.P.K.	Albania	Tworzenie aplikacji finansowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla instytucji finansowych.	60%	n/d
Pexim Solution d.o.o. , Banja Luka	Bośnia i Hercegowina		60%	60%
E-Mon d.o.o., Podgorica	Czarnogóra		39%	39%
Pexim Content Management Solution d.o.o.	Serbia		54%	54%
eMS d.o.o. , Belgrad	Serbia		54%	54%
Pexim Cardinfo d.o.o.	Serbia		60%	n/d
Cardinfo Montenegro d.o.o.	Czarnogóra	Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego	60%	n/d
SIMT Cardinfo d.o.o.	Słowenia		30%	n/d
Antegra d.o.o.	Serbia		70%	n/d
Ibis a.d.	Bośnia i Hercegowina	Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego	70%	n/d
Enovčanik	Serbia		20%	n/d
Arbor Informatika d.o.o.	Chorwacja	Usługi IT dla sektora telekomunikacyjnego, administracji publicznej i bankowego	70%	n/d
Logos d.o.o.	Chorwacja	Usługi IT dla sektora bankowo-finansowego, ubezpieczeń oraz dużych spółek	60%	n/d

Liczby w zestawieniu oznaczają procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 30 czerwca 2008 roku w przeliczeniu na udział Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.



Liczby w diagramie oznaczają procentowy udział w kapitale zakładowym/głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 30 czerwca 2008 roku w przeliczeniu na udział Jednostki Dominującej.

6.3. Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Informacje o Asseco South Eastern Europe S.A. zostały zamieszczone powyżej, w części „Informacje ogólne" niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.4. Zmiany w składzie Grupy Asseco South Eastern Europe S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku odnotowano następujące zmiany w składzie Grupy:

- *Zakup udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o.*

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A zawarła umowę nabycia 70% udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pozostałe 30% udziałów pozostaje w posiadaniu udziałowców będących założycielami spółki. Spółka działa w sektorze telekomunikacyjnym, administracji publicznej i bankowym. Objęcie kontroli nad spółka nastąpiło w dniu 22 stycznia 2008 roku.

- *Sprzedaż akcji Asseco Romania S.A. do Asseco South Eastern Europe S.A. oraz objecie przez Asseco Poland S.A. udziału w podwyższonym kapitale Asseco South Eastern Europe S.A.*

Na mocy umowy z dnia 31 stycznia 2008 roku Asseco Poland S.A. zbyło na rzecz Asseco South Eastern Europe wszystkie 4 650 000 akcji posiadanych przez Asseco Poland S.A. w spółce zależnej Asseco Romania S.A.. Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 93% udział w kapitale zakładowym Asseco Romania S.A. oraz reprezentował taki sam udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Ponadto na mocy umowy z dnia 5 lutego 2008 roku Asseco Poland S.A. objęło 4 650 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Asseco South Eastern Europe po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 465 tys. PLN.

Zawarcie przez Asseco Poland S.A. opisanych powyżej umów, było związane z planowanym połączeniem spółek Asseco South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A., które nastąpiło w dniu 8 maja 2008 roku.

- *Zakup udziałów spółki Logos d.o.o.*

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pozostałe 40% udziałów pozostaje w posiadaniu udziałowców będących założycielami spółki. Spółka działa w sektorze bankowym, usług finansowych, ubezpieczeń i dużych spółek. Grupa objęła kontrolę nad spółką w dniu 4 kwietnia 2008 roku.

- *Zakup udziałów w Spółce Pexim Cardinfo d.o.o.*

W dniu 6 maja 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o., z siedzibą w Belgradzie. Pozostałe 40% udziałów jest w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy.

Nabyta spółka posiada 100% udziału w spółce zależnej Cardinfo Montenegro d o.o. Podgorica, z siedzibą w Podgoricy, Czarnogóra oraz 50% udziału w spółce zależnej SIMT Cardinfo, z siedzibą w Grosuplje, Republika Słowenii. Pexim Cardinfo jest wiodącym producentem, dostawcą i administratorem systemów e-banking ATM, POS, zajmuje się dostarczaniem kompletnych

rozwiązań do płatności kartami w sektorze bankowym. Dostarcza zarówno produkty, jak i infrastrukturę.

- *Rejestracja połączenia Asseco South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A.*

W dniu 8 maja roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki Asseco South Eastern Europe S.A z siedzibą w Rzeszowie, ze spółką Asseco Romania S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Połączenie nastąpiło na mocy art. 492 § 1 pkt 1) i art. 515 § 1 (bez podwyższenia kapitału zakładowego) kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Asseco Romania S.A. na Asseco South Eastern Europe S.A.

- *Zakup udziałów w Spółce Antegra d.o.o. przez spółkę zależną od Asseco Poland S.A.*

W dniu **21 maja 2008 roku** Asseco South Eastern Europe S.A. nabyła 70% udziałów w spółce "Antegra" d.o.o. z siedzibą w Belgradzie. Pozostałe 30% udziałów jest w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy. Antegra posiada 100% udziału w spółce zależnej IBIS A.D. BANJA LUKA, z siedzibą w Banja Luka, Bośnia i Hercegowina, oraz 28% udziału w jednostce stowarzyszonej ENOVČANIK A.D. BEOGRAD, z siedzibą w Belgradzie (spółka w organizacji). Antegra specjalizuje się w rozwoju bankowych rozwiązań informatycznych, wdraża swoje produkty w sektorze bankowym Serbii, Bośni oraz Czarnogórze.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 września 2008 roku.

8. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. narażona jest na szereg ryzyk mających swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których spółki Grupy operują, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Grupy są: (i) wahania kursów walut obcych względem złotego oraz (ii) zmiany rynkowych stóp procentowych. Pośrednio na wynik finansowy wpływają także: wzrost PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz poziom inflacji. Do czynników wewnętrznych, mogących mieć negatywny wpływ na wynik Grupy należą natomiast: (i) ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracy, (ii) ryzyko związane z niewłaściwym oszacowaniem kosztów projektu umowy w momencie zawarcia umowy oraz (iii) ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą.

8.1. Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą, w której Grupa prezentuje wyniki jest polski złoty natomiast walutami operacyjnymi jednostek zależnych mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których podmioty te są prawnie zarejestrowane. W związku z tym wartość aktywów danej spółki jak

również jej wynik jest przeliczany na polskie złote, a zatem na ich wartość prezentowaną w sprawozdaniu mają wpływ kursy walut obcych względem polskiego złotego, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości.

8.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Grupy. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w odniesieniu do zmiany wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy opartych na zmiennej stopie procentowej.

Identyfikacja: Ryzyko zmian stopy procentowej powstaje i jest rozpoznawane w poszczególnych spółkach Grupy w momencie zawarcia transakcji lub instrumentu finansowego opartego na zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu umowy przechodzą przez odpowiednie działy w jednostkach Grupy i w związku z tym wiedza na ten temat jest pełna i bezpośrednia.

Pomiar: Spółki Grupy mierzą ekspozycję na ten czynnik ryzyka zestawiając sumę kwot wynikających ze wszystkich instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Dodatkowo jednostki Grupy prowadzą ewidencję dotyczącą planowanego zadłużenia w ciągu przyszłych 12 miesięcy natomiast dla instrumentów długoterminowych na okres ich obowiązywania.

Cel: Celem ograniczenia ryzyka jest niwelacja poniesienia większych kosztów z tytułu zawartych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

Środki: Spółki Grupy posiadają dostępne dwa instrumenty ograniczające ryzyko: (i) starają się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, jednostki Grupy mają możliwość zawarcia kontraktów terminowych zabezpieczających wysokość stopy procentowej.

Dostosowanie: Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. W obecnej sytuacji spółki Grupy nie zabezpieczają zmian stopy procentowej z uwagi na krótkoterminowy charakter finansowania.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.
W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.
W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania z tytułu dostaw i usług Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2008 roku	*Kwota*	*Struktura*
Zobowiązania wymagalne (przeterminowane)	7 729	23%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	24 403	73%
Zobowiązania niewymagalne od 3 do 12 miesięcy	1 279	4%
	33 411	**100%**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2007 roku	*Kwota*	*Struktura*
Zobowiązania wymagalne (przeterminowane)	179	1%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	12.419	64%
Zobowiązania niewymagalne od 3 do 12 miesięcy	6 932	35%
	19 530	**100%**

Skutki ograniczania ryzyka walutowego

Analiza wrażliwości zobowiązań oraz należności z tytułu dostaw i usług na zmiany kursu dolara wobec walut operacyjnych spółek Grupy wykazuje potencjalną możliwość dodatkowego zysku w wysokości 385 tys. PLN. w przypadku obniżenia się kursu dolara wobec serbskiego dinara o -8,5% oraz wobec rumuńskiej lei o -6,4%. Badanie zostało przeprowadzone względem tych walut, ponieważ jedynie serbska spółka Pexim oraz rumuńska Net Consulting posiadają tego typu należności i zobowiązania. Ponieważ suma zobowiązań z tytułu dostaw i usług przewyższa saldo należności, osłabienie się dolara wpływa korzystnie na wynik, ze względu na fakt iż spółki z Grupy będą rozliczać się z dostawcami po niższym kursie. Podobnie zakładając obniżenie się kursu euro wobec serbskiego dinara o -4,7% oraz rumuńskiej lei o -10,3% Grupa uzyskuje potencjalną stratę w stosunku do założeń w wysokości 492 tys. PLN. Zobowiązania w euro są wykazywane głównie przez spółki zlokalizowane w Rumunii oraz Serbii., dlatego analiza wrażliwości została przeprowadzona na tych walutach. Łącznie zatem osłabienie się dolara i euro wobec walut operacyjnych spółek Grupy będzie miało niekorzystny wpływ na wynik w wysokości 107 tys. PLN.

Zakładając z kolei wzrost wartości dolara wobec dinara o 9,4% i rumuńskiej lei o 8,9%. Grupa odnotowuje potencjalne zwiększenie się salda zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług rozliczanych w dolarach amerykańskich o łącznej wartości 488 tys. PLN. Podobnie umocnienie się euro w stosunku do serbskiego dinara o 5,1% oraz rumuńskiej lei o 8,3% spowodowałoby, iż saldo zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług rozliczanych w euro zwiększa się o 620 tys. PLN.

Łącznie wzrost wartości dolara i euro wobec analizowanych walut wpływa korzystnie na wynik Grupy. Wartość tego wpływu wyniosłaby potencjalnie 132 tys. PLN.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*Wartość bilansowa*	*Wartość narażona na ryzyko*	*Wpływ na wynik finansowy Grupy*	
			*min**	*max**
EUR:				
Należności z tytułu dostaw i usług	57 197	8 990	(661)	781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 411	3 401	(169)	161
Per saldo			(492)	620
USD:				
Należności z tytułu dostaw i usług	57 197	4 343	(389)	283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 411	8 279	(774)	771
Per saldo			385	(488)

Metody przyjęte przy przeprowadzaniu analizy wrażliwości

Do wyznaczenia wartości, względem których przeprowadzona została analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych mogących mieć wpływ na wynik Grupy wykorzystano historyczne kursy wyznaczone przez Narodowe Banki tych krajów, w których spółki Grupy operują w stosunku do walut, obcych dla danego podmiotu w którym posiadają aktywa bądź zobowiązania z roku 2007. Zastosowana metoda polegała na wyznaczeniu średniego kursu waluty obcej względem waluty operacyjnej w danym roku, a następnie wyliczeniu, o jaką wartość procentową różni się ona od wartości maksymalnej i minimalnej. Dla pary EUR / RSD są to -4,7% i 5,1%. Natomiast dla pary serbskiego dinara i dolara amerykańskiego przeprowadzona została przy założeniach spadku kursu dolara w stosunku do dinara na poziomie -8,5% i wzrostu 9,4%. Dla rumuńskiej lei wartości przyjęte do przeprowadzenia analizy wrażliwości wynoszą, względem dolara -6,4% i 8,9% natomiast względem euro -10,3% i 8,3%.

Wartość godziwa

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2008 roku nie różni się znacząco od ich wartości godziwej.

9. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

10. Informacje o połączeniu spółek

W dniu 22 stycznia 2008 roku, zostało zawarte porozumienie z Asseco Romania S.A. w sprawie połączenia, określające zasady współpracy mające doprowadzić do przejęcia spółki Asseco Romania S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 i art. 515 § 1 KSH.

W dniu 1 lutego 2008 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 500 tys. PLN, tj. do kwoty 1 000 tys. PLN, w drodze emisji 5.000.000 nowych akcji imiennych zwykłych Serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wszystkie akcje Serii B zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej akcjonariuszom spółki Asseco Romania S.A. w zamian za wkłady pieniężne. Wszystkie akcje zostały objęte i podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 lutego 2008 roku.

W 11 lutego 2008 roku Zarządy Asseco South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A. uzgodniły plan połączenia obu spółek.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 21 kwietnia 2008 roku podjęło uchwałę w sprawie połączenia ze spółką Asseco Romania S.A. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) i art. 515 §1 (bez podwyższania kapitału zakładowego) kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Asseco Romania S.A. na Asseco South Eastern Europe S.A.

Połączenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 maja 2008 roku. W wyniku połączenia, Asseco South Eastern Europe S.A. przejęło majątek spółki Asseco Romania S.A., w tym w szczególności akcje w spółkach Net Consulting Srl oraz FIBA Software Srl.

11. Informacje dotyczące kontynuowania działalności

W świetle posiadanych przez Zarząd informacji nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Asseco South Eastern Europe S. A. oraz objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki zależne.

12. Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wymagające dokonania korekt

12.1. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym.

12.2. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, nie wymagające dokonania korekt

- *Umowa objęcia akcji Asseco South Eastern Europe S.A.*

W dniu 2 lipca 2008 roku została podpisana pomiędzy Asseco Poland S.A. i Asseco South Eastern Europe S.A. umowa w przedmiocie objęcia akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (dalej zwana Umową). Na mocy postanowień przedmiotowej Umowy, Asseco Poland S.A. objęła 2 567 000 000 sztuk akcji imiennych zwykłych Serii C akcji po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 256 700 tys. PLN, które zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 25 lutego 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru.
Objęcie przez Asseco Poland S.A. przedmiotowych akcji stało się skuteczne w dniu 28 lipca 2008 roku, w którym to dniu sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.
Wierzytelność spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za akcje została rozliczona z wierzytelnością spółki Asseco Poland S.A., którą spółka posiada względem spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, niedopuszczonych do publicznego obrotu (na podstawie art. 9 ust 3 Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku), wyemitowanych przez Spółkę Asseco South Eastern Europe S.A. w związku z podpisaną w dniu 12 grudnia 2007 roku umową z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.
W wyniku transakcji Asseco Poland S.A. zwiększyło swój udział w kapitale zakładowym oraz swój udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A. z 93% do 99,97%.

- *Zmiana struktury kapitału zakładowego spółki zależnej Asseco South Eastern Europe S.A.*

W dniu 28 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział XII Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie dotyczącego rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany wartości nominalnej akcji. Przed rejestracją podwyższenia kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 1 000 tys. PLN (jeden milion złotych) i dzielił się na 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji imiennych o wartości 0,10 PLN każda. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosi 257 700 090 PLN (dwieście pięćdziesiąt siedem milionów siedemset tysięcy dziewięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 25 770 009 (dwadzieścia pięć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięć) akcji imiennych o wartości 10 PLN każda.

- *Umowy konwersji akcji w spółce zależnej Asseco South Eastern Europe S.A.*

Do dnia 3 września 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A., podpisała komplet umów ze wszystkimi akcjonariuszami mniejszościowymi 7 spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. Umowy dotyczą konwersji akcji posiadanych

przez akcjonariuszy mniejszościowych poszczególnych spółek na akcje Asseco South Eastern Europe S.A.

Niniejsze umowy uwarunkowane są wprowadzeniem akcji Asseco South Eastern Europe do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W momencie spełnienia się warunku powyższych umów, Asseco South Eastern Europe S.A. posiadać będzie 100% w kapitale i głosach na zgromadzeniach wspólników wszystkich 7 spółek w obrębie Grupy Asseco South Eastern Europe S.A.

13. Informacje o innych istotnych informacjach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie są znane Zarządowi żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Asseco South Eastern Europe S. A.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński — Prezes Zarządu

Rafał Kozłowski — Wiceprezes Zarządu

Miljan Malis — Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA PRO FORMA

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma
Grupa Asseco South Eastern Europe S.A.

SPIS TREŚCI

1. Podstawa i zasady sporządzenia oraz format Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma 2
2. Zdarzenia uwzględnione w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma 4
3. Zasady sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma 6
4. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku 11
5. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma na rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku 12
6. Skonsolidowany Bilans Pro Forma na dzień 30 czerwca 2008 roku 13

1. Podstawa i zasady sporządzenia oraz format Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (do dnia 11 lutego 2008 roku Spółka istniała pod nazwą Asseco Adria S.A.). Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone w celu przedstawienia hipotetycznej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. (zwanej dalej „Grupą") jak gdyby Grupa, w składzie po transakcjach opisanych w punkcie 2 poniżej, istniała na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz wyników Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008, tak jakby Grupa, w składzie po transakcjach opisanych w punkcie 2 poniżej, istniała od dnia 1 stycznia 2007 roku. Wymóg zamieszczenia informacji finansowych pro forma wynika z art. 5 Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 („Rozporządzenie").

Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. powstała w wyniku transakcji nabycia spółek prowadzących działalność w Serbii i Chorwacji oraz z połączenia spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z Asseco Romania S.A. Na dzień przygotowania prospektu emisyjnego Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe S.A. składała się z Jednostki Dominującej Asseco South Eastern Europe S.A. oraz następujących spółek (zwanych dalej „Spółkami Zależnymi"): FIBA Software Srl i Net Consulting Srl z siedzibą w Rumunii, Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d o.o. oraz Antegra d o.o. z siedzibą w Serbii oraz Arbor Informatika d.o.o. i Logos d o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pexim d o.o., Pexim Cardinfo d.o.o. oraz Antegra d o.o. tworzą grupy kapitałowe niższego szczebla.

Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i z uwagi na ich charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej Grupy.

Emitent w związku z przedstawioną w punkcie 5 Załącznika II do Rozporządzenia możliwością wyboru okresu sprawozdawczego, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma wybrał rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

Zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku zostały sporządzone na podstawie:

- niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez EU,
- niezbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Net Consulting Srl z siedzibą w Rumunii za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- niezbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego FIBA Software Srl z siedzibą w Rumunii za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- niezbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- niezbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pexim d.o.o. z siedzibą w Serbii za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Serbii za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Antegra d.o.o. z siedzibą w Serbii za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostały sporządzone na podstawie:

- Skonsolidowanych historycznych danych finansowych Asseco South Eastern Europe S.A. (dalej skonsolidowane sprawozdanie finansowe) za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez EU, o których biegły rewident wydał dniem 30 czerwca 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Romania S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez EU, o których biegły rewident wydał z dniem 31 marca 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Net Consulting Srl z siedzibą w Rumunii za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 31 marca 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- jednostkowego sprawozdania finansowego FIBA Software Srl z siedzibą w Rumunii za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 31 marca 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 18 kwietnia 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- jednostkowego sprawozdania finansowego Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 18 kwietnia 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pexim d.o.o. z siedzibą w Serbii za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 21 maja 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Serbii za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 21 maja 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Antegra d.o.o. z siedzibą w Serbii za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, o którym biegły rewident wydał z dniem 21 maja 2008 roku opinię z badania bez zastrzeżeń.

Powyższe sprawozdania finansowe spółek objętych Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi Pro Forma zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Na dzień zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną działalność przez Spółki Zależne objęte Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi Pro Forma, w zakresie stosowanych przez te Spółki zasad rachunkowości, nie ma różnicy pomiędzy standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi do stosowania przez UE.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku zostały ujęte w punkcie „Istotne zasady rachunkowości" zawartym w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. sporządzonych odpowiednio za te okresy.

2. Zdarzenia uwzględnione w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone z uwzględnieniem opisanych poniżej zdarzeń:

2.1 Nabycie 100% akcji Asseco Romania S.A. przez Asseco South Eastern Europe S.A. oraz zakup udziałów w Pexim d.o.o., Arbor Informatika d.o.o., Logos d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o. oraz Antegra d.o.o.

W dniu 31 stycznia 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisało umowy nabycia 100% akcji spółki Asseco Romania S.A. od wszystkich akcjonariuszy spółki Asseco Romania S.A. za cenę 500 tys. zł. Zobowiązanie wobec sprzedającego zostało rozliczone z należnością wynikającą z podwyższenia kapitału. W wyniku nabycia spółka Asseco South Eastern Europe S.A. stała się jedynym akcjonariuszem spółki Asseco Romania S.A.

Asseco Romania S.A. w dniu 4 maja 2007 roku nabyła 70% udziałów w dwóch spółkach FIBA Software Srl oraz Net Consulting Srl. W wyniku nabycia akcji Asseco Romania S.A. Asseco South Eastern Europe S.A. stała się ich podmiotem dominującym na dzień 31 stycznia 2008 roku.

W dniu 18 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 60% udziałów spółki Pexim d.o.o. z siedzibą w Serbii za cenę 16.800 tys. EUR. Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 31 grudnia 2007 roku.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 70% udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji za cenę 8.400 tys. EUR. Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 22 stycznia 2008 roku.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji za cenę 6 480 tys. EUR. Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 4 kwietnia 2008 roku.

W dniu 6 maja 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisało umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Belgradzie za cenę 9 912 tys. EUR. Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 9 maja 2008 roku.
Nabyta spółka Pexim Cardinfo d o.o. posiada 100% udziału w spółce zależnej Cardinfo Montenegro d.o.o. z siedzibą w Podgoricy oraz 50% udziału w spółce współzależnej SIMT Cardinfo, z siedzibą w Grosuplje, Republika Słowenii.

W dniu 21 maja 2008 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarło umowę nabycia 70% udziałów w spółce Antegra d.o.o. z siedzibą w Serbii za cenę 5 445 tys. EUR. Antegra d o.o. posiada 100% udziałów w spółce zależnej IBIS A.D. z siedzibą w Bośni i Hercegowinie. Objęcie kontroli nad spółką nastąpiło w dniu 27 maja 2008 roku.

2.2 Podwyższenie kapitału Asseco South Eastern Europe S.A. w związku z zakupem udziałów w Spółkach Zależnych

W dniu 25 czerwca 2008 roku akcjonariusze spółki Asseco South Eastern Europe S.A. podjęli uchwałę w przedmiocie objęcia przez Asseco Poland S.A. 2.567.000.000 sztuk akcji Asseco South Eastern Europe S.A. po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej o łącznej wartości 256.700 tys. zł.

Środki z tej emisji zostały przeznaczone na spłatę obligacji wyemitowanych przez Asseco South Eastern Europe S.A., a objętych przez Asseco Poland S.A. oraz na uregulowanie niezapłaconych transz wynikających z umów nabycia Spółek Zależnych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Asseco Poland S.A. posiada 99,97% w kapitale zakładowym oraz 99,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A.

2.3 Objęcie udziałów mniejszości w wyniku 'transakcji swap'.

W dniu 31 lipca 2008 roku zawarto umowy inwestycyjne z udziałowcami mniejszościowymi Spółek Zależnych, określające warunki, zgodnie z którymi zostanie dokonany swap akcji (objęcie udziałów mniejszości w zamian za akcje Asseco South Eastern Europe S.A.). Jedynymi warunkami realizacji transakcji swap są: podjęcie uchwały przez akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A. odnośnie podwyższenia kapitału oraz przydział akcji w ramach pierwotnej oferty (IPO).

Uchwała dotycząca podwyższenia kapitału miała miejsce w dniu 28 sierpnia 2008 roku, w jej wyniku kapitał akcyjny Asseco South Eastern Europe S.A. został podniesiony o 14.283.385 akcji po cenie 10 zł czyli o 142 834 tys. zł.

Dla potrzeb niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma przyjęto 142.834 tys. zł jako cenę nabycia udziałów mniejszości – patrz punkt 3.2.2.

Rozliczenie powyższych umów inwestycyjnych spowoduje wygaśnięcie opcji put posiadanych przez udziałowców mniejszościowych w oparciu o umowy zakupu udziałów w Spółkach Zależnych. Zakup udziałów mniejszościowych, pod warunkiem przydziału akcji w ramach pierwotnej oferty (IPO) nastąpi wyłącznie poprzez realizację 'transakcji swap'.

2.4 Działalność zaniechana w Spółkach Zależnych oraz zakupy spółek przez Spółki Zależne w ciągu roku 2007

W dniu 13 września 2007 roku Logos d.o.o. dokonał sprzedaży 100% udziałów w dwóch spółkach zależnych: Logos Gradnja d o.o. oraz Logos Biotech d o.o. Dodatkowo z dniem 30 września 2007 roku zostało dokonane wydzielenie z aktywów Logos d o.o. nieruchomości oraz części innych aktywów oraz zobowiązań związanych z dodatkową działalnością prowadzoną przez Logos d o.o. Sprzedaż Logos Gradnja d o.o. i Logos Biotech d o.o. oraz wydzielenie dodatkowej działalności stanowiło działalność zaniechaną Logos d o.o. w 2007 roku.

W dniu 10 września 2007 roku Pexim d o.o. podpisał umowę sprzedaży jednostki zależnej Pexim Cardinfo d o.o Dodatkowo, z dniem 31 lipca 2007 roku wydzielone zostały aktywa oraz zobowiązania Pexim d o.o., związane z działalnością inwestycyjną. Sprzedaż Pexim Cardinfo d.o.o. oraz wydzielenie działalności inwestycyjnej stanowiły działalność zaniechaną Pexim d o.o. w 2007 roku, która na moment zakupu Grupy Pexim d.o.o. przez Asseco South Eastern Europe S.A. nie była już prowadzona.

W dniu 30 września 2007 roku Pexim d o.o. dokonał transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Pexim DOOEL Skopje z siedzibą w Macedonii. Całkowita wartość transakcji wyniosła 186 tys. EUR.

W dniu 1 października 2007 roku Pexim Cardinfo d o.o. dokonał transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Cardinfo d o.o., Montenegro z siedzibą w Czarnogórze. Całkowita wartość transakcji wyniosła 5 tys. EUR.

W dniu 14 Listopada 2007 roku Antegra d o.o. dokonała transakcji nabycia spółki Ibis A.D. Banja Luka z siedzibą w Bośni i Hercegowinie. Całkowita wartość transakcji wyniosła 25 tys. EUR.

3. Zasady sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

3.1 Ogólne zasady

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone poprzez dokonanie odpowiednich korekt do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, opisy których zamieszczono w poniższych punktach Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.

Walutą Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. jest polski złoty (zł), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Zasady zestawienia poszczególnych części Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma obejmujące Skonsolidowany Bilans Pro Forma na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, zostały przygotowane w celu przedstawienia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku, tak jakby Grupa, w składzie po transakcjach opisanych w punktach 2.2 oraz 2.3 powyżej, istniała na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz wyników Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, tak jakby Grupa, w składzie po transakcjach opisanych w punkcie 2 powyżej, istniała od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma stanowią jedynie próbę przybliżenia struktury Grupy oraz wyników działalności na bazie historycznych zdarzeń, które miały miejsce przed dniem bilansowym, na który sporządzony został Skonsolidowany Bilans Pro Forma, tj przed dniem 30 czerwca 2008 roku lub miały miejsce po tej dacie. Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. ani wyników działalności, jakie byłyby prezentowane, gdyby Grupa faktycznie istniała w składzie po transakcjach opisanych w punkcie 2 powyżej od dnia 1 stycznia 2007 roku i sporządzała Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz gdyby Grupa, po transakcjach opisanych w punkcie 2.2 i 2.3 powyżej, istniała na dzień 30 czerwca 2008 roku i sporządzała Skonsolidowany Bilans na dzień 30 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma obejmują:

- Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku sporządzony w taki sposób, jakby Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. istniała, w składzie po transakcjach opisanych w punkcie 2 powyżej, od dnia 1 stycznia 2007 roku,
- Skonsolidowany Bilans Pro Forma na dzień 30 czerwca 2008 roku sporządzony w taki sposób, jakby Grupa Asseco South Eastern Europe istniała, w składzie po transakcjach opisanych w punktach 2.2 oraz 2.3 powyżej, na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2008 roku.

W Skonsolidowanym Bilansie Pro Forma sporządzonym na dzień 30 czerwca 2008 roku, stanowiącym część niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, zostały ujęte połączenia jednostek gospodarczych, których rozliczenia dokonano w sposób tymczasowy. W związku z powyższym przyjęto założenia i dokonano specyficznych szacunków, które przy ostatecznym rozliczeniu transakcji mogą ulec zmianie. Najważniejsze z nich to:

- ustalenie wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Spółek Zależnych na dzień rzeczywistego objęcia kontroli nad daną Spółką Zależną, na podstawie wartości księgowych aktywów netto poszczególnych Spółek Zależnych na ten dzień.

Wartości te są wartościami z początkowego rozliczenia połączenia ustalonego w sposób prowizoryczny w odniesieniu do Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o., Antegra d o.o., Logos d.o.o. oraz Arbor d o.o., Net Consulting Srl oraz FIBA Software Srl. Rozliczenie połączenia nie zostało zakończone ze względu na trwający proces wyceny aktywów netto Spółek Zależnych do ich wartości godziwych, zgodnie z przepisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 „Połączenia jednostek gospodarczych" („MSSF 3"). Ostateczne rozliczenie tych połączeń może różnić się od prowizorycznego rozliczenia stanowiącego podstawę sporządzenia Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych oraz Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.

Przyjęte założenia

- Skonsolidowany Bilans Pro Forma został sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku przy założeniu, że Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. istniała, w składzie wynikającym z zaistnienia zdarzeń, opisanych powyżej w punktach 2b oraz 2c niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, na dzień 30 czerwca 2008 roku, to jest przy założeniu, iż Asseco South Eastern Europe S.A. posiadało na dzień 30 czerwca 2008 roku 100% udziałów w każdej ze Spółek Zależnych. Objęcie 100% akcji nastąpi w wyniku zamiany udziałów mniejszości na akcje Asseco South Eastern Europe S.A., przy spełnieniu warunku, że oferta publiczna akcji Asseco South Eastern Europe S.A. dojdzie do skutku.
- Skonsolidowane Rachunki Zysków i Strat Pro Forma za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku zostały sporządzone w taki sposób, jakby Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. istniała od dnia 1 stycznia 2007 roku, w składzie wynikającym z zaistnienia zdarzeń, opisanych powyżej w punkcie 2 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, to jest przy założeniu, iż Asseco South Eastern Europe S.A. posiadało na dzień 1 stycznia 2007 roku 100% udziałów w każdej ze Spółek Zależnych. Objęcie 100% akcji nastąpi w wyniku zamiany udziałów mniejszości na akcje Asseco South Eastern Europe S.A., przy spełnieniu warunku, że oferta publiczna akcji Asseco South Eastern Europe S.A. dojdzie do skutku.

Brak prezentacji porównywalnych danych skonsolidowanych pro forma

Zgodnie z punktem 5 załącznika II do Rozporządzenia o prospekcie przedstawienie danych porównywalnych pro forma do niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma nie jest wymagane i w związku z tym dane porównywalne nie są prezentowane.

3.2 *Korekty dokonane celem sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma*

W celu sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wprowadzone zostały następujące korekty:

a) do Skonsolidowanego Rachunku Zysku i Strat Pro Forma za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

- Korekta 'dekonsolidacyjna' wyników Spółek Zależnych za okres kontroli ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz ujęcie w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat Pro Forma wyników Spółek Zależnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku,
- Podwyższenie kapitału i spłata zadłużenia z tytułu obligacji, oraz wynikające ze spłaty wyłączenie kosztów finansowania zakupów Spółek Zależnych
- Wyłączenie transakcji i rozrachunków wewnątrzgrupowych

b) do Skonsolidowanego Rachunku Zysku i Strat Pro Forma za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

- Ujęcie w skonsolidowanym wyniku pro forma za 2007 rok rocznych wyników spółek zakupionych w 2007 i 2008 roku przez Asseco South Eastern Europe S.A. oraz Asseco Romania S.A. czyli Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o., Antegra d o.o., Logos d.o.o. oraz Arbor d o.o., Net Consulting Srl oraz FIBA Software Srl,

- Ujęcie w skonsolidowanym wyniku pro forma za 2007 rok wyników spółek zakupionych w 2007 roku przez Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o. oraz Antegra d o.o., za okres od początku 2007 roku do momentu objęcia kontroli w nowych spółkach,
- Eliminacja wyników zrealizowanych w roku 2007 na sprzedaży działalności zaniechanej w Grupie Pexim d.o.o. oraz spółce Logos d.o.o.,
- Wyłączenie transakcji i rozrachunków wewnątrzgrupowych
- Podwyższenie kapitału i spłata zadłużenia z tytułu obligacji, oraz wynikające ze spłaty wyłączenie kosztów finansowania zakupów Spółek Zależnych

c) do Skonsolidowanego Bilansu Pro Forma

- Rozliczenie transakcji zamiany akcji posiadanych przez udziałowców mniejszościowych w Spółkach Zależnych na akcje Asseco South Eastern Europe S.A., w wyniku której Asseco South Eastern Europe S.A. stanie się jedynym akcjonariuszem spółek objętych Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi Pro Forma („transakcje swap"),
- Podwyższenie kapitału i spłata zadłużenia z tytułu obligacji, oraz wynikające ze spłaty wyłączenie kosztów finansowania zakupów Spółek Zależnych.

Zasady ustalania powyżej opisanych korekt oraz szczegółowe wyliczenia zostały przedstawione w kolejnych punktach poniżej.

3.2.1. Dekonsolidacja wyników Spółek Zależnych za okres kontroli, ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. oraz ujęcie w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat Pro Forma wyników Spółek Zależnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

W związku z przyjętym założeniem o sporządzeniu Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Pro Forma w taki sposób, jakby Grupa Asseco South Eastern Europe S.A. istniała w składzie po transakcjach opisanych w punkcie 2 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma w okresie 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku, dokonano wyłączenia ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. wyników Spółek Zależnych za okres kontroli a następnie ujęto wyniki Spółek Zależnych za okres pełnych 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

3.2.2. Korekty swap

Korekty kapitałowe opisane w tym punkcie wynikają z „transakcji swap", tj. z objęcia udziałów mniejszości w Spółkach Zależnych, w wyniku zamiany tych udziałów na akcje Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie umów opisanych w punkcie 2.3 powyżej. Na potrzeby niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma przyjęto założenie, że w wyniku 'transakcji swap' Asseco South Eastern Europe S.A. wykupiło udziały mniejszości we wszystkich Spółkach Zależnych. W związku z 'transakcjami swap" zostało przeprowadzone podwyższenie kapitału akcyjnego Asseco South Eastern Europe S.A., co również uwzględniono w niniejszych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma.

W przypadku wszystkich Spółek Zależnych objętych Skonsolidowanymi Informacjami Finansowymi Pro Forma „transakcja swap" zastąpiła rozliczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu opcji put dla udziałowców mniejszościowych, t.j. opcje put ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco South Eastern Europe S.A. wygasły a transakcja swap została rozliczona jako nabycie udziałów mniejszości.

Cena nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych

- Cena nabycia udziałów mniejszościowych we wszystkich Spółkach Zależnych została określona w oparciu o całkowitą cenę nabycia udziałów większościowych, w odpowiedniej proporcji udziału obejmowanego

w ramach „transakcji swap" do udziału większościowego. Koszty nabycia uwzględniają: kwoty zapłacone bezpośrednio do sprzedających akcjonariuszy, koszty usług doradczych poniesionych w związku z transakcjami zakupu Spółek Zależnych oraz koszt pieniądza w czasie. Pakiety akcji poszczególnych Spółek Zależnych zostaną wymienione na akcje w Asseco South Eastern Europe S.A. o takiej samej wartości. Wartość emisyjna jednej akcji Asseco South Eastern Europe S.A. jest równa jej wartości nominalnej. Rzeczywiste rozliczenie zamiany akcji nastąpi po cenie, która może odbiegać od ceny określonej na potrzeby niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma. Zgodnie z postanowieniami podpisanych umów inwestycyjnych (swapowych) będzie to cena uzyskana w ramach planowanego IPO Asseco South Eastern Europe S.A. W związku z faktem, iż rzeczywista cena nie jest znana na dzień sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, przyjęto założenie o rozliczeniu wymiany akcji według ceny opartej na cenie nabycia większościowych pakietów akcji w Spółkach Zależnych, jak opisano wyżej.

- Łączna cena nabycia udziałów mniejszości w Spółkach Zależnych przyjęta na potrzeby niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wyniosła 142.834 tys. zł.

Wartość firmy

- Wartość firmy z 'transakcji swap' ustalono w wysokości 120.975 tys. zł. Wartość ta zastąpiła, w ramach wygaśnięcia zobowiązania z tytułu opcji put dla udziałowców mniejszościowych, kwotę 238.163 tys. zł, czyli wartość firmy rozpoznaną na nabyciu udziałów mniejszościowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku.
- Wartości firmy z „transakcji swap" obliczono na dzień 30 czerwca 2008 roku w oparciu o wartość udziałów mniejszości poszczególnych Spółek Zależnych według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku.

3.2.3. Podwyższenie kapitału Asseco South Eastern Europe S.A. oraz spłata zadłużenia

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. zostały sporządzone z uwzględnieniem podwyższenia i rejestracji kapitału zakładowego w kwocie 256.700 tys. zł (patrz punkt 2.2 powyżej). W dniach 30 czerwca i 1 lipca 2008 roku nastąpiła wcześniejsza spłata zadłużenia Asseco South Eastern Europe S.A. wobec Asseco Poland S.A. z tytułu wyemitowanych obligacji.

W związku z powyższym, z kosztów finansowych rozpoznanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku wyłączono w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat Pro Forma koszty odsetek od obligacji wyemitowanych przez Asseco South Eastern Europe S.A. oraz Asseco Romania S.A., naliczone w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku w wysokości 2.777 tys. zł. oraz za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 30 czerwca 2008 roku w kwocie 5.656 tys. zł. Korekta została wprowadzona w celu wyłączenia z wyniku Pro Forma transakcji jednorazowych. Dodatkowo intencją akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A. było od początku sfinansowanie nabyć Spółek Zależnych poprzez emisję kapitału.

3.2.4. Eliminacja działalności zaniechanej

Na potrzeby niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wynik Pro Forma Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku pomniejszono o zyski z działalności zaniechanej oraz wyniki zrealizowane na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych od Pexim d.o.o. oraz Logos d.o.o.

3.2.5. Konsolidacja wyników nowych spółek za okres od początku 2007 roku

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma został zaprezentowany tak, jakby spółki zakupione przez Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o. oraz Antegra d o.o. po 1 stycznia 2007 roku, pozostawały w Grupie za cały okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. Powyższa korekta polega na uwzględnieniu w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat Pro Forma za rok 2007 odpowiednio wyniku uzyskanego przez poszczególne spółki w 2007 roku do momentu objęcia nad nimi kontroli. Łączny wpływ tych korekt na wynik oszacowano na 4.918 tys. zł.

Dodatkowo w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat Pro Forma za rok 2007 wyeliminowano rozpoznaną w skonsolidowanych sprawozdaniach za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku spółek Pexim d.o.o. oraz Pexim Cardinfo d.o.o. nadwyżkę udziału w nabywanych aktywach netto nad ceną nabycia nowych spółek zależnych. Wpływ tej korekty na wynik pro forma wyniósł (11 036) tys. zł.

3.3 *Wpływ powyższych korekt na przyszłe sprawozdania finansowe Emitenta*

W związku z tym, że opisane powyżej korekty dotyczą transakcji zawartych w 2007 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2008 roku lub które dopiero będą miały miejsce i mają charakter hipotetyczny, nie przedstawiają one rzeczywistej sytuacji majątkowej lub wyniku finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. i żadne z nich bezpośrednio nie wpłyną na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A.

4. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

			Wyniki spółek za okres 6 m-cy 2008									
	Skonsolidowane dane Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008	Korekta dekonsolidacyjna	FIBA Software Srl	Net Consulting Srl	Pexim Cardinfo d.o.o.	Antegra d.o.o.	Arbor - Informatika d.o.o.	Logos d.o.o.	Korekty SWAP	Podwyższenie kapitału oraz spłata zadłużenia	Korekta Intercompany	RZIS Pro Forma
Przychody ze sprzedaży	147 442	(89 569)	4 625	70 602	33 256	8 426	10 113	6 967			(50)	191 892
Przychody z inwestycji				7		21						28
Inne zyski i straty				320	7	(24)						303
Wartość sprzedanych towarów materiałów i usług	(80 450)	59 129	(212)	(57 892)	(17 485)	(605)	(990)	(934)			50	(107 397)
Usługi obce	(13 408)	7 748					(2 574)	(763)				(8 997)
Zużycie materiałów i energii	(1 376)	793			(337)	(73)	(369)	(155)				(1 517)
Amortyzacja	(1 374)	791	(122)	(473)	(372)	(153)	(27)	(156)				(1 886)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(21 526)	9 043	(1 381)	(5 713)	(2 403)	(3 022)	(1 698)	(2 032)				(28 802)
Inne koszty	(1 389)	(332)	(560)	(3 012)	(7 084)	(1 349)	(394)	(436)				(14 556)
Pozostałe przychody operacyjne	1 615	(35)			233							1 813
Pozostałe koszty operacyjne	(740)	636			(609)							(713)
Przychody finansowe	1 595	(236)	49	83	150			25				1 666
Koszty finansowe	(7 191)	78			(330)	(108)	(1)	(43)		5 656		(1 939)
Zysk/Strata brutto	15 190	(11 154)	2 399	3 932	5 026	2 313	4 060	2 473		5 656		29 895
Podatek dochodowy	(2 770)	(1 779)	(407)	(518)	(560)	(129)	(799)	(515)				(3 919)
Zysk/Strata netto z działalności gospodarczej	12 420	(9 375)	1 992	3 414	4 466	2 184	3 261	1 958		5 656		25 976
Działalność zaniechana												
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej												-
Zysk/Strata za rok obrotowy	12 420	(9 375)	1 992	3 414	4 466	2 184	3 261	1 958		5 656		25 976
Przypisany												
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 519	(6 466)	1 394	2 389	2 793	1 529	2 283	1 175	9 572	5 656		25 844
Akcjonariuszom mniejszościowym	6 901	(2 909)	598	1 025	1 673	655	978	783	(9 572)			132

5. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma na rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Asseco South Eastern Europe	Asseco Romania	FIBA Software Srl	Net Consulting Srl	Pexim d.o.o.	Pexim Cardinfo d.o.o.	Antegra d.o.d.	Arbor - Informatika d.o.o.	Logos d.o.o.	Podwyższenie kapitału	Korekty SWAP	Działalność zaniechana	Zysk nowych spółek	Korekta intercompany	RZIS Pro Forma
Przychody ze sprzedaży			10 148	122 856	72 790	41 843	14 790	21 851	15 594				39 125	(2 315)	336 682
Przychody z inwestycji					272	8	30						733		1 043
Inne zyski i straty					567	72	(76)	436	92				645		1 736
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych							(4)								(4)
Pozostałe przychody operacyjne			8	2 995				78	234						3 315
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług					(34 905)	(24 504)	(1 050)	(4 861)	(1 716)				(22 943)	2 169	(87 810)
Zużycie materiałów i energii			(1 099)	(98 129)	(1 016)	(359)	(155)	(377)	(4 136)				(362)		(105 633)
Amortyzacja			(313)	(1 167)	(910)	(121)	(363)	(128)	(671)				(452)		(4 125)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników			(2 685)	(9 053)	(12 902)	(3 494)	(7 512)	(1 950)	(3 344)				(3 909)		(44 049)
Inne koszty	(40)	(536)	(1 148)	(8 721)	(11 440)	(6 613)	(2 047)	(619)	(1 029)				(7 089)		(39 282)
Koszty finansowe	(699)	(2 581)	76	132	(223)	(4)	(227)		(56)	2 777			(10)	(741)	(1 556)
Przychody finansowe	37	4						5	68						114
Nadwyżka udziału w aktywach netto nad ceną nabycia					9 835	1 201							(11 036)		0
Zysk/Strata brutto	(702)	(3 113)	4 987	8 913	22 068	8 029	3 386	14 435	5 036	2 777			(5 298)	(887)	59 631
Podatek dochodowy	(25)		(808)	(1 465)	(393)	(76)	(181)	(2 874)	(1 070)				(820)		(7 712)
Zysk/Strata netto z działalności gospodarczej	(727)	(3 113)	4 179	7 448	21 675	7 953	3 205	11 561	3 966	2 777			(6 118)	(887)	51 919
Działalność zaniechana															
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej					162				907			(1 069)			0
Zysk/Strata za rok obrotowy	(727)	(3 113)	4 179	7 448	21 837	7 953	3 205	11 561	4 873	2 777		(1 069)	(6 118)	(887)	51 919
Przypisany															
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(727)	(3 113)	2 925	5 214	13 021	4 772	2 243	8 093	2 924	2 777	21 728	(1 069)	(6 118)	(887)	51 783
Akcjonariuszom mniejszościowym			1 254	2 234	8 816	3 181	962	3 468	1 949		(21 728)				136

6. Skonsolidowany Bilans Pro Forma na dzień 30 czerwca 2008 roku

	Skonsolidowane dane Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 30.06.2008	Korekty SWAP	Podwyższenie kapitału oraz spłata zadłużenia	Bilans Pro Forma
Aktywa trwałe (długoterminowe)	465 884	(117 188)		348 696
Rzeczowe aktywa trwałe	11 409			11 409
Wartości niematerialne	3 115			3 115
Wartość firmy z konsolidacji	450 468	(117 188)		333 280
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	52			52
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	128			128
Należności długoterminowe	47			47
Środki pieniężne zastrzeżone	68			68
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	597			597
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	129 080		23 628	152 708
Zapasy	15 019			15 019
Rozliczenia międzyokresowe	668			668
Należności z tytułu dostaw i usług	58 353			58 353
Należności budżetowe	4 447			4 447
Należności z tytułu kontraktów IT	8 904			8 904
Inne należności	2 205			2 205
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26			26
Inne aktywa finansowe	5			5
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	36 238		23 628	59 866
Środki pieniężne zastrzeżone	3 215			3 215
SUMA AKTYWÓW	594 964	(117 188)	23 628	501 404
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	84 297	142 834	164 700	391 831
Kapitał podstawowy	1 000	142 834	256 700	400 534
Pozostałe kapitały	92 000		(92 000)	(0)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	(13 495)			(13 495)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	4 792			4 792
Udziały mniejszości	1 366			1 366
Kapitał własny ogółem	85 663	142 834	164 700	393 197
Zobowiązania długoterminowe	264 147	(260 022)		4 125
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	1 751			1 751
Długoterminowe rezerwy	533			533
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46			46
Długoterminowe zobowiązania finansowe	260 786	(260 022)		764
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 031			1 031
Zobowiązania krótkoterminowe	245 154		(141 072)	104 082
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	141 129		(141 072)	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 411			33 411
Zobowiązania budżetowe	6 770			6 770
Zobowiązania finansowe	48 806			48 806
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	571			571
Pozostałe zobowiązania	9 946			9 946
Rezerwy	895			895
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 964			1 964
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 662			1 662
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	509 301	(260 022)	(141 072)	108 207
SUMA PASYWÓW	594 964	(117 188)	23 628	501 404

Zarząd Spółki Asseco South Eastern Europe S.A.

Piotr Jeleński
Prezes Zarządu

Rafał Kozłowski
Wiceprezes Zarządu

Miljan Malis
Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 3 listopada 2008 roku

asseco
SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) 87 55 400, fax: (+48 17) 87 55 406
NIP: 813-351-55-87, REGON: 180240803

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta o Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma

Dla Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A.,

1. Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma („załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma") zamieszczone w prospekcie emisyjnym sporządzonym przez Asseco South Eastern Europe S.A. („Emitent"). Załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane zgodnie z podstawą opisaną w punkcie 1 załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcje opisane w punkcie 2 załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma dotyczące połączenia spółek Asseco South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A. oraz zakupu udziałów w spółkach Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o., Antegra d.o.o., Logos d.o.o. oraz Arbor Informatica d.o.o., mogłyby wpłynąć na skonsolidowany wynik finansowy Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2007 rok oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku, gdyby zostały przeprowadzone w dniu 1 stycznia 2007 roku oraz w jaki sposób transakcje opisane w punktach 2.2 i 2.3 załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, mogłyby wpłynąć na skonsolidowane aktywa i pasywa Emitenta gdyby transakcje te zostały przeprowadzone w dniu 30 czerwca 2008 roku.
2. Za przygotowanie załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 20.2 załącznika 1 do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004), zwane dalej Rozporządzeniem Komisji WE.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie wniosku, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, co do właściwego opracowania załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma. Wyrażając nasz wniosek nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach wydanych poprzednio przez biegłych rewidentów o informacjach finansowych lub sprawozdaniach finansowych wykorzystanych do opracowania załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których powyższe opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy były wydawane.
4. Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych (MSUA 3000). Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz, że podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

5. Załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zawierają rachunek zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku, bilans oraz noty objaśniające. Załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu transakcji opisanych w punkcie 2 załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma dotyczących połączenia spółek Asseco South Eastern Europe S.A. i Asseco Romania S.A. oraz zakupu udziałów w spółkach Pexim d.o.o., Pexim Cardinfo d.o.o., Antegra d.o.o., Logos d.o.o. oraz Arbor Informatica d.o.o., na skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz wpływu transakcji opisanych w punktach 2.2 i 2.3 załączonych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma na skonsolidowany bilans Emitenta na dzień 30 czerwca 2008 roku. Załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu powyższych transakcji, tym samym dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Grupy Asseco South Eastern Europe S.A.
6. Naszym zdaniem, załączone Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały właściwie opracowane na podstawie wskazanej w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma w punkcie 1, zaś podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.
7. Niniejszy raport jest wydawany wyłącznie w związku z ofertą publiczną w Polsce i wymagany jest przez Rozporządzenie Komisji WE i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku. W związku z tym niniejszy raport nie podlega żadnym innym jurysdykcjom i regulacjom niż zdefiniowane powyżej i nie powinien być wykorzystywany w żadnym innym celu niż opisano powyżej. Nie ponosimy żadnej odpowiedzialności ani nie przyjmiemy żadnych zobowiązań za wykorzystanie niniejszego raportu w ofercie publicznej innej niż opisana powyżej.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr 9946/7392

Witold Czyż
Biegły rewident
Nr 90094/7969

Warszawa, dnia 3 listopada 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

ZAŁĄCZNIKI

1. **Statut Emitenta**
2. **Historyczne sprawozdania finansowe Spółek Zależnych**
3. **Sprawozdania finansowe Spółek Zależnych za pierwsze półrocze 2008**

ZAŁĄCZNIK NR 1
STATUT EMITENTA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
ASSECO South Eastern Europe Spółka Akcyjna

§ 1 Firma

1. *Firma Spółki brzmi: ASSECO South Eastern Europe Spółka Akcyjna.*----------
2. *Spółka może używać skrótu: ASSECO South Eastern Europe S.A.*----------
3. *Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.*------

§ 2 Siedziba

Siedzibą Spółki jest Rzeszów. ----------

§ 3 Obszar i zakres działania

4. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. -------
5. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach. ----------

§ 4 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. ----------

§ 5 Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje: ----------

   1.1 Reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z); ----------
   1.2 Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z); ----------
   1.3 Transmisja danych (PKD 64.20.C); ----------
   1.4 Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z); ----------
   -
   1.5 Wynajem maszyn, urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego (PKD 71.33.Z); -
   1.6 Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z); ----------
   1.7 Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2); ----------
   1.8 Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z); ----------
   1.9 Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z); ----------
   1.10 Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z); ----------
   1.11 Prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G); -----
   1.12 Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A); ----------
   1.13 Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.B); ----------
   1.14 Działalność holdingów (PKD 74.15.Z); ----------

ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe S.A.
Al. [illegible]
tel.: [illegible]
NIP: [illegible]

1.15 Reklama (PKD 74.40.Z); ----------
1.16 Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B). ---

2. Działalność, na której prowadzenie wymagana jest koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po ich uprzednim uzyskaniu. ----------

§ 6 Kapitał zakładowy

1. *Kapitał zakładowy wynosi 257.700.090 PLN (słownie: dwieście pięćdziesiąt siedem milionów siedemset tysięcy dziewięćdziesiąt złotych).* ----------
2. *Kapitał zakładowy dzieli się na 25 770 009 (słownie: dwadzieścia pięć milionów siedemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięć) sztuk akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) każda.*----------
3. *Założycielem Spółki jest ASSECO Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie.*----------

§7 Akcje

1. *Akcje Spółki dzielą się na serie oznaczone literami alfabetu (ewentualnie dodatkowo cyframi arabskimi), w następujący sposób:*----------
   - *seria D – 25.770.009 akcji Spółki o numerach od 00000001 do 25770009.*----------
2. *Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.*----------
3. *Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.* ----------
4. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.*----------

§ 8 *Skreślony*

§ 9 Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane. ----------
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji. ----------
3. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzenia oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu. ----------
4. Cena za jedną umarzaną akcję będzie ustalana na podstawie ostatniego bilansu Spółki. ----
5. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki. ----------

§ 10 Podwyższanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. ----------
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego*

SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) 87 55 400, fax: (+48 17) 87 55 406
NIP: 810-351-36-07, REGON: 180744803

Zgromadzenia.

3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. ----------

„§ 10'

Kapitał docelowy

1. *Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w terminie do dnia 28 sierpnia 2011 r. w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego.* ----------
2. *Wysokość kapitału docelowego wynosi 11.015.647 złotych (słownie: jedenaście milionów piętnaście tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych).* ----------
3. *Zarząd może wydawać akcje za wkłady pieniężne oraz niepieniężne.* ----------
4. *Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkład niepieniężny nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki.* ----------
5. *Pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego należy do kompetencji Zarządu i wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.* ----------

§ 11 Organy Spółki

Organami Spółki są: ----------

1) Walne Zgromadzenie, ----------
2) Rada Nadzorcza, ----------
3) Zarząd. ----------

§ 12 Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. ----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego. ----------
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego. ----------
4. Do Walnego Zgromadzenia należy: ----------
   1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, ----------
   2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, ----------
   3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, ----------
   4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru, ----------
   5) podejmowanie uchwał w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, ----------
   6) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o likwidacji Spółki i wyznaczaniu likwidatora, ----------

GETIKO
SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) 87 [illegible] fax: (+48 17) 87 55 [illegible]
NIP: PL8-[illegible]

7) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, ----------
8) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, ----------
9) zmiana przedmiotu działalności Spółki, ----------
10) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, ----------
11) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia, ----------
12) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji, ----------
13) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.

5. Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymagają nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości oraz użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa. ----------
6. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. ----------
7. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. ----------
8. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji lub reprezentowanych akcjonariuszy. ----------
9. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za" do „przeciw"), chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej. ----------
10. Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 głosów oddanych. ----------
11. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. ----------

§ 13 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa. ----------
2. *Rada Nadzorcza składa się od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) członków.* --
3. *Rada Nadzorcza jest powoływana w następujący sposób:* ----------
   1) ----------
   - *przy składzie Rady Nadzorczej pięcioosobowym akcjonariusz ASSECO Poland S.A. będzie powoływał i odwoływał trzech Członków Rady Nadzorczej,* ----------
   - *przy składzie Rady Nadzorczej sześcioosobowym akcjonariusz ASSECO Poland S.A. będzie powoływał i odwoływał czterech Członków Rady Nadzorczej,* ----------
   - *przy składzie Rady Nadzorczej siedmioosobowym akcjonariusz ASSECO Poland S.A. będzie powoływał i odwoływał czterech Członków Rady Nadzorczej,* ----------

   2) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. Uprawnienia osobiste o których mowa powyżej w ust. 3 pkt 1) wykonuje się w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia o powoływaniu lub odwoływaniu członka

ASSECO
SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzesz
tel.: (+48 17) 67 3
NIP: 813-3

Rady Nadzorczej. ----------

5. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (słownie: pięć) lat. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. ----------
6. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 pkt 3) zdanie drugie, na pierwszym, w danej kadencji posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami. ----------
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co trzy miesiące. ----------
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali pisemnie powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. ----------
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. ----------
11. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą. ----------
12. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym: ----------

    1) ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ----------

    2) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji, ----------

    3) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań, ----------

    4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami, ----------

    5) ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu, ----------

    6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, ----------

    7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki, ----------

    8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia, ----------

    9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu oraz Członków Zarządu), ----------

    10) *skreślony*,

    11) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej, ----------

    12) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, a także udziału w nieruchomości, ----------

    13) wyrażanie zgody na udzielenie prokury przez Zarząd, ----------

asseco
SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 40, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) 87 55 [illegible], fax: (+48 17) 47 55 405
NIP: 813-351-74-97, REGON: 1802[illegible]03

14) zatwierdzanie rocznych planów finansowych i wieloletnich planów gospodarczych Spółki, ----------

15) wyrażanie zgody w formie uchwały na nabycie akcji własnych Spółki, ----------

16) udzielanie zgody na zaciąganie lub udzielanie pożyczek i kredytów przez Spółkę, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką lub zaciąganie innych zobowiązań pieniężnych przekraczających 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) w jednej lub serii powiązanych transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, ----------

17) udzielenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości przez Spółkę, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, --

18) udzielenie zgody na wydatki, w tym wydatki inwestycyjne, Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką i zaciąganie zobowiązań przekraczających 100.000 PLN w jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach, nie przewidzianych w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, ----------

19) udzielanie jakichkolwiek gwarancji, poręczeń i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką lub przejmowanie obowiązku naprawienia szkody nie przewidzianych w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, ----------

20) udzielenie zgody na sprzedaż, najem, zastaw, zastaw rejestrowy, hipotekę oraz inne obciążenie lub przeniesienie jakiejkolwiek części majątku Spółki nie przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, ----------

21) udzielenie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką do spółek osobowych lub spółek cywilnych, ----------

22) wyrażanie zgody na zbycie aktywów Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych podmiotu zbywającego aktywa ustalonej na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, ----------

23) wyrażanie zgody na zbycie, obciążenie lub nieodpłatne przeniesienie praw autorskich i wynalazczych, praw własności przemysłowej lub innych praw własności intelektualnej, a w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, które to czynności nie były przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu, ----------

24) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką, spółkami zależnymi lub stowarzyszonymi ze Spółką a członkami Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z tymi osobami, których

SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 30, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) 87 54 406, fax: (+48 17) 87 54 406
NIP: [illegible]

łączne roczne koszty, nieprzewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu przekroczą 100.000 PLN w jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach; Dla celów niniejszego § 22 Statutu "podmiot powiązany" oznacza osobę, spółkę lub inny podmiot posiadający powiązania ekonomicznie lub powiązania rodzinne z jakimkolwiek członkiem Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki, akcjonariuszem Spółki; „Podmiotem powiązanym" jest w szczególności (i) małżonek, (ii) dzieci, (iii) wnuki, (iv) rodzice, (v) dziadkowie, lub (vi) rodzeństwo, oraz (vii) jakikolwiek podmiot pozostający pod kontrolą pośrednią lub bezpośrednią osób określonych powyżej, lub za pośrednictwem których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści ekonomiczne, ----------

25) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką doradców lub innych osób nie będących pracownikami Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczny koszt związany z zatrudnieniem takich osób przez Spółkę, spółki zależne lub stowarzyszone ze Spółką przekracza 100.000 PLN lub równowartość tej kwoty w innych walutach, ----------

§ 14 Zarząd

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.-
2. *Zarząd Spółki liczy od 1 (słownie: jednego) do 9 (słownie: dziewięciu) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz Wiceprezesi Zarządu i Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.*
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. ----------
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa. ----------
5. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. ------
6. *Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (słownie: siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.*----------
7. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.----------
8. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu. ------
9. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. --------

SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 30, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) [illegible] fax: (+48 17) [illegible] 55 405
NIP: [illegible] REGON: [illegible]

10. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych. -------
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie. ----------
12. *Do reprezentacji Spółki uprawnieni są Prezes Zarządu działający łącznie z Wiceprezesem lub Członkiem Zarządu.*----------

§ 15 Udział w zysku i fundusze Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. ----------
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: ----------
   1) kapitał zakładowy, ----------
   2) kapitał zapasowy, ----------
   3) fundusz rezerwowy. ----------

2.1 Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele. ----------

3. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie. ---

3.1 Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 kapitału zakładowego. ----------

§ 16 Zakaz konkurencji

1. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz. ----------
2. Zezwolenia powyższego udziela Rada Nadzorcza. ----------

§ 17 Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa. ----------

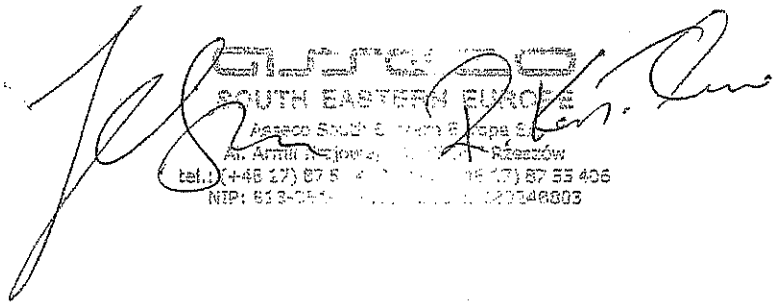
§ 18 Rok obrotowy

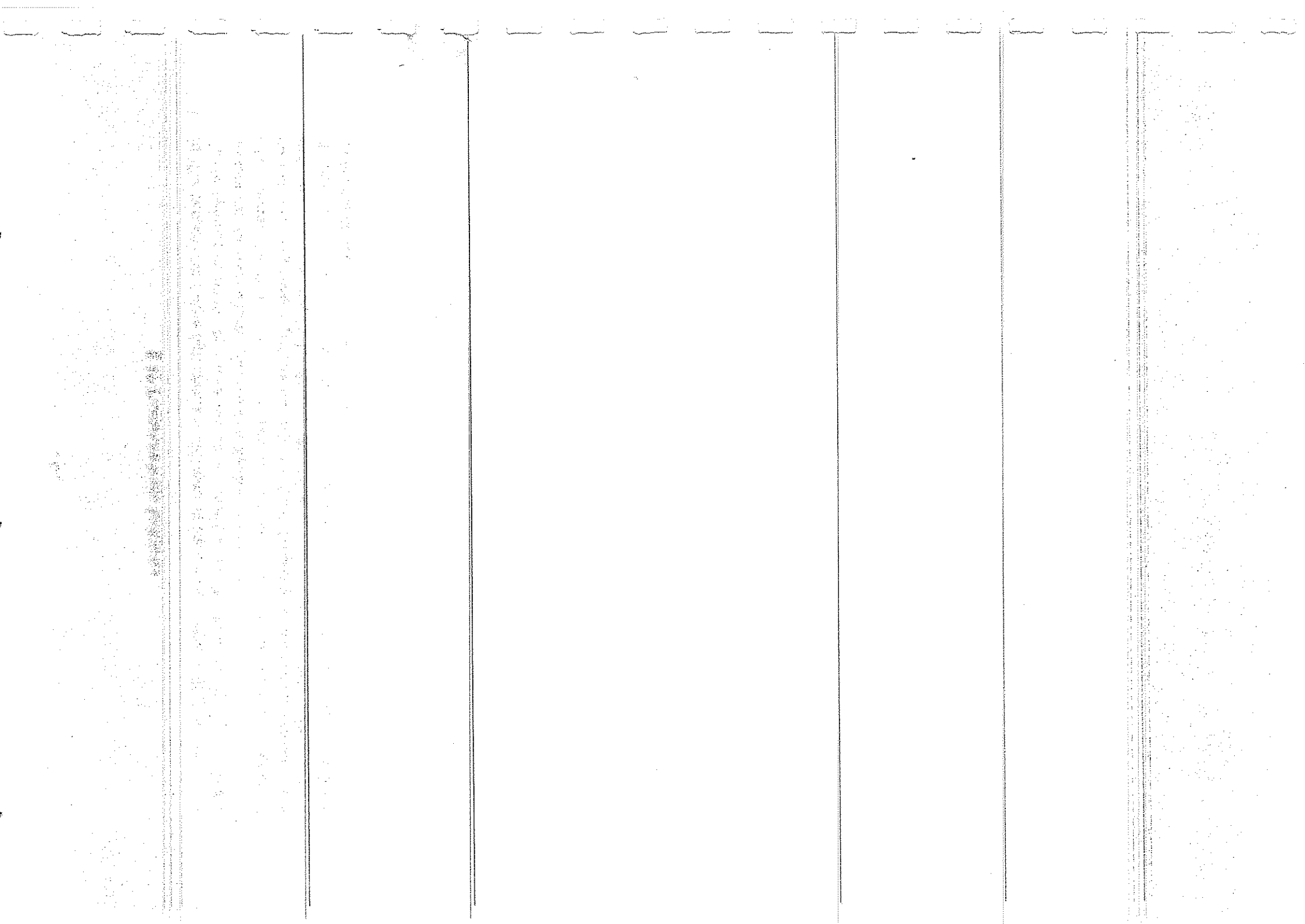
1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.
2. W ciągu 3 (słownie: trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym. ----------

SOUTH EASTERN EUROPE
Asseco South Eastern Europe SA
Al. Armii Krajowej 10, 35-307 Rzeszów
tel.: (+48 17) 87 [illegible] 87 55 406
NIP: [illegible]

§ 19 Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym". ----------
2. Każde ogłoszenie winno być wywieszone w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki w miejscu dostępnym dla wszystkich pracowników Spółki. ----------
3. Uprawnienie osobiste, o którym mowa w § 13 ust. 3 pkt 1) przysługujące ASSECO Poland S.A. wygasają w przypadku, gdy ASSECO Poland S.A. przestanie posiadać akcje stanowiące co najmniej 25 % (słownie: dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego. -
4. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych. ----------





ZAŁĄCZNIK NR 2
HISTORYCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

NET CONSULTING SRL

Zbadane sprawozdanie finansowe
Za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

[Logo]
BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

Nr rep. 885/2008

Spis treści

Strona	
3	Raport audytora
4	Bilans
5	Rachunek zysków i strat
6	Rachunek przepływów pieniężnych
7	Zestawienie zmian w kapitale własnym
8	Noty objaśniające

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1553/06 MONIKA FICEK

[Logo]

BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

City Business Center
3 Nerva Traian Street
031041, Bucharest-3, ROMANIA
Tel. +40-21-319-94-76
Fax: +40-21-319 94 77
E-mail: office@bdo.ro
Internet: www.bdo.ro

Raport niezależnego audytora dla udziałowców NET CONSULTING S.R.L

Przeprowadziliśmy audyt załączonego bilansu NET CONSULTING S.R.L. na dzień 31 grudnia 2007 r., jak również rachunku zysków i strat, sprawozdania z przypływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2007.

Za przygotowanie tego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiedzialny jest Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie i nadzór na systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Powołane standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia audytu, aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od błędów.

W trakcie audytu zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowym wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie, w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową NET CONSULTING S.R.L na dzień 31 grudnia 2007 oraz wyniki działalności za rok kończący się w wyżej wymienionym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do raportu, zwracamy uwagę na to, że podatek dochodowy nie był przedmiotem uzgodnień z Urzędem Skarbowym przez okres dłuższy niż pięć lat.

BDO CONTI AUDIT
Bukareszt, 31 marca 2008

BDO CONTI AUDIT
[Okrągła pieczęć firmowa BDO]

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR UP/1559/06

NET CONSULTING S.R.L.
BILANS
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	488	486
Wartości niematerialne	3	56	48
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		6	6
		550	540
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4	1.556	1.149
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	5	5.227	4.619
Zaliczki		32	37
Środki pieniężne	6	4.233	1.829
		11.048	7.634
Aktywa razem		11.598	8.174
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		493	526
Różnice kursowe z przeliczenia		(124)	86
Zyski zatrzymane		3.297	3.160
		3.666	3.772
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	7	52	44
Podatek odroczony	8	10	6
		62	50
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	9	7.510	4.197
oraz pozostałe	10	262	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11	62	94
Krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych		36	61
Rezerwy			
		7.870	4.352
Pasywa razem		11.598	8.174

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa NET CONSULTING SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

NET CONSULTING S.R.L.
(RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Przychody	12	32.529	25.325
Pozostałe przychody operacyjne	13	793	789
Koszty zużytych surowców i materiałów	14	(25.982)	(19.892)
Wynagrodzenia	15	(2.397)	(1.430)
Amortyzacja		(309)	(304)
Pozostałe koszty operacyjne	16	(2.309)	(2.346)
Wynik działalności operacyjnej		2.325	2.141
Koszty finansowe netto	17	35	(3)
Zysk przed opodatkowaniem		2.360	2.139
Podatek dochodowy	8	(388)	(388)
Zysk netto		1.972	1.752

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa NET CONSULTING SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

NET CONSULTING S.R.L.
(RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	2.360	2.139
Korekty z tyt. różnic kursowych	(365)	198
Korekty:		
Amortyzacja	309	304
Strata / (zysk) za zbycia aktywów trwałych	15	(78)
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości należności	61	5
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości zapasów	(52)	224
Zmniejszenie / zwiększenie rezerw	(21)	59
Koszty odsetek	19	49
Przychody z tytułu odsetek	(54)	(47)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	2.272	2.853
Zmniejszenie/(zwiększenie) należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(688)	2.381
Zmniejszenie/(zwiększenie) zapasów	(355)	59
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	3.137	(223)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	4.366	5.070
Zapłacone odsetki	(19)	(49)
Zapłacony podatek dochodowy	(336)	(423)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.009	4.598
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(55)	(216)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24	419
Odsetki otrzymane	54	47
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność inwestycyjną	23	250
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zmiana stanu krótkoterminowych kredytów bankowych	262	(3.340)
Zmiana stanu długo- i średnioterminowych kredytów bankowych	-	(101)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(126)	(84)
Wypłacone dywidendy	(1.764)	(1.584)
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność finansową	(1.628)	(5.109)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	2.404	(261)
Środki pieniężne na początek okresu	1.829	2.090
Środki pieniężne na koniec okresu	4.233	1.829

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa NET CONSULTING SRL]

Dyrektor Finansowy
CHINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

Nr rep. 885/2008

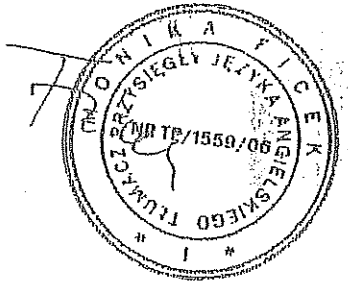
NET CONSULTING S.R.L.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2006	**526**	**3.160**	**86**	**3.772**
Różnice kursowe z przeliczenia	(33)	21	(211)	(223)
Dywidendy przekazane udziałowcom	-	(1.855)	-	(1.855)
Zysk/(strata) netto za okres	-	1.972	-	1.972
Stan na dzień 31 grudnia 2007	**493**	**3.298**	**(125)**	**3.666**

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa NET CONSULTING SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]



Nr rep. 885/2008

1. ORGANIZACJA I DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

NET CONSULTING została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem J40/24592/1994.

Główna działalność wykonywana przez spółkę obejmuje:

- √ Import, eksport i sprzedaż systemów, sprzętu komputerowego, elektroniki i elektroniki przemysłowej
- √ Doradztwo, usługi i szkolenia w zakresie technologii informatycznej.

Obecnie spółka posiada siedzibę w Bukareszcie, ul. Stirbei Voda nr 150, na parterze.

Kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 RON wpłacony w całości zgodnie z poniższym zestawieniem:

Opis	Ilość udziałów	% udziałów
Asseco Romania SA	700	70
Stan Dragos Serban	100	10
Visan Alexandru	100	10
Coltan Ion	100	10
Razem	**1.000**	**100%**

MONIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ
NR TP/1559/06

Nr rep. 885/2008

2. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podsumowanie istotnych kwestii dotyczących polityki rachunkowości oraz zasad przyjętych w trakcie przygotowania załączonego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

(a) Uwagi ogólne

Załączone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z założeniami kontynuacji działania na podstawie ustawowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

(b) Podstawowe zasady prezentacji, waluta raportowania i przeliczenia

Spółka prowadzi i przygotowuje ustawowo wymaganą dokumentację rachunkową („Ustawowe sprawozdania finansowe") zgodnie z przepisami prawa Rumunii oraz Rumuńskimi Standardami Rachunkowości („RAS") stosując starą walutę Rumunii („RON"). Załączone sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe IFRS") sporządzone zostało w oparciu o dokumentację RAS, która jest sporządzana zgodnie z zasadą kosztów historycznych, z modyfikacją i przeklasyfikowaniem polegającym na przeliczeniu sald wykazanych w RON na EUR, w celu właściwego przedstawienia zgodnie ze standardami IFRS.

Standard MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" wymaga, aby sprawozdanie finansowe podmiotu zagranicznego, który raportuje w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, zostało dostosowane do standardu MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" przed przeliczeniem na inną walutę raportowania. Dostosowanie sprawozdania finansowego do standardu MSR 29 wymaga wykorzystania ogólnego wskaźnika cen, który odzwierciedla zmiany ogólnej siły nabywczej waluty funkcjonalnej.

W ogólnej opinii Rumunia od roku 2005 nie działa w otoczeniu gospodarki hiperinflacyjnej. Potwierdza się to w zmniejszeniu ogólnego wskaźnika cen w okresie ostatnich 4 lat, który przedstawia się następująco:

Rok 2001	30,29%
Rok 2002	17,84%
Rok 2003	14,14%
Rok 2004	9,26%

W związku z tym spółka zaprzestaje przygotowywać i przedstawiać sprawozdania finansowe zgodnie z przepisem MSR 29, i zgodnie z przepisem MSR 21 będzie używała do celów raportowania kwot wyrażonych w walucie funkcjonalnej właściwej na dzień zaprzestaniania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych (31 grudnia 2004) jako ceny nabycia do przeliczania na EUR.

Podstawowe wytyczne służące do przeliczania sprawozdania finansowego spółki są następujące:

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

- **Aktywa i pasywa** dla całego przedstawionego bilansu (w tym dane porównywalne) są przeliczane po kursie zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu (3,6102 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2007 oraz 3,3817 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2006.)

  Przed przeliczeniem, niepieniężne aktywa i pasywa (takie jak rzeczowe aktywa trwałe) nabyte przed datą zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych (31 grudnia 2004), przeliczone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen z dnia nabycia lub wkładu do dnia zaprzestania przekształcania.

- **Pozycje przychodów i kosztów** za bieżący okres raportowania przeliczane są zgodnie ze średnim kursem RON/EUR.

- **Pozycje kapitału**, inne niż zysk i strata netto za okres przeliczany, które zostały wniesione lub skumulowane przed datą zaprzestania, przekształcone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen do 31 grudnia 2004 przed przeliczeniem zgodnie z kursem zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu.

- **Wszystkie różnice kursowe** wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych do dnia kończącego bieżący rok obrotowy wykazane są bezpośrednio jako składnik kapitału przy czym wpływ przeliczenia na pozycję pieniężną netto spółki do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych został ujęty w rachunku zysków i strat jako zysk lub strata z przeliczenia.

(c) Wykorzystanie szacunków

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnego ze standardami MSR wymaga od Zarządu opracowania szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazane kwoty aktywów i pasywów, warunkowych aktywów i pasywów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazanych kwot przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym. Wyniki faktyczne mogą różnić się od wcześniej oszacowanych.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujęte są w bilansie przez zastosowanie kursu zamknięcia RON/EUR istniejącego na dzień sporządzenia każdego bilansu według cen nabycia w RON.

Cena nabycia aktywów zakupionych do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych wyrażona jest w jednostce miary obowiązującej na dzień 31 grudnia 2004 po czym przeliczona jest na jednostkę EUR.

W przypadku sprzedaży lub umorzenia aktywów, ich koszt i skumulowana amortyzacja są usuwane z ksiąg rachunkowych, a wszelki zysk czy strata wynikające z ich zbycia ujęte zostają w rachunku zysków i strat. Początkowy koszt rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia, w tym cła importowe oraz bezzwrotne podatki obrotowe, oraz wszelkie koszty bezpośrednie uruchomienia aktywów oraz umieszczenia w celu korzystania zgodnie z przeznaczeniem.

MONIKA FECEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TF/1559/06

Nr rep. 885/2008

Dla celów amortyzacji liniowej zastosowano przedstawione poniżej przedziały czasowe stosując szacunki co do okresów zużycia:

	Lata
Wyposażenie	2-14 lat
Pojazdy samochodowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i pozostałe	3-16 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są w bilansie z zastosowaniem takiego samego podejścia jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo przez okres 2-3 lat.

(f) Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są badane pod względem utraty wartości za każdym razem, kiedy pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa składnika aktywów może być nie do odzyskania. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną, strata z tego tytułu rozpoznawana jest jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która jest wyższa. Cena sprzedaży netto to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów w transakcji na warunkach rynkowych, natomiast wartość użytkowa jest bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z dalszego użytkowania składnika aktywów i jego zbycia pod koniec tego okresu . Wartości odzyskiwalne szacuje się dla pojedynczych aktywów lub, jeśli to możliwe, dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości, którą rozpoznano w latach poprzednich, jest ujmowane w księgach rachunkowych, pod warunkiem, że przesłanki, które przyczyniły się do utraty wartości aktywów przestają istnieć lub uległy redukcji. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako przychód.

(g) Zapasy

Zapasy są wykazywane po cenie niższej z dwóch: po koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania w transakcji sprzedaży po uwzględnieniu odpisów aktualizujących. Wartość netto możliwa do odzyskania jest ceną sprzedaży w zwykłym obrocie minus koszty sfinalizowania umów, wprowadzenia do obrotu i dystrybucji. Koszt określa się głównie metodą ceny pierwsze przyszło pierwsze wyszło (metoda FIFO).

Towar przechowywany dłużej niż rok został w całości zaktualizowany, jako taki, który utracił pełną wartość, natomiast towar przechowywany dłużej niż 180 dni, ale krócej niż rok traktuje się jako taki, który utracił połowę wartości.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

(h) Należności

Należności wykazuje się w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe, szacowane w oparciu o znane czynniki wpływające na ich odzyskiwalność. Rzeczywiste straty mogą różnić się od bieżących szacunków. Odpisy z tytułu utraty wartości są rozpoznawane w następujący sposób:

- 100% jeśli należności są przedmiotem sporu sądowego, chyba że roszczenie jest nieuzasadnione;
- 100% jeśli należności zalegają dłużej niż 12 miesięcy (od terminu płatności), biorąc pod uwagę również częściowe płatności, umowy, etc. po dniu bilansowym;
- 50% należności przeterminowanych dłużej niż 6 miesięcy, ale krócej niż 12 miesięcy (od terminu płatności), w tym częściowe płatności, umowy, etc. po dniu bilansowym.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walutach obcych zostały przeliczone zgodnie z kursem wymiany ogłoszonym przez Narodowy Bank Rumunii na koniec roku obrotowego. Różnice kursowe związane z przeliczeniem księgowane są w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwa jest ujmowana tylko wtedy, gdy spółka posiada bieżące zobowiązanie (prawne lub domniemane) wynikające z przeszłych zdarzeń i możliwe jest (tj. bardziej prawdopodobne niż nieprawdopodobne), że wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie obowiązkiem jednostki, przy czym możliwe jest określenie wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy tak by wykazać najbardziej rzetelne szacunki. Jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy jest bieżącą wartością spodziewanych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. W przypadku braku ciągłości wzrost wartości rezerwy odzwierciedlający upływ czasu wykazywany jest jako koszt odsetek.

(k) Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychód jest rozpoznany, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że korzyści ekonomiczne związane z transakcją wpłyną do przedsiębiorstwa, a kwota przychodu jest możliwa do wiarygodnego oszacowania.

Przychód ze sprzedaży towaru powinien zostać rozpoznany, kiedy wszystkie poniższe warunki zostaną spełnione:

- Przedsiębiorstwo przeniosło na nabywcę znaczne ryzyko oraz korzyści związane z własnością towarów;
- Przedsiębiorstwo przestaje być trwale zaangażowane w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,

NR TP/1559/06

- Kwota przychodu może być wyceniona w wiarygodny sposób;
- Koszty poniesione lub które mogą zostać w przyszłości poniesione w związku z transakcją mogą zostać wiarygodnie oszacowane.

Przychody i koszty nie zawierają podatku VAT i są księgowane zgodnie z zasadą memoriału.

(l) Koszty finansowe

Odsetki wykazywane są w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

(m) Podatki dochodowe

Zobowiązania z tytułu podatków wyliczone są zgodnie z przepisami podatkowymi Rumunii oraz w oparciu o raportowane wyniki rachunku zysków i strat spółki przygotowanym zgodnie ze standardami RAS po dostosowaniu dla celów podatkowych.

Bieżące podatki dochodowe są liczone od dochodu, w którym pewne pozycje zostały skorygowane zgodnie z przepisami podatkowymi, zgodnie ze stawką 16%.

Podatki odroczone

Zgodnie ze standardem MSR 12 („Podatki dochodowe"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku rozpoznane są jako skutki podatkowe związane z różnicami przejściowymi między wartością bilansową danego składnika aktywów i zobowiązań (tj. przyszłe polegające zarachowaniu do kosztów uzyskania lub opodatkowaniu różnice przejściowe) a jego wartością podatkową oraz kwotami do przeniesienia, przy zastosowaniu obowiązujących stawek podatkowych. Wartość aktywów w tytułu odroczonego podatku jest pomniejszona w razie konieczności o kwotę ulg podatkowych które, w oparciu o znane przesłanki, nie będą wykorzystane.

(n) Jednostka powiązana

Dla celów załączonego sprawozdania finansowego, spółki określone przez spółkę jako związane z nią uważane są i nazywane są danej jednostkami powiązanymi.

(o) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym. Byłyby ujawnione w przypadku, gdy wypływ środków zawierających korzyści ekonomiczne nie był odległy.

Aktywa warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym, natomiast byłyby ujawnione gdyby wpływ korzyści ekonomicznych był prawdopodobny.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

(p) Świadczenia pracownicze

Spółka nie finansuje pracownikom żadnych programów emerytalnych. Wszyscy pracownicy spółki są członkami planu emerytalnego finansowanego z budżetu państwa. Spółka nie posiada żadnych przyszłych zobowiązań dotyczących programu emerytalnego.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

Opis	Nieruchomości i wyposażenie	Inne	Zaliczki na środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Wartości niematerialne	Aktywa trwałe razem
Wartość początkowa						
Na dzień 31.12.2006	15	1.185	2	1.202	89	1.291
Różnice kursowe	(1)	(75)	-	(76)	(5)	(81)
Zwiększenia	-	323	-	323	45	368
Zmniejszenia/ Przeniesienia	(9)	(161)	(2)	(172)	(19)	(191)
Na dzień 31.12.2007	5	1.272	-	1.277	110	1.387
Amortyzacja						
Na dzień 31.12.2006	11	705	-	716	41	757
Różnice kursowe	-	(53)	-	(53)	(4)	(57)
Umorzenie roczne	1	272	-	273	36	309
Zmniejszenia	(8)	(138)	-	(146)	(20)	(166)
Na dzień 31.12.2007	4	786	-	790	53	843
Wartość księgowa netto						
~~**Na dzień 21.12.2007**~~	~~1~~	~~486~~	~~-~~	~~487~~	~~57~~	~~544~~
Na dzień 31.12.2006	4	480	2	486	48	534

Wartość księgowa netto aktywów trwałych wykorzystywanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 wynosi odpowiednio 189 tysięcy EUR i 259 tysięcy EUR.

Nota 4. Zapasy

Zapasy obejmują:

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	1	2
Dostarczone surowce i produkty	1.991	1.665
Towary	(440)	(525)
Aktualizacja wartości towarów		

NR TP/1559/06

Zaliczki	4	7
Razem	1.556	1.149

Nota 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	5.230	4.555
Odpisy aktualizujące wartość należności	(58)	(19)
Pozostali dłużnicy	23	12
Odpisy na dłużników różnych	(20)	-
Zaliczki dla dostawców	1	5
Gwarancje	51	66
Razem	5.227	4.619

Nota 6. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują:

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Na rachunkach bankowych	4.223	1.782
Gotówka i ekwiwalenty środków pieniężnych	10	8
Zaliczki na poczet bonów skarbowych	-	39
Razem	4.233	1.829

Nota 7. Zobowiązania długoterminowe

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Leasing finansowy	52	44
Razem	52	44

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR 1P/1559/05

Umowy leasingu finansowego obejmują:

Cel	Samochody
Leasingodawcy	TBI Leasing, Midocar Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing, Forties Lease Romania
Kapitał	**296 k'EUR**
Data umowy	czerwiec 2004 – sierpień 2007
Okres trwania umowy (miesiące)	24, 36 lub 48
Data spłaty	luty 2008 – listopad 2010
Saldo na dzień 31 grudnia 2007	**114 k'EUR (równowartość 413.315 RON)**
Część długoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007	52 k'EUR (równowartość 188.372 RON)
Część krótkoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007	62 k'EUR (równowartość 224.943 RON)

Uzgodnienie minimalnych płatności leasingowych oraz wartości bieżącej:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wymagalność		
W terminie roku	71	74
W terminie dłuższym niż rok ale krótszym niż pięć lat	56	46
	127	120
Minus przyszłe koszty finansowe	(11)	(9)
Minus przyszłe ubezpieczenie finansowe	(2)	(6)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**114**	**105**

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
W terminie do roku	62	61
W terminie dłuższym niż rok ale krótszym niż pięć lat	52	44
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**114**	**105**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MAŁGORZATA FIGIEL NR TP/1559/06

Nota 8. Podatki

Opis	2007	2006
Podatek dochodowy	(384)	(386)
Podatek odroczony	(4)	(2)
Razem	(388)	(388)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku netto na dzień 31 grudnia 2007 oraz 2006 obejmują:

	2007		2006	
	Różnica przejściowa	Efekt podatkowy	Różnica przejściowa	Efekt podatkowy
Przeszacowanie środków trwałych	59	10	36	6
Przeszacowanie aktywów obrotowych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań krótkoterminowych	-	-	-	-
Razem	59	10	36	6

Zmiany w podatku odroczonym za rok 2007:

	2007
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2006	6
Podatek odroczony za rok	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2007	**10**

Nota 9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.669	2.741
Zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych	3	2
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	49
Zaliczki od klientów	1.317	733
Gwarancje	24	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	188	139

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Inne zobowiązania wobec budżetu państwa	1.049	526
Zobowiązania wobec pracowników	260	7
Razem	**7.510**	**4.197**

Na dzień 31 grudnia 2007 premie należne pracownikom ujęte w pozycji zobowiązania wobec pracowników wynoszą 229 k'EUR.

Nota 10. Kredyty krótkoterminowe

Opis	2007	2006
Kredyty w rachunku bieżącym	262	-
Razem	**262**	**-**

Banc Post SA – możliwość zaciągnięcia kredytu do maksymalnej kwoty 2 milionów EUR w różnych walutach
Data wymagalności 27 lipca 2008
Zmienna stopa procentowa EURO wynosi: EURIBOR 1 m + 2,10% rocznie.
Kredyty w rachunku bieżącym są zabezpieczane cesjami należności, towarami, upoważnieniem do dysponowania rachunkami bankowymi, wekslem in blanco z adnotacją „ważny bez protestu".

Nota 11. Cześć krótkoterminowa zobowiązań długoterminowych

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Leasing finansowy	62	61
Gwarancje		33
Razem	**62**	**94**

Nota 12. Przychody

Struktura przychodów obejmuje:

Opis	2007	2006
Sprzedaż towarów	28.726	22.731
Sprzedaż usług	3.803	2.594
Razem	**32.529**	**25.325**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nota 13. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2007	2006
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	419
Wynajem	26	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów	519	187
Odwrócenie odpisów z tytułu rezerw	36	-
Pozostałe	110	17
Otrzymane rabaty	102	166
Razem	793	789

Nota 14. Zużycie surowców i materiałów pomocniczych

Koszt zużycia surowców i materiałów pomocniczych zawiera:

Opis	2007	2006
Surowce	(23)	(15)
Towary	(25.812)	(19.746)
Inne materiały pomocnicze	(147)	(131)
Razem	(25.982)	(19.892)

Nota 15. Koszty wynagrodzeń

Struktura kosztów wynagrodzeń przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2007	2006
Płace	(1.926)	(1.098)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(471)	(332)
Razem	(2.397)	(1.430)

Nota 16. Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne obejmują:

Opis	2007	2006
Koszt utrzymania rezerw zapasów	(27)	(27)
Konserwacja i naprawy	(38)	(41)
Wynajem	(181)	(133)
Ubezpieczenie	(57)	(53)

NR TP/1559/06

Prowizje i opłaty	(39)	(40)
Promocja	(165)	(72)
Transport towarów i pracowników	(52)	(47)
Delegacje	(85)	(97)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(77)	(74)
Usługi osób trzecich	(772)	(750)
Inne podatki do budżetu państwa	(49)	(51)
Odpisy aktualizujące należności	(513)	(423)
Strata ze zbycia środków trwałych w wartości netto	(15)	(341)
Kary i grzywny	(2)	(1)
Różnice kursowe	(144)	67
Pozostałe	(32)	(159)
Pozostałe rezerwy (zapasy i różni dłużnicy)	(15)	(59)
Prowizje bankowe	(46)	(45)
Razem	**(2.309)**	**(2.346)**

Nota 17. Koszty finansowe

Opis	**2007**	**2006**
Koszty z tytułu odsetek	(19)	(49)
Przychody z tytułu odsetek	54	47
Pozostałe koszty finansowe	-	(1)
Razem	**35**	**3**

Nota 18. Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi

Opis	**31 grudnia 2007**
SPRZEDAŻ	
Usługi	
Fiba Software	62
MB Distribution	1
Scop Computers	1
Razem	64
Zapasy i aktywa trwałe	
Fiba Software	13
Scop Computers	10
Razem	23

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

ZOBOWIĄZANIA	
Fiba Software	53
MB Distribution	175
Net Works	1
Scop Computers	449
Razem	678

ZAKUPY	
Usługi	
MB Distribution	62
Net Works	5
Scop Computers	35
	102
Zapasy i środki trwałe	
MB Distribution	1.184
Net Works	51
Scop Computers	3.769
	5.004

Nota 19. Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada kilka gwarancji bankowych na kwotę 1.383 tysięcy EUR, na poczet zabezpieczenia roszczeń klientów w związku z zawartymi umowami handlowymi.

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 885/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180280230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

NET CONSULTING SRL

Audyt sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2006 r.

[Logo]
BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1555/06

Nr rep. 884/2008

Spis treści

Strona	
3	Raport audytora
4	Bilans
5	Rachunek zysków i strat
6	Rachunek przepływów pieniężnych
7	Zestawienie zmian w kapitale własnym
8-20	Noty objaśniające

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

[Logo]

BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

90-92, Calea Serban Voda, et. 2
040213 Bucharest 4, ROMANIA
Tel. +40-21-335-3364
Fax: +40-21-335-3365
E-mail: audit@bdo.ro
www.bdo.ro

Raport niezależnego audytora dla udziałowców NET CONSULTING S.R.L.

Przeprowadziliśmy audyt sprawozdania finansowego NET CONSULTING S.R.L. na dzień 31 grudnia 2006 r. (bilans, rachunku zysków i strat, sprawozdanie z przypływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym). Za sprawozdanie finansowe odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym opartej o przeprowadzony audyt.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz odpowiednio uwzględniliśmy badane zapisy księgowe a także inne procedury audytu, jakie uznaliśmy za niezbędne w danych okolicznościach. Powołane standardy wymagają od nas takiego zaplanowania i przeprowadzenia audytu, aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od błędów. W trakcie audytu zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowym wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową NET CONSULTING S.R.L na dzień 31 grudnia 2006 oraz wyniki działalności, sprawozdanie z przepływów pieniężnych a także zmiany w kapitale własnym na koniec roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

BDO CONTI AUDIT
Bukareszt, 5 kwiecień 2007

BDO CONTI AUDIT
[Okrągła pieczęć firmowa BDO]

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 884/2008

NET CONSULTING S.R.L.
BILANS
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	486	686
Wartości niematerialne		48	37
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		6	6
		540	729
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4	1.149	1.401
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	5	4.619	7.029
Zaliczki		37	11
Środki pieniężne	6	1.829	2.090
		7.634	10.531
Aktywa razem		8.174	11.260
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		526	484
Różnice kursowe z przeliczenia		86	(24)
Zyski zatrzymane		3.160	2.823
		3.772	3.283
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	7	44	92
Podatek odroczony		6	2
		50	94
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	8	4.197	4.394
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		-	3.340
Krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych	9	94	148
Rezerwy		61	1
		4.352	7.883
Pasywa razem		8.174	11.260

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 884/20

NET CONSULTING S.R.L.
(RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	2006	2005
Przychody	10	25.325	28.023
Pozostałe przychody operacyjne	11	789	2,449
Koszty zużytych surowców i materiałów	12	(19.892)	(22.902)
Wynagrodzenia	13	(1.430)	(1.065)
Amortyzacja		(304)	(169)
Pozostałe koszty operacyjne	14	(2.346)	(3.976)
Wynik działalności operacyjnej		2.142	2.360
Koszty finansowe netto	15	(3)	(62)
Dochód udziałowców		-	5
Zysk przed opodatkowaniem		2.139	2.303
Podatek dochodowy		(388)	(620)
Zysk netto		1.751	1.683
Wynik bieżący do przeniesienia		1.751	1.683

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ
NR TP/1558/06

Nr rep. 884/2008

NET CONSULTING S.R.L.
(RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	2006	2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	2.139	2.303
Korekty z tyt. różnic kursowych	198	(1)
Korekty:		
Amortyzacja	304	170
Strata / (zysk) za zbycia aktywów trwałych	(78)	(52)
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości należności	5	(39)
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości zapasów	224	128
Zmniejszenie/zwiększenie rezerw pod ryzyko i opłaty	59	-
Przychody z tytułu inwestycji	-	(5)
Koszty odsetek	49	114
Przychody z tytułu odsetek	(47)	(52)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	2.853	2.566
Zmniejszenie/(zwiększenie) należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	2.381	(4.133)
Zmniejszenie/(zwiększenie) zapasów	59	325
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(223)	(237)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(5.070)	(1.478)
Zapłacone odsetki	(49)	(114)
Zapłacony podatek dochodowy	(423)	(627)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.598	(2.219)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(216)	(470)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	419	2.377
Odsetki otrzymane	47	60
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność inwestycyjną	250	1.968
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zmiana stanu krótkoterminowych kredytów bankowych	(3.340)	3.340
Zmiana stanu długo- i średnioterminowych kredytów bankowych	(101)	(597)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(84)	(94)
Wypłacone dywidendy	(1.584)	(1.290)
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność finansową	5.109	1.359
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(261)	1.107
Środki pieniężne na początek okresu	2.090	982
Środki pieniężne na koniec okresu	1.829	2.090

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

Nr rep. 884/

NET CONSULTING S.R.L.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2005	484	2.823	(24)	3.283
Różnice kursowe z przeliczenia	42	221	110	373
Dywidendy przekazane udziałowcom	-	(1.635)	-	(1.635)
Zysk/(strata) netto za okres	-	1.751	-	1.751
Stan na dzień 31 grudnia 2006	526	3.160	86	3.772

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06
Nr rep. 884/2008

1. ORGANIZACJA I DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

NET CONSULTING została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem J40/24592/1994.
Główna działalność wykonywana przez spółkę obejmuje:

- √ Import, eksport i sprzedaż systemów, sprzętu komputerowego, elektroniki i elektroniki przemysłowej
- √ Doradztwo, usługi i szkolenia w zakresie technologii informatycznej.

Obecnie spółka posiada siedzibę w Bukareszcie, ul. Stirbei Voda nr 150, na parterze.

Kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 RON wpłacony w całości zgodnie z poniższym zestawieniem:

Opis	Ilość udziałów	% udziałów
Stan Dragos Serban	600	60
Visan Alexandru	200	20
Coltan Ion	200	20
Razem	**1.000**	**100%**

MONIKA EICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 884/

2. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podsumowanie istotnych kwestii dotyczących polityki rachunkowości oraz zasad przyjętych w trakcie przygotowania załączonego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

(a) Uwagi ogólne

Załączone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z założeniami kontynuacji działania na podstawie ustawowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

(b) Podstawowe zasady prezentacji, waluta raportowania i przeliczenia

Spółka prowadzi i przygotowuje ustawowo wymaganą dokumentację rachunkową („Ustawowe sprawozdania finansowe") zgodnie z przepisami prawa Rumunii oraz Rumuńskimi Standardami Rachunkowości („RAS") stosując starą walutę Rumunii („RON"). Załączone sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe IFRS") sporządzone zostało w oparciu o dokumentację RAS, która jest sporządzana zgodnie z zasadą kosztów historycznych, z modyfikacją i przeklasyfikowaniem polegającym na przeliczeniu sald wykazanych w RON na EUR, w celu właściwego przedstawienia zgodnie ze standardami IFRS.

Standard MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" wymaga, aby sprawozdanie finansowe podmiotu zagranicznego, który raportuje w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, zostało dostosowane do standardu MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" przed przeliczeniem na inną walutę raportowania. Dostosowanie sprawozdania finansowego do standardu MSR 29 wymaga wykorzystania ogólnego wskaźnika cen, który odzwierciedla zmiany ogólnej siły nabywczej waluty funkcjonalnej.

W ogólnej opinii Rumunia od roku 2005 nie działa w otoczeniu gospodarki hiperinflacyjnej. Potwierdza się to w zmniejszeniu ogólnego wskaźnika cen w okresie ostatnich 4 lat, który przedstawia się następująco:

Rok 2001	30,29%
Rok 2002	17,84%
Rok 2003	14,14%
Rok 2004	9,26%

W związku z tym spółka zaprzestaje przygotowywać i przedstawiać sprawozdania finansowe zgodnie z przepisem MSR 29, i zgodnie z przepisem MSR 21 będzie używała do celów raportowania kwot wyrażonych w walucie funkcjonalnej właściwej na dzień zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych (31 grudnia 2004) jako ceny nabycia do przeliczania na EUR.

Podstawowe wytyczne służące do przeliczania sprawozdania finansowego spółki są następujące:

Nr rep. 884/2008

- **Aktywa i pasywa** dla całego przedstawionego bilansu (w tym dane porównywalne) są przeliczane po kursie zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu (3,3817 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2006 oraz 3,6771 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2005).

  Przed przeliczeniem, niepieniężne aktywa i pasywa (takie jak rzeczowe aktywa trwałe) nabyte przed datą zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych (31 grudnia 2004), przeliczone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen z dnia nabycia lub wkładu do dnia zaprzestania przekształcania.

- **Pozycje przychodów i kosztów** za bieżący okres raportowania przeliczane są zgodnie ze średnim kursem RON/EUR.

  Porównawcze pozycje w rachunku zysków i strat zostały wyprowadzone przez zastosowany kurs wymiany RON/EUR na dzień 31 grudnia 2004, data zaprzestania, na kwoty sparafrazowane zgodnie z MSR 29 wyrażonego w aktualnych jednostkach monetarnych tej daty.

- **Pozycje kapitału**, inne niż zysk i strata netto za okres przeliczany, które zostały wniesione lub skumulowane przed datą zaprzestania, przekształcone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen do 31 grudnia 2004 przed przeliczeniem zgodnie z kursem zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu.

- **Wszystkie różnice kursowe** wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych do dnia kończącego bieżący rok obrotowy wykazane są bezpośrednio jako składnik kapitału przy czym wpływ przeliczenia na pozycję pieniężną netto spółki do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych został ujęty w rachunku zysków i strat jako zysk lub strata z przeliczenia.

(c) Wykorzystanie szacunków

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnego ze standardami MSR wymaga od Zarządu opracowania szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazane kwoty aktywów i pasywów, warunkowych aktywów i pasywów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazanych kwot przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym. Wyniki faktyczne mogą różnić się od wcześniej oszacowanych.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujęte są w bilansie przez zastosowanie kursu zamknięcia RON/EUR istniejącego na dzień sporządzenia każdego bilansu według cen nabycia w RON.

Cena nabycia aktywów zakupionych do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych wyrażona jest w jednostce miary obowiązującej na dzień 31 grudnia 2004 po czym przeliczona jest na jednostkę EUR.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR 10/1559/06
Nr rep. 884/

W przypadku sprzedaży lub umorzenia aktywów, ich koszt i skumulowana amortyzacja są usuwane z ksiąg rachunkowych, a wszelki zysk czy strata wynikające z ich zbycia ujęte zostają w rachunku zysków i strat. Początkowy koszt rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia, w tym cła importowe oraz bezzwrotne podatki obrotowe, oraz wszelkie koszty bezpośrednie uruchomienia aktywów oraz umieszczenia w celu korzystania zgodnie z przeznaczeniem.
Dla celów amortyzacji liniowej zastosowano przedstawione poniżej przedziały czasowe stosując szacunki co do okresów zużycia:

	Lata
Nieruchomości	40 lat
Wyposażenie	2-14 lat
Pojazdy samochodowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i pozostałe	3-16 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są w bilansie z zastosowaniem takiego samego podejścia jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo przez okres 2-3 lat.

(f) Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są badane pod względem utraty wartości za każdym razem, kiedy pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa składnika aktywów może być nie do odzyskania. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną, strata z tego tytułu rozpoznawana jest jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która jest wyższa. Cena sprzedaży netto to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów w transakcji na warunkach rynkowych, natomiast wartość użytkowa jest bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z dalszego użytkowania składnika aktywów i jego zbycia pod koniec tego okresu. Wartości odzyskiwalne szacuje się dla pojedynczych aktywów lub, jeśli to możliwe, dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości, którą rozpoznano w latach poprzednich, jest ujmowane w księgach rachunkowych, pod warunkiem, że przesłanki, które przyczyniły się do utraty wartości aktywów przestają istnieć lub uległy redukcji. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako przychód.

(g) Zapasy

Zapasy są wykazywane po cenie niższej z dwóch: po koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania w transakcji sprzedaży po uwzględnieniu odpisów aktualizujących. Wartość netto możliwa do odzyskania jest ceną sprzedaży w zwykłym obrocie minus koszty

Nr rep. 884/2008

sfinalizowania umów, wprowadzenia do obrotu i dystrybucji. Koszt określa się głównie metodą ceny pierwsze przyszło pierwsze wyszło (metoda FIFO).

Towar przechowywany dłużej niż rok został w całości zaktualizowany, jako taki, który utracił pełną wartość.

(h) Należności

Należności wykazuje się w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe, szacowane w oparciu o znane czynniki wpływające na ich odzyskiwalność. Rzeczywiste straty mogą różnić się od bieżących szacunków.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walutach obcych zostały przeliczone zgodnie z kursem wymiany ogłoszonym przez Narodowy Bank Rumunii na koniec roku obrotowego. Różnice kursowe związane z przeliczeniem księgowane są w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwa jest ujmowana tylko wtedy, gdy spółka posiada bieżące zobowiązanie (prawne lub domniemane) wynikające z przeszłych zdarzeń i możliwe jest (tj. bardziej prawdopodobne niż nieprawdopodobne), że wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie obowiązkiem jednostki, przy czym możliwe jest określenie wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy tak by wykazać najbardziej rzetelne szacunki. Jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy jest bieżącą wartością spodziewanych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. W przypadku braku ciągłości wzrost wartości rezerwy odzwierciedlający upływ czasu wykazywany jest jako koszt odsetek.

(k) Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychód jest rozpoznany, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że korzyści ekonomiczne związane z transakcją wpłyną do przedsiębiorstwa, a kwota przychodu jest możliwa do wiarygodnego oszacowania.

Przychód ze sprzedaży towaru powinien zostać rozpoznany, kiedy wszystkie poniższe warunki zostaną spełnione:

- Przedsiębiorstwo przeniosło na nabywcę znaczne ryzyko oraz korzyści związane z własnością towarów;
- Przedsiębiorstwo przestaje być trwale zaangażowane w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- Kwota przychodu może być wyceniona w wiarygodny sposób;
- Koszty poniesione lub które mogą zostać w przyszłości poniesione w związku z transakcją mogą zostać wiarygodnie oszacowane.

NR TP/1559/06
Nr rep. 884/2

Przychody i koszty nie zawierają podatku VAT i są księgowane zgodnie z zasadą memoriału.

(l) Koszty finansowe

Odsetki wykazywane są w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

(m) Podatki dochodowe

Zobowiązania z tytułu podatków wyliczone są zgodnie z przepisami podatkowymi Rumunii oraz w oparciu o raportowane wyniki rachunku zysków i strat spółki przygotowanym zgodnie ze standardami RAS po dostosowaniu dla celów podatkowych.

Bieżące podatki dochodowe są liczone od dochodu, w którym pewne pozycje zostały skorygowane zgodnie z przepisami podatkowymi, zgodnie ze stawką 16%.

Podatki odroczone

Zgodnie ze standardem MSR 12 („Podatki dochodowe"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku rozpoznane są jako skutki podatkowe związane z różnicami przejściowymi między wartością bilansową danego składnika aktywów i zobowiązań (tj. przyszłe polegające zarachowaniu do kosztów uzyskania lub opodatkowaniu różnice przejściowe) a jego wartością podatkową oraz kwotami do przeniesienia, przy zastosowaniu obowiązujących stawek podatkowych. Wartość aktywów w tytułu odroczonego podatku jest pomniejszona w razie konieczności o kwotę ulg podatkowych które, w oparciu o znane przesłanki, nie będą wykorzystane.

(n) Jednostka powiązana

Dla celów załączonego sprawozdania finansowego, spółki określone przez spółkę jako związane z nią uważane są i nazywane są danej jednostkami powiązanymi.

(o) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym. Byłyby ujawnione w przypadku, gdy wypływ środków zawierających korzyści ekonomiczne nie był odległy.

Aktywa warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym, natomiast byłyby ujawnione gdyby wpływ korzyści ekonomicznych był prawdopodobny.

(p) Świadczenia pracownicze

Spółka nie finansuje pracownikom żadnych programów emerytalnych. Wszyscy pracownicy spółki są członkami planu emerytalnego finansowanego z budżetu państwa. Spółka nie posiada żadnych przyszłych zobowiązań dotyczących programu emerytalnego.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1339/06

Nr rep. 884/2008

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

Opis	Użytki	Nieruchomości	Urządzenia i wyposażenie	Inne	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość początkowa						
Na dzień 31.12.2005	137	62	11	964	6	1.180
Różnice kursowe	12	5	1	84	1	103
Zwiększenia	-	-	3	293	1	297
Zmniejszenia/ Przeniesienia	(149)	(67)	-	(157)	(6)	(379)
Na dzień 31.12.2006	-	-	15	1.184	2	1.201
Amortyzacja						
Na dzień 31.12.2005	-	-	9	485	-	49
Różnice kursowe	-	-	1	49	-	5
Umorzenie roczne	-	-	1	274	-	27
Zmniejszenia	-	-	-	(104)	-	(104
Na dzień 31.12.2006	-	-	11	704	-	71
Wartość księgowa netto						
Na dzień 21.12.2005	137	62	2	479	6	68
Na dzień 31.12.2006	-	-	4	480	2	4

Wartość księgowa netto aktywów trwałych wykorzystywanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2005 oraz 31 grudnia 2006 wynosiła odpowiednio 215.000 EUR oraz 189.000 EUR.

Nota 4. Zapasy

Zapasy obejmują:

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Dostarczone surowce i produkty	2	2
Towary	1.665	1.661
Aktualizacja wartości towarów	(525)	(268)
Zaliczki	7	6
Razem	1.149	1.401

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
Nr rep. 884/2

Nota 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	4.550	6.979
Odpisy aktualizujące wartość należności	(19)	(14)
Jednostki powiązane *)	5	-
Pozostali dłużnicy	12	-
Zaliczki dla dostawców	5	63
Gwarancje	66	-
Budżet państwa	-	1
Razem	**4.619**	**7.029**

*) Patrz nota 16. Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi

Nota 6. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują:

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Na rachunkach bankowych	1.782	2.053
Gotówka i ekwiwalenty środków pieniężnych	8	4
Zaliczki na poczet bonów skarbowych	39	33
Razem	**1.829**	**2.090**

Nota 7. Zobowiązania długoterminowe

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Leasing finansowy	44	54
Kredyt długoterminowy	-	38
Razem	**44**	**92**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 884/2006

Umowy leasingu finansowego obejmują:

Cel	Samochody
Leasingodawcy	TBI Leasing, BCR Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing
Kapitał	**231 k'EUR**
Data umowy	czerwiec 2004 – czerwiec 2006
Okres trwania umowy (miesiące)	24, 36 lub 48
Data spłaty	luty 2007 – styczeń 2009
Saldona dzień 31 grudnia 2006	**105 k'EUR (równowartość 356.232 RON)**
Część długoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2006	44 k'EUR (równowartość 149.758 RON)
Część krótkoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2006	61 k'EUR (równowartość 206.474 RON)

Uzgodnienie minimalnych płatności leasingowych oraz wartości bieżącej:

	31 grudnia 2006	**31 grudnia 2006**
Wymagalność		
W terminie roku	74	79
W terminie dłuższym niż rok ale krótszym niż pięć lat	46	59
	120	138
Minus przyszłe koszty finansowe	(9)	(15)
Minus przyszłe ubezpieczenie finansowe	(6)	(3)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**105**	**120**

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

	31 grudnia 2006	**31 grudnia 2005**
W terminie do roku	61	66
W terminie dłuższym niż rok ale krótszym niż pięć lat	44	54
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**105**	**120**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 884/2

Nota 8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.425	3.480
Jednostki powiązane *)	316	-
Zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych	2	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	49	-
Zaliczki od klientów	733	503
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	139	174
Inne zobowiązania wobec budżetu państwa	526	236
Inne zobowiązania	7	1
Razem	**4.197**	**4.394**

*) Patrz nota 16. Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi

Nota 9. Część krótkoterminowa zobowiązań długoterminowych

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Leasing finansowy	61	65
Gwarancje	33	-
Długo i średnioterminowe kredyty	-	83
Razem	**94**	**148**

Nota 10. Przychody

Struktura przychodów obejmuje:

Opis	2006	2005
Sprzedaż towarów	22.731	26.168
Sprzedaż usług	2.594	1.855
Razem	**25.325**	**28.023**

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 1

Rep. 884/2008

Nota 11. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2006	2005
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	419	2.377
Odwrócenie odpisów z tytułu rezerw	187	40
Pozostałe	17	-
Otrzymane rabaty	166	32
Razem	**789**	**2.449**

Nota 12. Zużycie surowców i materiałów pomocniczych

Koszt zużycia surowców i materiałów pomocniczych zawiera:

Opis	2006	2005
Surowce	(15)	(10)
Towary	(19.746)	(22.777)
Inne materiały pomocnicze	(131)	(115)
Razem	**(19.892)**	**(22.902)**

Nota 13. Koszty wynagrodzeń

Struktura kosztów wynagrodzeń przedstawiona została w poniższej tabeli.

Opis	2006	2005
Płace	(1.098)	(807)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(332)	(258)
Razem	**(1.430)**	**(1.065)**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/3559/06

Nr Rp. 884/2

Nota 14. Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne obejmują:

Opis	2006	2005
Koszt utrzymania rezerw zapasów	(27)	(17)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(74)	(67)
Konserwacja i naprawy	(41)	(61)
Wynajem	(133)	(116)
Ubezpieczenie	(53)	(34)
Usługi osób trzecich	(750)	(664)
Odpisy aktualizujące wartości	(423)	(165)
Inne podatki do budżetu państwa	(51)	(27)
Kary i grzywny	(1)	(3)
Zmniejszenia wartości księgowej netto	(341)	(2.326)
Prowizje i opłaty	(40)	(147)
Transport towarów i pracowników	(47)	(52)
Promocja	(72)	(81)
Delegacje	(97)	(44)
Inne koszty operacyjne	(159)	(67)
Różnice kursowe netto	69	(30)
Inne rezerwy (zapasy i pozostali dłużnicy)	(59)	-
Prowizje bankowe i podobne opłaty	(47)	(75)
Razem	(2.346)	(3.976)

Nota 15. Koszty finansowe

Opis	2006	2005
Koszty z tytułu odsetek	(49)	(113)
Przychody z tytułu odsetek	47	52
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(1)
Razem	(3)	(62)

Nota 16. Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi

Należności od jednostek powiązanych są przedstawione w poniższej tabeli:

Opis	31 grudzień 2006
SCOP Computers SRL	5
Razem	5

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/05
Nr rep. 884/200

Zobowiązania jednostek powiązanych są przedstawione w poniższej tabeli:

Opis	31 grudzień 2006
SCOP Computers SRL	200
MB Distribution SRL	115
NET WORKS SRL	1
Razem	**316**

Zakupy jednostek powiązanych są przedstawione w poniższej tabeli:

Opis	Zapasy	Środki trwałe	Usługi	Raze
SCOP Computers SRL	2.063	6	6	2.07
MB Distribution SRL	1.055	2	73	1.1
MB Trading SRL	3	-	-	
NET WORKS SRL	83	-	10	9
Razem	**3.204**	**7**	**89**	**3.3**

Sprzedaż jednostek powiązanych jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Opis	Zapasy	Środki trwałe	Usługi	Razer
SCOP Computers SRL	96	-	25	1
MB Distribution SRL	0	-	5	
MB Trading SRL	-	-	-	
NET WORKS SRL	28	-	2	
Razem	**124**	**-**	**32**	**1**

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego,
zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia
z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 884/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

M. O. N. I. K. A. F. I. C. E. K. TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 884/20

NET CONSULTING SRL

Audyt sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

[Logo]
BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1553/06

Spis treści

Strona	
3	Raport audytora
4	Bilans
5	Rachunek zysków i strat
6	Rachunek przepływów pieniężnych
7	Zestawienie zmian w kapitale własnym
8	Noty objaśniające

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 883/2008

[Logo]

BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

90-92, Calea Serban Voda, et. 2
040213 Bucharest 4, ROMANIA
Tel. +40-21-335-3364
Fax: +40-21-335-3365
E-mail: audit@bdo.ro
www.bdo.ro

Raport niezależnego audytora dla udziałowców NET CONSULTING S.R.L.

Przeprowadziliśmy audyt sprawozdania finansowego NET CONSULTING S.R.L. na dzień 31 grudnia 2005 r. (bilans, rachunku zysków i strat, sprawozdanie z przypływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym). Za sprawozdanie finansowe odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym opartej o przeprowadzony audyt.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz odpowiednio uwzględniliśmy badane zapisy księgowe a także inne procedury audytu, jakie uznaliśmy za niezbędne w danych okolicznościach. Powołane standardy wymagają od nas takiego zaplanowania i przeprowadzenia audytu, aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od błędów. W trakcie audytu zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowym wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową NET CONSULTING S.R.L na dzień 31 grudnia 2005 oraz wyniki działalności, sprawozdanie z przepływów pieniężnych a także zmiany w kapitale własnym na koniec roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

BDO CONTI AUDIT
Bukareszt, 26 Marzec 2006

BDO CONTI AUDIT
[Okrągła pieczęć firmowa BDO]

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

NET CONSULTING S.R.L.
BILANS
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	686	2.405
Wartości niematerialne		37	-
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		6	1
		729	2.406
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4	1.401	1.912
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	5	7.029	2.875
Zaliczki		11	3
Środki pieniężne	6	2.090	982
		10.531	5.772
Aktywa razem		11.260	8.178
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		484	449
Różnice kursowe z przeliczenia		(24)	-
Nadwyżka z aktualizacji wyceny		-	1.285
Zyski zatrzymane		2.823	968
		3.283	2.702
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	7	92	536
Podatek odroczony		2	1
		94	537
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	8	4.394	4.641
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	3.340	-
Krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych	10	148	298
Rezerwy		1	-
		7.883	4.940
Pasywa razem		11.260	8.178

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

Nr rep. 883/2006

NET CONSULTING S.R.L.
(RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	2005
Przychody	11	28.023
Pozostałe przychody operacyjne	12	2,449
Koszty zużytych surowców i materiałów	13	(22.902)
Wynagrodzenia	14	(1.065)
Amortyzacja		(169)
Pozostałe koszty operacyjne	15	(3.976)
Wynik działalności operacyjnej		2.360
Koszty finansowe netto	16	(62)
Dochód udziałowców		5
Zysk przed opodatkowaniem		2.303
Podatek dochodowy		(620)
Zysk netto		1.683
Wynik bieżący do przeniesienia		1.683

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

NY rep. 883/2008

NET CONSULTING S.R.L.
(RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
Zysk netto przed opodatkowaniem	2.303
Korekty z tyt. różnic kursowych	(1)
Korekty:	
Amortyzacja	170
Strata / (zysk) za zbycia aktywów trwałych	(52)
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości należności	(39)
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości zapasów	128
Przychody z tytułu inwestycji	(5)
Koszty odsetek	114
Przychody z tytułu odsetek	(52)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	2.556
Zmniejszenie/(zwiększenie) należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(4.133)
Zmniejszenie/(zwiększenie) zapasów	325
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(237)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(1.478)
Zapłacone odsetki	(114)
Zapłacony podatek dochodowy	(627)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2.219)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(470)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2.377
Odsetki otrzymane	60
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność inwestycyjną	1.968
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	
Zmiana stanu krótkoterminowych kredytów bankowych	3.340
Zmiana stanu długo- i średnioterminowych kredytów bankowych	(597)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(94)
Wypłacone dywidendy	(1.290)
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność finansową	1.359
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	1.107
Środki pieniężne na początek okresu	982
Środki pieniężne na koniec okresu	2.090

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

6

Nr. rep. 883/200

NET CONSULTING S.R.L.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2004	449	1.285	968	-	2.702
Różnice kursowe z przeliczenia	35	-	(1.113)	(24)	(1.102)
Przeniesienia	-	(1.285)	1.285	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	1.683	-	1.683
Stan na dzień 31 grudnia 2005	484	-	2.823	(24)	3.383

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 883/2008

1. ORGANIZACJA I DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

NET CONSULTING została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem J40/24592/1994.
Główna działalność wykonywana przez spółkę obejmuje:

- √ Import, eksport i sprzedaż systemów, sprzętu komputerowego, elektroniki i elektroniki przemysłowej
- √ Doradztwo, usługi i szkolenia w zakresie technologii informatycznej.

Obecnie spółka posiada siedzibę w Bukareszcie, ul. Stirbei Voda nr 150, na parterze.

Kapitał zakładowy wynosi 1.500.000 RON wpłacony w całości zgodnie z poniższym zestawieniem:

Opis	Ilość udziałów	% udziałów
Stan Dragos Serban	80	80
Coltan Ion	20	20
Razem	**100**	**100%**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
PKRTP/1559/86
Nr rep. 883/20

2. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podsumowanie istotnych kwestii dotyczących polityki rachunkowości oraz zasad przyjętych w trakcie przygotowania załączonego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

(a) Uwagi ogólne

Załączone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z założeniami kontynuacji działania na podstawie ustawowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

(b) Podstawowe zasady prezentacji, waluta raportowania i przeliczenia

Spółka prowadzi i przygotowuje ustawowo wymaganą dokumentację rachunkową („Ustawowe sprawozdania finansowe") zgodnie z przepisami prawa Rumunii oraz Rumuńskimi Standardami Rachunkowości („RAS") stosując starą walutę Rumunii („RON"). Załączone sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe IFRS") sporządzone zostało w oparciu o dokumentację RAS, która jest sporządzana zgodnie z zasadą kosztów historycznych, z modyfikacją i przeklasyfikowaniem polegającym na przeliczeniu sald wykazanych w RON na EUR, w celu właściwego przedstawienia zgodnie ze standardami IFRS.

Standard MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" wymaga, aby sprawozdanie finansowe podmiotu zagranicznego, który raportuje w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, zostało dostosowane do standardu MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" przed przeliczeniem na inną walutę raportowania. Dostosowanie sprawozdania finansowego do standardu MSR 29 wymaga wykorzystania ogólnego wskaźnika cen, który odzwierciedla zmiany ogólnej siły nabywczej waluty funkcjonalnej.

W ogólnej opinii Rumunia od roku 2005 nie działa w otoczeniu gospodarki hiperinflacyjnej. Potwierdza się to w zmniejszeniu ogólnego wskaźnika cen w okresie ostatnich 4 lat, który przedstawia się następująco:

Rok 2001	30,29%
Rok 2002	17,84%
Rok 2003	14,14%
Rok 2004	9,26%

W związku z tym spółka zaprzestaje przygotowywać i przedstawiać sprawozdania finansowe zgodnie z przepisem MSR 29, i zgodnie z przepisem MSR 21 będzie używała do celów raportowania kwot wyrażonych w walucie funkcjonalnej właściwej na dzień zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych (31 grudnia 2004) jako ceny nabycia do przeliczania na EUR.

Podstawowe wytyczne służące do przeliczania sprawozdania finansowego spółki są następujące:

NR TP/1559/06
Nr rep. 883/2008

- **Aktywa i pasywa** dla całego przedstawionego bilansu (w tym dane porównywalne) są przeliczane po kursie zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu (3,6102 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2007 oraz 3,3817 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2006.)

  Przed przeliczeniem, niepieniężne aktywa i pasywa (takie jak rzeczowe aktywa trwałe) nabyte przed datą zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych (31 grudnia 2004), przeliczone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen z dnia nabycia lub wkładu do dnia zaprzestania przekształcania.

- **Pozycje przychodów i kosztów** za bieżący okres raportowania przeliczane są zgodnie ze średnim kursem RON/EUR.

  Porównawcze pozycje w rachunku zysków i strat zostały wyprowadzone przez zastosowany kurs wymiany RON/EUR na dzień 31 grudnia 2004, data zaprzestania, na kwoty sparafrazowane zgodnie z MSR 29 wyrażonego w aktualnych jednostkach monetarnych tej daty.

- **Pozycje kapitału**, inne niż zysk i strata netto za okres przeliczany, które zostały wniesione lub skumulowane przed datą zaprzestania, przekształcone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen do 31 grudnia 2004 przed przeliczeniem zgodnie z kursem zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu.

- **Wszystkie różnice kursowe** wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych do dnia kończącego bieżący rok obrotowy wykazane są bezpośrednio jako składnik kapitału przy czym wpływ przeliczenia na pozycję pieniężną netto spółki do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych został ujęty w rachunku zysków i strat jako zysk lub strata z przeliczenia.

(c) Wykorzystanie szacunków

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnego ze standardami MSR wymaga od Zarządu opracowania szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazane kwoty aktywów i pasywów, warunkowych aktywów i pasywów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazanych kwot przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym. Wyniki faktyczne mogą różnić się od wcześniej oszacowanych.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujęte są w bilansie przez zastosowanie kursu zamknięcia RON/EUR istniejącego na dzień sporządzenia każdego bilansu według cen nabycia w RON.

Cena nabycia aktywów zakupionych do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych wyrażona jest w jednostce miary obowiązującej na dzień 31 grudnia 2004 po czym przeliczona jest na jednostkę EUR.

Nr rep. 883/

W przypadku sprzedaży lub umorzenia aktywów, ich koszt i skumulowana amortyzacja są usuwane z ksiąg rachunkowych, a wszelki zysk czy strata wynikające z ich zbycia ujęte zostają w rachunku zysków i strat. Początkowy koszt rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia, w tym cła importowe oraz bezzwrotne podatki obrotowe, oraz wszelkie koszty bezpośrednie uruchomienia aktywów oraz umieszczenia w celu korzystania zgodnie z przeznaczeniem.
Dla celów amortyzacji liniowej zastosowano przedstawione poniżej przedziały czasowe stosując szacunki co do okresów zużycia:

	Lata
Nieruchomości	40 lat
Wyposażenie	2-14 lat
Pojazdy samochodowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i pozostałe	3-16 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są w bilansie z zastosowaniem takiego samego podejścia jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo przez okres 3 lat.

(f) Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są badane pod względem utraty wartości za każdym razem, kiedy pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa składnika aktywów może być nie do odzyskania. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną, strata z tego tytułu rozpoznawana jest jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która jest wyższa. Cena sprzedaży netto to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów w transakcji na warunkach rynkowych, natomiast wartość użytkowa jest bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z dalszego użytkowania składnika aktywów i jego zbycia pod koniec tego okresu. Wartości odzyskiwalne szacuje się dla pojedynczych aktywów lub, jeśli to możliwe, dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości, którą rozpoznano w latach poprzednich, jest ujmowane w księgach rachunkowych, pod warunkiem, że przesłanki, które przyczyniły się do utraty wartości aktywów przestają istnieć lub uległy redukcji. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako przychód.

(g) Zapasy

Zapasy są wykazywane po cenie niższej z dwóch: po koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania w transakcji sprzedaży po uwzględnieniu odpisów aktualizujących. Wartość netto możliwa do odzyskania jest ceną sprzedaży w zwykłym obrocie minus koszty

Nr rep. 993/2008

sfinalizowania umów, wprowadzenia do obrotu i dystrybucji. Koszt określa się głównie metodą ceny pierwsze przyszło pierwsze wyszło (metoda FIFO).

(h) Należności

Należności wykazuje się w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe, szacowane w oparciu o znane czynniki wpływające na ich odzyskiwalność. Rzeczywiste straty mogą różnić się od bieżących szacunków.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walutach obcych zostały przeliczone zgodnie z kursem wymiany ogłoszonym przez Narodowy Bank Rumunii na koniec roku obrotowego. Różnice kursowe związane z przeliczeniem księgowane są w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwa jest ujmowana tylko wtedy, gdy spółka posiada bieżące zobowiązanie (prawne lub domniemane) wynikające z przeszłych zdarzeń i możliwe jest (tj. bardziej prawdopodobne niż nieprawdopodobne), że wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie obowiązkiem jednostki, przy czym możliwe jest określenie wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy tak by wykazać najbardziej rzetelne szacunki. Jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy jest bieżącą wartością spodziewanych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. W przypadku braku ciągłości wzrost wartości rezerwy odzwierciedlający upływ czasu wykazywany jest jako koszt odsetek.

(k) Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychód jest rozpoznany, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że korzyści ekonomiczne związane z transakcją wpłyną do przedsiębiorstwa, a kwota przychodu jest możliwa do wiarygodnego oszacowania.

Przychód ze sprzedaży towaru powinien zostać rozpoznany, kiedy wszystkie poniższe warunki zostaną spełnione:

- Przedsiębiorstwo przeniosło na nabywcę znaczne ryzyko oraz korzyści związane z własnością towarów;
- Przedsiębiorstwo przestaje być trwale zaangażowane w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- Kwota przychodu może być wyceniona w wiarygodny sposób;
- Koszty poniesione lub które mogą zostać w przyszłości poniesione w związku z transakcją mogą zostać wiarygodnie oszacowane.

Przychody i koszty nie zawierają podatku VAT i są księgowane zgodnie z zasadą memoriału.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA FRANCUSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 883/2

(l) Koszty finansowe

Odsetki wykazywane są w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

(m) Podatki dochodowe

Zobowiązania z tytułu podatków wyliczone są zgodnie z przepisami podatkowymi Rumunii oraz w oparciu o raportowane wyniki rachunku zysków i strat spółki przygotowanym zgodnie ze standardami RAS po dostosowaniu dla celów podatkowych.

Bieżące podatki dochodowe są liczone od dochodu, w którym pewne pozycje zostały skorygowane zgodnie z przepisami podatkowymi, zgodnie ze stawką 16%.

Podatki odroczone

Zgodnie ze standardem MSR 12 („Podatki dochodowe"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku rozpoznane są jako skutki podatkowe związane z różnicami przejściowymi między wartością bilansową danego składnika aktywów i zobowiązań (tj. przyszłe polegające zarachowaniu do kosztów uzyskania lub opodatkowaniu różnice przejściowe) a jego wartością podatkową oraz kwotami do przeniesienia, przy zastosowaniu obowiązujących stawek podatkowych. Wartość aktywów w tytułu odroczonego podatku jest pomniejszona w razie konieczności o kwotę ulg podatkowych które, w oparciu o znane przesłanki, nie będą wykorzystane.

(n) Jednostka powiązana

Dla celów załączonego sprawozdania finansowego, spółki określone przez spółkę jako związane z nią uważane są i nazywane są danej jednostkami powiązanymi.

(o) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym. Byłyby ujawnione w przypadku, gdy wypływ środków zawierających korzyści ekonomiczne nie był odległy.

Aktywa warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym, natomiast byłyby ujawnione gdyby wpływ korzyści ekonomicznych był prawdopodobny.

(p) Świadczenia pracownicze

Spółka nie finansuje pracownikom żadnych programów emerytalnych. Wszyscy pracownicy spółki są członkami planu emerytalnego finansowanego z budżetu państwa. Spółka nie posiada żadnych przyszłych zobowiązań dotyczących programu emerytalnego.

MONIKA PIECEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1589/05

Nr rep. 883/2008

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

Opis	Użytki	Nieruchomości	Urządzenia i wyposażenie	Inne	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość początkowa						
Na dzień 31.12.2004	**1.929**	**181**	**10**	**609**	**-**	**2.72**
Różnice kursowe	152	14	1	48	-	21
Zwiększenia	137	62	-	328	6	53
Zmniejszenia/ Przeniesienia	(2.081)	(195)	-	(21)	-	(2.29
Na dzień 31.12.2005	**137**	**62**	**11**	**964**	**6**	**1.18**
Amortyzacja						
Na dzień 31.12.2004	**-**	**-**	**7**	**317**	**-**	**32**
Różnice kursowe	-	-	1	23	-	2
Umorzenie roczne	-	2	1	154	-	15
Zmniejszenia	-	(2)	-	(9)	-	(1
Na dzień 31.12.2005	**-**	**-**	**9**	**485**	**-**	**49**
Wartość księgowa netto						
Na dzień 21.12.2004	**1.929**	**181**	**3**	**292**	**-**	**2.4**
Na dzień 31.12.2005	**137**	**62**	**2**	**479**	**6**	**6**

Nota 4. Zapasy

Zapasy obejmują:

Opis	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Dostarczone surowce i produkty	2	-
Towary	1.661	2.042
Aktualizacja wartości towarów	(268)	(130)
Zaliczki	6	-
Razem	**1.401**	**1.912**

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06
Nr rep. 883/2

Nota 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Opis	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	6.979	2.769
Odpisy aktualizujące wartość należności	(14)	(49)
Zaliczki dla dostawców	63	147
Należności z tytułu odsetek	-	8
Budżet państwa	1	-
Razem	**7.029**	**2.875**

Nota 6. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują:

Opis	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Na rachunkach bankowych	2.053	967
Gotówka i ekwiwalenty środków pieniężnych	4	8
Zaliczki na poczet bonów skarbowych	33	7
Razem	**2.090**	**982**

Nota 7. Zobowiązania długoterminowe

Opis	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Leasing finansowy	54	57
Kredyt długoterminowy	38	479
Razem	**92**	**536**

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Nr rep. 883/2008

Umowa kredytu nr 031/10.02.2005, zawarta z bankiem Alpha Romania SA

Cel	Finansowanie nabywania wyposażeń koniecznych do wdrażania rozwiązań technologii informatycznej dla katastrof dla LAFARGE ROMCIM SA
Kwota	240.000 EUR
Stopa procentowa	LIBOR + 3%
Data umowy	10.02.2005
Dodatkowa data dokumentu	18.05.2005
Gwarancja	• Osobiste gwarancje w stosunku do wyposażenia stacjonarnego dla projektu Lafarge Romcim; • Cesja należności handlowych w oparciu o kontrakt handlowy nr CO5/02/019/4.03.2005 • Cesja należności z ubezpieczenia nr 9.010.825 – X zawarta z Generali Asigurari SA
Data spłaty	18.05.2005
Saldo na dzień 31 grudnia 2005	**121 k'EUR (równowartość 445.508 RON)**
Aktualna wartość kredytu	**83 k'EUR (równowartość 305.843 RON)**

Umowy leasingu finansowego obejmują:

Cel	Samochody
Leasingodawcy	TBI Leasing, BCR Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing
Kapitał	**277 k'EUR**
Data umowy	listopad 2003 – listopad 2005
Okres trwania umowy (miesiące)	24, 36 lub 48
Data spłaty	maj 2006 – październik 2008
Saldo na dzień 31 grudnia 2005	**120 k'EUR (równowartość 435.149 RON)**
Część długoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2005	54 k'EUR (równowartość 196.942 RON)
Część krótkoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2005	66 k'EUR (równowartość 238.207 RON)

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05
Nr Rep. 983/2

Nota 8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Opis	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3.480	2.341
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	62
Zaliczki od klientów	503	1.927
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	174	180
Inne zobowiązania wobec budżetu państwa	236	127
Inne zobowiązania	1	4
Razem	**4.394**	**4.641**

Nota 9. Pożyczki krótkoterminowe

Umowa pożyczki nr 83/9.12.2005. zawarta z Bancpost SA

Cel	Finansowanie aktualnej działalności
Kwota	3.850.000 RON
Stopa procentowa	BUBOR 1M
Data umowy	9.12.2005
Gwarancja	• Osobiste gwarancje w stosunku do bilansu wierzyciela z aktualnych rachunków bankowych
Data spłaty	1.02.2006
Saldo na dzień 31 grudnia 2005	**901 k'EUR (równowartość 3.311.957 RON)**

Umowa pożyczki nr 72/04.11.2005. zawarta z Bancpost SA

Cel	Finansowanie aktualnej działalności
Kwota	9.500.000 RON
Stopa procentowa	BUBOR 1M
Data umowy	4.11.2005
Gwarancja	• Osobiste gwarancje w stosunku do bilansu wierzyciela z aktualnych rachunków bankowych
Data spłaty	29.01.2006
Saldo na dzień 31 grudnia 2005	**2.439 k'EUR (równowartość 8.969.779 RON)**

Nr rep. 883/2008

Nota 10. Cześć krótkoterminowa zobowiązań długoterminowych

Opis	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Leasing finansowy	65	59
Długo i średnioterminowe kredyty	83	239
Razem	**148**	**298**

Nota 11. Przychody

Struktura przychodów obejmuje:

Opis	2005
Sprzedaż towarów	26.168
Sprzedaż usług	1.855
Razem	**28.023**

Nota 12. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2005
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	2.377
Odwrócenie odpisów z tytułu rezerw	40
Otrzymane rabaty	32
Razem	**2.449**

MONIKA ELCZEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06
Nr rep. 883/2

Nota 13. Zużycie surowców i materiałów pomocniczych

Koszt zużycia surowców i materiałów pomocniczych zawiera:

Opis	2005
Surowce	(10)
Towary	(22.777)
Inne materiały pomocnicze	(115)
Razem	**(22.902)**

Nota 14. Koszty wynagrodzeń

Struktura kosztów wynagrodzeń przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2005
Płace	(807)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(258)
Razem	**(1.065)**

Nota 15. Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne obejmują:

Opis	2005
Koszt utrzymania rezerw zapasów	(17)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(67)
Konserwacja i naprawy	(61)
Wynajem	(116)
Ubezpieczenie	(34)
Usługi osób trzecich	(664)
Odpisy aktualizujące wartości	(165)
Inne podatki do budżetu państwa	(27)
Kary i grzywny	(3)
Zmniejszenia wartości księgowej netto	(2.326)
Prowizje i opłaty	(147)
Transport towarów i pracowników	(52)
Promocja	(81)
Delegacje	(44)

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 883/2008

Inne koszty operacyjne	(67)
Różnice kursowe netto	(30)
Prowizje bankowe i podobne opłaty	(75)
Razem	**(3.976)**

Nota 16. Koszty finansowe

Opis	**2005**
Koszty z tytułu odsetek	(113)
Przychody z tytułu odsetek	52
Pozostałe koszty finansowe	(1)
Razem	**(62)**

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 883/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 883/20

ARBOR-INFORMATIKA D.O.O.
CROATIA

Sprawozdania finansowe
na dzień 31.13.2005, 31.12.2006 oraz 31.12.2007
wraz z opiniami biegłego rewidenta

Nr rep. 876/2008

SPIS TREŚCI

Odpowiedzialność za sprawozdania finansowe 3

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2005 4

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2006 6

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2007 8

Sprawozdania finansowe

Bilans na dzień 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 10

Rachunek zysków i strat za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 12

Rachunek przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 13

Zestawienie zmian w kapitale własnym za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 15

Noty do sprawozdań finansowych 16

Odpowiedzialność za sprawozdania finansowe

Zgodnie z prawem księgowym obowiązującym w Republice Chorwackiej ((Dziennik Urzędowy 146/05), Zarząd jest odpowiedzialny za zapewnienie, że sprawozdania finansowe przygotowane za każdy rok obrotowy są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), opublikowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i oddają prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej i wyników Spółki za ten okres.

Zarząd ma uzasadnione przekonanie, że Spółka posiada odpowiednie środki, aby kontynuować swoją działalność w przewidywalnej przyszłości. Dlatego też, Zarząd w sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje założenie kontynuacji działalności.

Do obowiązków Zarządu przy sporządzaniu sprawozdań finansowych należy zapewnienie, że:

- wybrane zostały właściwe zasady rachunkowości, które następnie są konsekwentnie stosowane;
- oceny i szacunki są uzasadnione i rozważne;
- przestrzegane są standardy rachunkowości odnośnie wszelkich istotnych odstępstw, które zostały przedstawione i wyjaśnione w sprawozdaniach finansowych; oraz
- w sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje się założenie kontynuacji działania, chyba że, przypuszczenie, że Spółka będzie kontynuować swoją działalność byłoby niewłaściwe.

Zarząd jest odpowiedzialny za właściwe prowadzenie dokumentów księgowych, które w dowolnymi czasie mogą z należytą dokładnością przedstawić sytuację finansową Spółki. Ponadto, Zarząd musi zapewnić, że sprawozdania finansowe są zgodne z prawem księgowym obowiązującym w Republice Chorwackiej (Dziennik Ustaw 146/05). Zarząd jest również odpowiedzialny za zabezpieczenie aktywów Spółki, w związku z tym jest odpowiedzialny za podjęcie należytych środków w celu zapobiegania i wykrywania nadużyć i innych nieprawidłowości.

ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
Republika Chorwacka
Rijeka, 18 kwietnia 2008
[podpis nieczytelny]

arbor INFORMATIKA d.o.o. Rijeka, Hrvatska

MONIKA PICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1558/06

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2005

Dla Zarządu oraz Akcjonariuszy Spółki ARBOR-INFORMATIKA d.o.o

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdań finansowych ARBOR-INFORKATIKA d.o.o Rijeka (zwanej dalej: Spółką), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31.12.2005, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005, zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005, zestawienie rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005,oraz opis głównych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zgodnie z tym co zostało zawarte na stronach 16-50.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd. Odpowiedzialność z tym związana obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania wewnętrznej kontroli związanej ze sporządzeniem i rzetelnym przedstawieniem sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, wybór i stosowanie właściwych zasad rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych szacunków księgowych stosownie do okoliczności.

Zadania biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Przepisy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z wymogami etycznymi oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włączając ocenę ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, w tym również spowodowanych oszustwami lub błędami. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne związane ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego przez jednostkę, aby na tej podstawie zaprojektować odpowiednie do okoliczności procedury badania, nie zaś celem wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznych działających w jednostce. Badanie obejmowało także ocenę stosowności przyjętych zasad rachunkowości, zasadności szacunków księgowych Zarządu, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Kwestie, mające wpływ na opinię biegłego rewidenta

Sprawozdania finansowe za rok 2004 nie były poddane badaniu i nie są dołączone w postaci informacji porównawczej w sprawozdaniach finansowych za rok 2005. W związku z tym nie wyrażamy opinii na temat wyników działalności Spółki, przepływów pieniężnych oraz zmian w kapitale własnym w roku 2005.

Opinia

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2005 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nexia Revizija d.o.o
Zagrzeb, 18.04.2008

NEXIA REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB

NR TP/1559/08

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2006

Dla Zarządu oraz Akcjonariuszy Spółki ARBOR-INFORMATIKA d.o.o

Dla celów niniejszego dokumentu rejestracyjnego i zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr. 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004, wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechnienia reklam, przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ARBOR-INFORMATIKA d.o.o Rijeka, Emitenta (zwanego dalej Spółką) na dzień 31.12.2006 za rok obrotowy zakończony tą datą, który został w sposób właściwy dołączony do niniejszego dokumentu rejestracyjnego.
Na sprawozdania finansowe składa się bilans sporządzony na dzień 31.12.2006, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony tą datą oraz opis głównych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zgodnie z tym co zostało zawarte na stronach 16-50.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd. Odpowiedzialność z tym związana obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania wewnętrznej kontroli związanej ze sporządzeniem i rzetelnym przedstawieniem sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, wybór i stosowanie właściwych zasad rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych szacunków księgowych stosownie do okoliczności.

Zadania biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Przepisy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z wymogami etycznymi oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włączając ocenę ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, w tym również spowodowanych oszustwami lub błędami. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne związane ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego przez jednostkę, aby na tej podstawie zaprojektować odpowiednie do okoliczności procedury badania, nie zaś celem wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznych działających w jednostce.
Badanie obejmowało także ocenę stosowności przyjętych zasad rachunkowości, zasadności szacunków księgowych Zarządu, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia
Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Spółki, na dzień 31 grudnia 2006, wyniki jej działalności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2006, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nexia Revizija d.o.o
Zagrzeb, 18.04.2008

NEXIA REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB

M. SNIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2007

Dla Zarządu oraz Akcjonariuszy Spółki ARBOR-INFORMATIKA d.o.o

Dla celów niniejszego dokumentu rejestracyjnego i zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr. 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004, wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechnienia reklam, przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ARBOR-INFORMATIKA d.o.o Rijeka, Emitenta (zwanego dalej Spółką) na dzień 31.12.2007 za rok obrotowy zakończony tą datą, który został w sposób właściwy dołączony do niniejszego dokumentu rejestracyjnego.
Na sprawozdanie finansowe składa się bilans sporządzony na dzień 31.12.2007, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony tą datą oraz opis głównych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zgodnie z tym co zostało zawarte na stronach 16-50.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd. Odpowiedzialność z tym związana obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania wewnętrznej kontroli związanej ze sporządzeniem i rzetelnym przedstawieniem sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, wybór i stosowanie właściwych zasad rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych szacunków księgowych stosownie do okoliczności.

Zadania biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Przepisy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z wymogami etycznymi oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włączając ocenę ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, w tym również spowodowanych oszustwami lub błędami. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne związane ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego przez jednostkę, aby na tej podstawie zaprojektować odpowiednie do okoliczności procedury badania, nie zaś celem wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznych działających w jednostce.
Badanie obejmowało także ocenę stosowności przyjętych zasad rachunkowości, zasadności szacunków księgowych Zarządu, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia
Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2007, wyniki jej działalności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007, przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2007, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nexia Revizija d.o.o
Zagrzeb, 18.04.2008

NEXIA REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Bilans ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
na dzień 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Noty	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe		**116**	**1.035**	**9.921**
Wartości niematerialne i prawne	3	-	-	6
Środki trwałe	3	86	992	9.872
Aktywa finansowe	4	30	43	43
Aktywa obrotowe		**27.717**	**35.544**	**26.819**
Zapasy	5	161	145	129
Należności z tytułu dostaw i usług	6	16.126	20.699	13.209
Należności od jednostek powiązanych		2	23	10
Aktywa finansowe	7	7	24	3.814
Należności z tytułu z zaliczek na poczet dywidendy		1.490	13.556	8.210
Pozostałe należności	8	183	140	54
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9	9.714	916	1.353
Rozliczenia międzyokresowe czynne		34	41	40
AKTYWA RAZEM		**27.833**	**36.579**	**36.740**
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał i rezerwy		**23.556**	**27.247**	**26.373**
Kapitał zakładowy		400	400	400
Zysk zatrzymany		663	6.979	7.423
Zysk za rok		22.493	19.869	18.550

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 876/2008

Zobowiązania krótkoterminowe		4.277	9.332	10.367
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	1.962	5.255	5.120
Zobowiązania na rzecz Państwa	11	1.076	3.430	3.217
Zobowiązania z tytułu dywidendy		844	1	1
Pozostałe zobowiązania	12	395	645	2.029
Narosłe zobowiązania		-	1	-
RAZEM KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		27.833	36.579	36.740

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd dnia 18 kwietnia 2008.

[Podpis nieczytelny]
Dyrektor

arbor
INFORMATIKA
Notes a-c-a-integral p
RIJEKA, RUJEVICA 6

Noty są integralną częścią bilansu.

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Rachunek zysków i strat ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Noty	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Przychody operacyjne		**42.666**	**39.612**	**42.887**
Przychody ze sprzedaży	13	42.515	39.227	42.528
Pozostałe zyski operacyjne		151	385	359
Koszty operacyjne		**(15.439)**	**(16.015)**	**(19.939)**
Koszty sprzedanych towarów		(2.248)	(2.276)	(2.753)
Koszty materiałów i energii	14	(734)	(593)	(1.319)
Koszty usług	15	(7.209)	(8.714)	(12.031)
Koszty pracownicze	16	(3.795)	(2.653)	(2.274)
Amortyzacja	3	(249)	(832)	(872)
Pozostałe koszty operacyjne	17	(1.204)	(947)	(690)
Wynik z działalności		**27.227**	**23.597**	**22.948**
Zysk netto ze sprzedaży środków trwałych	18	849	1.102	27
Zysk finansowy netto	19	9	124	253
Zysk przed opodatkowaniem		**28.085**	**24.823**	**23.228**
Podatek dochodowy	20	(5.592)	(4.955)	(4.678)
Zysk netto za rok		**22.493**	**19.868**	**18.550**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd dnia 18 kwietnia 2008.

[Podpis nieczytelny]
Dyrektor

arbor INFORMATIKA
RIJEKA, Rujevica 6

Notes are an integral p

Noty są integralną częścią rachunku zysków i strat.

MONIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
TŁUMACZ
NR TP/1559/06

Nr rep. 876/2008

Rachunek przepływów pieniężnych ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	28.085	24.823	23.228
Korekty:			
Amortyzacja	249	832	872
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(849)	(1.102)	(27)
Wartość księgowa netto zbytych środków trwałych	-	1	2
Odroczony podatek dochodowy	165	1.579	111
Przychody z tytułu odsetek	(25)	(135)	(220)
Opłaty z tytułu odsetek	1	-	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego	*27.626*	*25.998*	*23.966*
Zmiana aktywów obrotowych i aktywów stałych:			
Zmiana stanu aktywów stałych	13	-	(5)
Zmniejszenie zapasów.	(16)	(16)	13
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz należności od jednostek powiązanych	4.594	(7.503)	(7.666)
Zmiana stanu należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	12.066	(5.346)	(8.210)
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-	(7)	-
Zmiana stanu pozostałych należności	(43)	(86)	913
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	7	(1)	(2)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych:			
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(3.293)	135	(1.867)
Zmiana stanu zobowiązania VAT	270	338	216
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu dywidendy	843	-	(500)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(250)	(1.384)	(23)

MONIKA FIGEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 876/2008

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	(1)	1	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed odliczeniem podatku i odsetek	**41.816**	**12.129**	**6.835**
Uzyskane odsetki	25	329	26
Zapłacone odsetki	(1)	-	-
Zapłacony podatek od dochodowy od osób prawnych	(8.381)	(6.659)	(2.635)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**33.459**	**5.799**	**4.226**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Uzyskana część depozytu	-	3.600	2.400
Spłata pożyczki	17	3	-
Wypłata dywidendy i pozostałe zmiany	(26.184)	(18.994)	(9.750)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(26.167)**	**(15.391)**	**(7.350)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Zakup środków trwałych	(122)	(188)	(323)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1.628	9.343	261
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**1.506**	**9.155**	**(62)**
Zmiana stanu środków pieniężnych	**8.798**	**(437)**	**(3.186)**
Środki pieniężne na początek okresu	916	1.353	4.539
Środki pieniężne na koniec okresu	9.714	916	1.353

Noty są integralną częścią rachunku przepływów pieniężnych.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TR/1559/06

Zestawienie zmian w kapitale własnym- ARBOR INFORMATIKA d.o.o.
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Kapitał subskrybowany HRK'000	Zysk nie podzielony HRK'000	Zysk z bieżącego roku HRK'000	Suma HRK'000
Na dzień 31.12.2004	400	7.423	9.750	17.573
Przeniesienie zysku z roku ubiegłego do zysku zatrzymanego	-	9.750	(9.750)	-
Wypłata dywidendy	-	(9.750)	-	(9.750)
Wynik bieżącego roku	-	-	18.550	18.550
Na dzień 31.12.2005	400	7.423	18.550	26.373
Przeniesienie zysku z roku ubiegłego do zysku zatrzymanego	-	18.550	(18.550)	-
Wypłata dywidendy	-	(18.994)	-	(18.994)
Wynik bieżącego roku	-	-	19.868	19.868
Na dzień 31.12.2006	400	6.979	19.868	27.247
Przeniesienie zysku z roku ubiegłego do zysku zatrzymanego		19.868	(19.868)	-
Wypłata dywidendy	-	(26.179)	-	(26.179)
Wynik bieżącego roku	-	-	22.493	22.493
Pozostałe przepływy	-	(5)	-	(5)
Na dzień 31.12.2007	400	663	22.493	23.556

Noty są integralną częścią zestawienia zmian w kapitale własnym

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO

Noty do sprawozdań finansowych
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

1. Informacje o spółce

ARBOR-INFORMATIKA d.o.o. (zwaną dalej Spółką) z siedzibą w Rijeka, Rujevica 6 została zarejestrowana w Sądzie Handlowym w Rijeka pod nr. 0400052295. Spółka została założona w 1989 roku pod firmą ARBOR p.o. Umowa Spółki została dostosowana do prawa spółek w 1995 roku.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2007, Spółka została zarejestrowana do następującej działalności:

- produkcja komputerów oraz maszyn biurowych
- produkcja komponentów elektronicznych
- pośrednictwo w handlu hurtowym oraz handlu
- wypożyczanie maszyn biurowych oraz wyposażania, w tym komputerów
- działalność związana z komputerami i podobna
- doradztwo związane z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz doradztwo w zakresie zarządzania
- organizacja kursów dotyczących technologii informacyjnej
- projektowanie (oraz programowanie) systemów informacyjnych, pośrednictwo i przedstawicielstwo w tym zakresie
- badania i rozwój

W latach 2005 i 2006 Spółka była zarejestrowana również do następującej działalności:

- prace instalacyjne
- zakup i sprzedaż towarów
- pośrednictwo handlowe na rynku krajowym i zagranicznym
- działalność gastronomiczna
- usługi turystyczne
- budowa, projektowanie oraz nadzór nad budową
- transport morski i przybrzeżny pasażerski
- transport morski i przybrzeżny towarów
- wodne usługi taksówkarskie
- wynajem jednostek pływających

Na dzień 31 grudnia 2007, Spółka zatrudniała 43 pracowników, na dzień 31 grudnia 2006 Spółka zatrudniała 41 pracowników a na dzień 31 grudnia 2005- 34 pracowników.

Zarząd

- Renato Rubeša – prezes Zarządu
- Marinko Čulina – członek Zarządu
- Darko Trinajstić - członek Zarządu

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR 19/1553/05

Wszyscy trzej osobiście i samodzielnie reprezentują Spółkę.

Rada nadzorcza

- Piotr Jeliński (Polska), przewodniczący Rady nadzorczej od 21 stycznia 2008
- Marek Pavel Panek (Polska), wiceprzewodniczący Rady od 21 stycznia 2008
- Marina Rubeša (Chorwacja), członek Rady od 21 stycznia 2008

Pierwotnie subskrybowany kapitał zakładowy wynoszący 19.600 HRK został w 2001 roku podniesiony do 400 tysięcy HRK.

Na dzień 31 grudnia 2005,2006 i 2007 struktura własności subskrybowanego kapitału była następująca:

	Całkowita wartość HRK'000	%
Renato Rubeša	320	80%
Marinko Čulina	80	20%
Suma	400	100,00%

W styczniu 2008 roku zostały zarejestrowane następujące zmiany w strukturze kapitału w Sądzie Handlowym w Rijeka:

	Całkowita wartość HRK'000	%
Asseco Adria S.A.	280	70%
Renato Rubeša	72	18%
Marinko Čulina	48	12%
Suma	400	100,00%

Sprawozdania finansowe są wyrażone w tysiącach waluty chorwackiej (HRK).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1859/06

2. Opis głównych zasad rachunkowości

Część ogólna

Sprawozdania finansowe Spółki zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), opublikowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za lata 2005, 2006 oraz 2007 przyjęto zasadę kosztu historycznego, oprócz wszelkich aktywów i pasywów finansowych podanych w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Zasady rachunkowości były spójnie stosowane, o ile co innego nie zostało zaznaczone. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działalności.

Sprawozdania finansowe zostały wyrażone w chorwackich kunach (HRK). Dnia 31 grudnia 2007 roku kurs wymiany 1 EUR oraz 1 USD wynosił odpowiednio 7,33 HRK oraz 4,98 HRK (31 grudnia 2006: odpowiednio 7,35 HRK i 5,58 HRK zaś 31 grudnia 2005 odpowiednio 7,38 HRK i 6,23 HRK).

Główne zasady rachunkowości, które zostały zastosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są przedstawione poniżej:

a) Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się licencje oprogramowania, które zostały ujęte według kosztów pomniejszonych o umorzenie. Amortyzacja odbywa się przy wykorzystaniu metody liniowej przez okres dwóch lat.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe zostały uwzględnione po cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie. Ceny nabycia zawierają wszelkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem aktywów do stanu użyteczności dla przewidzianego celu.

Późniejsze wydatki związane rzeczowymi aktywami trwałymi są włączane do wartości bilansowej składnika aktywów, kiedy jest to prawdopodobne, że przyszłe korzyści finansowe związane z danym składnikiem aktywów wpłyną do spółki oraz kiedy wydatek poprawi sytuację składnika aktywów ponad oryginalnie oszacowanym standardem. Wszelkie pozostałe wydatki są uznawane za koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja rozpoczyna się w momencie, w którym rzeczowy środek trwały jest gotowy do użytku.

Przyjęto następujące stawki amortyzacji:

Opis	Stawki amortyzacji
Budynki	5%
Meble	10%
Pojazdy	20%, 50%
Sprzęt telekomunikacyjny, komputerowy i aktywa	10%, 20%

Utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wyłączając wartość firmy

W każdym bilansie, Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej swoich środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych celem stwierdzenia, czy są okoliczności wskazujące na to, że utraciły one wartość. W przypadku, gdy istnieją tego rodzaju okoliczności, oszacowana zostaje wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu określenia stopnia utraty wartości (jeżeli dotyczy). Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów nie jest możliwe, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisany jest dany składnik aktywów. W przypadku, gdy możliwie jest określenie uzasadnionej i spójnej podstawy przydziału, wartości majątkowe zostają również przydzielone poszczególnym ośrodkom wypracowującym środki pieniężne, lub w przeciwnym wypadku zostają przydzielone do najmniejszego ośrodka wypracowującego środki pieniężne Spółki, dla którego może zostać określona uzasadniona i spójna podstawa przydziału.

Wartości niematerialne i prawne z nieokreślonym okresem przydatności oraz wartości materialne i prawne, które nie są jeszcze gotowe do użycia są corocznie sprawdzane pod kątem utraty wartości i za każdym razem, gdy wystąpią okoliczności wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa składnika aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa. Przy ocenie wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich obecnej wartości przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów, dla którego szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych nie zostały skorygowane.

Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest oszacowana na mniej niż jej wartość bilansowa, wartość bilansowa składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest zredukowana do wartości odzyskiwalnej. Straty z tytułu utraty wartości są natychmiast ujmowane w

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO

zyskach lub stratach, chyba że dany składnik aktywów jest wartością powstałą w wyniku aktualizacji wyceny i w tym przypadku strata z tytułu utraty wartości jest traktowana jako zmniejszenie aktualizacji wyceny.

c) Zapasy

Zapasy są wyceniane według kosztu lub według wartości netto możliwej do uzyskania. Na koszt zapasów składają się wszelkie koszty nabycia, koszty przeliczania oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnej lokalizacji i stanu. Zapasy są wyceniane przy zastosowaniu metody średniej ważonej kosztu. Niewielkie zapasy są amortyzowane w 100% wraz z rozpoczęciem użytkowania.

Korekta wartości zapasów jest dokonywana po oszacowaniu obniżenia wartości zapasów na zasadzie odpisów indywidualnych w przypadku, gdy zapasy te zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży.

d) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe stanowią prawo do pobrania od klientów oraz innych dłużników określonych kwot związanych z działalnością spółki. Należności są ujmowane w łącznej kwocie i pomniejszone o rezerwę na wątpliwe należności. Rezerwę na wątpliwe należności tworzy się w przypadku, gdy w oparciu o szacunki Zarządu, możliwość pobrania części lub całkowitej kwoty niniejszej należności jest niepewna.

e) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych stanowią środki pieniężne w banku i w posobnych instytucjach oraz gotówka w kasie. Pozycja ta obejmuje środki pieniężne dostępne i możliwe do wykorzystania od razu oraz charakteryzuje się brakiem ryzyka związanego z pobraniem oraz brakiem dodatkowych opłat związanych z pobraniem.

f) Ujmowanie przychodów

Sprzedaż, która jest ujęta bez uwzględnienia zwrotów, rabatów oraz premii, jak również bez uwzględnienia podatków bezpośrednio związanych ze sprzedażą produktów lub świadczeniem usług, stanowi kwoty fakturowane na osoby trzecie. Przychody są ujmowane, w momencie świadczenia usług lub wysyłki towarów przez spółkę, jako że w tym czasie istotne ryzyko oraz korzyści wynikające z własności przechodzą na klienta.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1569/08

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży należy ująć, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów;
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji; oraz
- Koszty poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

g) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym zostały one poniesione, bez względu na to, na co przeznaczane są pożyczki.

i) Przewalutowanie

Aktywa, należności i zobowiązania ujęte w walutach obcych są przeliczane na Kuny według kursu obowiązującego w Chorwackim Banku Narodowym na dzień bilansowy. Zyski lub straty wynikające z różnic kursowych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

i) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy Spółka związana jest prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym zobowiązaniem w wyniku przeszłych zdarzeń, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka będzie zobowiązana do uregulowania zobowiązania oraz będzie można wiarygodnie oszacować kwotę zobowiązania.

Kwotę ujętą jako rezerwa ustala się poprzez najlepsze możliwe oszacowanie zapłaty wymaganej do uregulowania bieżącego zobowiązania w dniu bilansowym, uwzględniając wszelkie ryzyko oraz brak pewności związanej ze zobowiązaniem. W przypadku, gdy rezerwa jest wyceniana przy użyciu przepływów pieniężnych oszacowanych w celu uregulowania bieżącego zobowiązania, wartość bilansowa zobowiązania jest bieżącą wartością tych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do pokrycia rezerwy są przewidziane do odzyskania od osoby trzeciej, należność jest ujęta jako składnik aktywów, jeżeli jest to praktycznie pewne, że spłata zostanie otrzymana, a kwota należności może być wiarygodnie wyceniona.

j) Podatki

Zobowiązania podatkowe są zgodne z prawem obowiązującym w Republice Chorwackiej. Na podatek dochodowy od osób prawnych składa się podatek bieżący oraz podatek odroczony.
Bieżący podatek jest przewidywanym podatkiem należnym od dochodu podlegającemu opodatkowaniu w danym roku, przy wykorzystaniu stawki podatku ustanowionej na dzień sporządzenia bilansu.

Odroczony podatek dochodowy odzwierciedla efekt podatku netto na przejściowe różnice pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów dla celów sprawozdawczości finansowej oraz wartości dla celów ustalenia podatku od zysków. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Aktywa oraz pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane przy użyciu stawki podatkowej odpowiadającej opodatkowanemu dochodowi w latach, w których spodziewa się, że dane aktywa i pasywa będą pobrane lub uiszczone.

Podatek bieżący i odroczony podatek dochodowy są ujmowane jako koszt lub dochód w rachunku zysków i strat, chyba że odnoszą się one do pozycji bezpośrednio zapisywanych lub odpisywanych od kapitału własnego. W takim wypadku podatek jest również bezpośrednio ujmowany w kapitale własnym.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1558/06

k) Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się i usuwa się ze sprawozdania finansowego w dniu transakcji, w przypadku gdy kupno lub sprzedaż inwestycji jest na mocy umowy, której warunki wymagają dostawy inwestycji w terminie ustanowionym przez dany rynek i są wstępnie wyceniane po wartości godziwej plus koszty transakcji, wyłączając te aktywa finansowe, sklasyfikowane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wstępnie wyceniane po wartości godziwej.

Aktywa finansowe są podzielone na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL);

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:
1. został nabyty w celu sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej; lub
2. jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
3. jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie dywidendy lub metody stopy procentowej pomniejszone o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Weksle oraz skrypty dłużne ze stałymi lub ustalonymi płatnościami oraz stałymi terminami zapadalności, które Spółka ma zamiar i może utrzymywać do terminu zapadalności są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności są wykazywane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (AFS)

Nienotowane akcje oraz notowane umarzalne obligacje będące w posiadaniu Spółki, znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty związane ze zmianami w wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczanych w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej oraz zyski i straty w pieniężnych składnikach aktywów wynikających z kursów wymiany walut, które są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy inwestycja jest sprzedana lub utraciła swoją wartość, łączny zysk lub strata, która wcześniej ujmowana była w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji jest włączona do rachunku zysków i strat za dany okres.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat w przypadku, gdy Spółka jest uprawniona do otrzymania dywidendy.

Wartość godziwa pieniężnych składników aktywów dostępnych do sprzedaży denominowanych w walucie jest określana w danej walucie obcej a następnie przeliczana po kursie wymiany stosowanym na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej związana z różnicami kursowymi, które wynikają ze zmiany zamortyzowanego kosztu składnika aktywów jest ujmowana w rachunkach zysków i strat, zaś inne zmiany są wykazywane jako kapitał własny.

- Pożyczki i należności

Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności, posiadające stałe lub ustalone płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku są klasyfikowane jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności są wyceniane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości. Dochód z odsetek jest ujmowany w oparciu o efektywną stopę procentową z wyłączeniem należności krótkoterminowych, w przypadku których ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są oceniane pod kątem wskaźników utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości aktywów finansowych następuje, gdy istnieją obiektywne dowody, że jedno lub większa liczba zdarzeń, które miały miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne lub inwestycję.

W przypadku nienotowanych akcji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, istotny lub dłuższy spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu jest uważany za obiektywny dowód na utratę wartości.

W przypadku wszystkich pozostałych aktywów finansowych, w tym umarzalnych obligacji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz należności z tytułu leasingu finansowego, do obiektywnych dowodów utraty wartości mogą należeć:

- Znaczące trudności finansowe emitenta lub drugiej strony; lub
- Niewywiązanie się lub zaległości ze spłatą odsetek lub zapłatą kwoty głównej; lub
- Możliwość, że pożyczkobiorca otworzy postępowanie upadłościowe lub finansową reorganizację

Niektóre kategorie aktywów finansowych takie jak należności handlowe, aktywa, które pojedynczo zostały ocenione jako nie podlegające utracie wartości, będą następnie łącznie ocenione pod względem utraty wartości. Obiektywny dowód utraty wartości portfela należności może zawierać wcześniejsze doświadczenia Spółki dotyczące poboru płatności, wzrost liczby opóźnionych płatności w portfelu po średnim okresie kredytowania wynoszącym 60 dni, jak również zauważalne zmiany w narodowych lub lokalnych warunkach gospodarczych, które odpowiadają zaległościom w spłacie należności.

W przypadku aktywów finansowych ujętych po zamortyzowanym koszcie, kwota utraty wartości jest różnicą pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych jest zmniejszana o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów finansowych z wyjątkiem należności handlowych, w przypadku których wartość bilansowa jest zmniejszana poprzez dokonanie zapisu na koncie umorzenia. W przypadku, gdy należność handlowa uważana jest za niemożliwą do windykacji, jest ona odpisywana od konta umorzenia. Późniejsze odzyskanie kwot wcześniej odpisanych są ujmowane na koncie umorzenia. Zmiany w wartości bilansowej konta umorzenia są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Za wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu oraz jeżeli zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat to tego stopnia, że wartość bilansowa inwestycji na dzień, w

którym odwrócona zostaje utrata wartości nie przekracza kwoty, jaką wynosiłby zamortyzowany koszt w przypadku, gdyby utrata wartości nie została ujęta.

W przypadku kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości wcześniej ujęte przez wynik finansowy nie są odwracane przez wynik finansowy. Wszelki wzrost wartości godziwej po odpisie z tytułu utraty wartości jest wykazywany bezpośrednio jako kapitał własny.

Usunięcie aktywów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z rachunku zysków i strat wyłącznie w przypadku wygaśnięcia praw umownych do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub w przypadku przeniesienia składnika aktywów finansowych wraz z wszelkim ryzykiem oraz korzyściami wynikającymi z własnością na inny podmiot. W przypadku, gdy Spółka nie przeniosą ani nie zatrzymają zasadniczo całego ryzyka oraz korzyści związanych z własnością i będzie nadal kontrolować przeniesiony składnik aktywów, Spółka uznają zatrzymane odsetki ze składnika aktywów oraz odnośną odpowiedzialność za kwoty, które mogą być do uiszczenia. W przypadku, gdy Spółka zatrzymają zasadniczo wszelkie ryzyko oraz korzyści związane z własnością przeniesionego składnika aktywów finansowych, Spółka w dalszym ciągu uznaje niniejszy składnik aktywów finansowych oraz uznaje zabezpieczoną pożyczkę na otrzymane wpływy.

Wyemitowane zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Klasyfikacja jako dług lub kapitał własny

Instrumenty dłużne oraz kapitałowe są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, zgodnie z treścią ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która potwierdza udziały końcowe w składnikach aktywów podmiotu, po odjęciu wszelkich zobowiązań. Wyemitowane instrumenty kapitałowe są ujmowane według otrzymanych wpływów, bez uwzględnienia bezpośrednich kosztów emisji.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Złożone instrumenty

Składniki wyemitowanych złożonych instrumentów są klasyfikowane oddzielnie jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny zgodnie z treścią ustaleń umownych. W dniu emisji, wartość godziwa składnika zobowiązaniowego jest określona w oparciu o obowiązujące rynkowe stopy procentowe dla podobnego instrumentu niekonwertowalnego. Wartość ta jest ujęta jako zobowiązanie metodą zamortyzowanych kosztów w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej do czasu umorzenia z chwilą konwersji lub w terminie wymagalności instrumentu. Składnik kapitałowy jest określany poprzez odjęcie składnika zobowiązaniowego od godziwej wartości całego instrumentu złożonego. Jest to ujęte w kapitale własnym, bez uwzględnienia efektów podatku dochodowego, i nie jest później ponownie aktualizowane.

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne są po raz pierwszy wyceniane w wartości godziwej a ich wartość jest następnie aktualizowana do wyższej z dwóch wartości:

- wartości zobowiązania na mocy kontraktu ustalonej zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe; i
- i wartości z początkowego ujęcia pomniejszonej, w stosownych przypadkach, o łączną amortyzację zgodnie z zasadami ujmowania przychodów (przychody z dywidendy oraz odsetek)

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL.
Zobowiązanie finansowe zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:

- zostało ono poniesione w celu ponownego zakupu w perspektywie krótkoterminowej; lub
- jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

MONIKA FICEN TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Zobowiązanie finansowe, inne niż zobowiązanie finansowe przeznaczone do obrotu może być wyznaczone jako FVTPL przy początkowym ujęciu jeżeli:

- tego rodzaju wyznaczenie wyeliminuje lub w sposób istotny zmniejszy brak spójności wyceny lub ujęcia, które powstałyby w przeciwnym wypadku, lub
- zobowiązanie finansowe stanowi część grupy aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii, które są zarządzanie a ich wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Spółki a informacje dotyczące podziału są na tej podstawie dostępne dla celów wewnętrznych, lub
- stanowi część umowy zawierającej jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zezwala aby cała połączona umowa (składnik aktywów oraz zobowiązania) była wyznaczone jako FVTPL

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie uiszczone odsetki z tytułu zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe w tym zaciągnięte pożyczki są początkowo wyceniane według wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztu transakcji. Pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wyceniane po koszcie zamortyzowanym w oparciu o metodę efektywniej stopy procentowej, koszty z tytułu odsetek są ujmowane z dochodem ujętym metodą dochodu efektywnego.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego oraz alokacji kosztów z tytułu odsetek przez dany okres. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której przez prognozowany okres użytkowania zobowiązania finansowego (lub w stosownych przypadkach przez krótszy okres) przyszłe szacunkowe płatności gotówkowe są dyskontowane.

Usunięcie zobowiązań finansowych

Spółka usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie w przypadku, gdy zobowiązania Spółki są spłacone, anulowane lub w momencie ich wygaśnięcia.

MONIKA [illegible] TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

l) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym. Są one wykazywane, chyba prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest nikłe.

m) Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym, które stanowią dodatkowe informacje odnośnie sytuacji Spółki na dzień bilansowy (zdarzenia wymagające dokonania korekt) są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym. Zdarzenia po dniu bilansowym, które nie wymagają dokonania korekt są ujęte w notach, jeżeli jest to istotne.

3. Długoterminowe środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

HRK '000	Grunty i budynki	Pojazdy	Sprzęt komputerowy	Sprzęt telekomunikacyjny i pozostałe aktywa	Suma środków trwałych	Wartości niematerialne i prawne- oprogramowanie	Suma
Koszt							
1 stycznia 2005	9.669	618	1.117	1.747	13.181	169	13.350
Zwiększenie stanu	2	204	95	16	317	6	323
Zbycie	(183)	(149)	(187)	(17)	(536)	-	(536)
31 grudnia 2005	9.518	673	1.025	1.746	12.962	175	13.137
Zwiększenie stanu	-	-	173	15	188	-	188
Zbycie	(8.545)	(361)	(148)	(1.207)	(10.261)	--	(10.261)
31 grudnia 2006	973	312	1.050	554	2.889	175	3.064
Zwiększenie stanu	-	-	118	4	122	-	122
Zbycie	(973)	(312)	(110)	(22)	(1.417)	-	(1.417)
31 grudnia 2007	-	-	1.058	536	1.594	175	1.769
Amortyzacja							
1 stycznia 2005	431	304	1.097	698	2.530	157	2.687
Zwiększenie stanu	434	246	52	128	860	12	872
Zbycie	-	(99)	(185)	(16)	(300)	-	(300)

Nr rep. 876/2008

31 grudnia 2005	865	451	964	810	3.090	169	3.259
Zwiększenie stanu	407	151	151	117	826	6	832
Zbycie	(1.126)	(343)	(147)	(403)	(2.019)	-	(2.019)
31 grudnia 2006	146	259	968	524	1.897	175	2.072
Zwiększenie stanu	48	53	136	12	249	-	249
Zbycie	(194)	(312)	(110)	(22)	(638)	-	(638)
31 grudnia 2007	-	-	994	514	1.508	175	1.683
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2004	9.268	314	20	1.049	10.651	12	10.663
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2005	8.653	222	61	936	9.872	6	9.878
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2006	827	53	82	30	992	-	992
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2007	-	-	64	22	86	-	86

Na dzień 31 grudnia 2007 Spółka nadal posiada i używa w pełni zamortyzowanych środków trwałych o wartości nabycia wynoszącej 1.608 tysięcy HRK.

4. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Udziały w Kanal RI d.o.o.	30	35	35
Udziały w Domovina Consulting d.o.o.		8	8
	30	43	43

Udziały w lokalnej stacji telewizyjnej Kanal RI d.o.o. wynoszą 30 tysięcy HRK na dzień 31 grudnia 2007 (35 tysięcy HRK na dzień 31 grudnia 2005 oraz 2006).
Udziały w Domovina Consulting d.o.o. zostały umorzone w związku z likwidacją tej spółki.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO Nr TP/1559/06

5. Zapasy

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Towary w magazynie	158	144	128
Gotowe produkty	3	-	-
Towary przeznaczone do sprzedaży detalicznej i drobne przedmioty	-	1	1
	161	145	129

6. Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Krajowe należności z tytułu-dostaw i usług	16.116	20.699	13.209
Wątpliwe należności handlowe	39	29	29
Rezerwa na wątpliwe należności	(29)	(29)	(29)
	16.126	20.699	13.209

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Lokaty bankowe	-	-	3.794
Przyznane pożyczki krótkoterminowe	-	17	20
Kaucja	7	7	-
	7	24	3.814

Krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2005 odnoszą się przede wszystkim do lokaty terminowej w banku Kvarner d.d. Rijeka w kwocie 3.600 tysięcy HRK oraz narosłych przychodów odsetkowych w kwocie 194 tysięcy HRK. Umowa lokaty została podpisana 29 lipca 2004 na pierwotny okres wynoszący 3 miesiące i pierwotną kwotą wynosząca 6 milionów HRK. Stopa procentowa lokaty wynosi 3-miesięczną stawkę EURIBOR zwiększoną o 0,25 punktów procentowych, naliczanych miesięcznie i wypłaconych Spółce w ostatecznym terminie spłaty. Lokata została przedłużona i w całości wypłacona przez bank 19 października 2006 roku.

8. Pozostałe należności

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Należności z Chorwackiego Urzędu Ubezpieczenia Zdrowotnego	117	47	-
Należności VAT	33	42	24
Należności z tytułu odsetek	24	24	24
Należności od pracowników	5	27	5
Pozostałe należności	4	-	1
	183	140	54

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁE JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1355/08

Należności Chorwackiego Urzędu Ubezpieczenia Zdrowotnego odnoszą się do należności za rekompensaty za wynagrodzenie pracowników, którzy byli na zwolnieniu lekarskim przez więcej niż 42 dni.

9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Konto HRK	9.708	816	836
Konto walutowe	3	96	513
Gotówka w kasie	3	4	4
	9.714	916	1.353

Spółka posiada konta bankowe w chorwackich kunach w Kvarner banka d.d, Erste & Steiermärkische Bank d.d., FBZ d.d. oraz Primorska banka d.d. (konto w banku Primorska zostało otworzone w 2006 roku). Konta walutowe zostały otwarte w Kvarner banka d.d. oraz Erste & Steiermärkische Bank d.d.

10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krajowe	1.680	4.751	4.911
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – zagraniczne	282	504	209
	1.962	5.255	5.120

Nr rep. 876/2008

11. Zobowiązania na rzecz Państwa

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Zobowiązania VAT	840	591	258
Zobowiązania z tytułu podatku od osób prawnych	203	2.827	2.952
Podatek VAT od usług zagranicznych	33	-	-
Pozostałe podatki i składki	-	12	7
	1.076	3.430	3.217

12. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	165	1.744
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń brutto	386	228	186
Otrzymane zaliczki	4	244	92
Pozostałe zobowiązania	5	8	7
	395	645	2.029

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń brutto odnoszą się do wynagrodzeń grudniowych, wypłacanych w styczniu następnego roku. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z zastosowania przyspieszonej amortyzacji dla części środków trwałych dla celów podatkowych.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

13. Przychody ze sprzedaży

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Sprzedaż usług na rynku krajowym	39.341	36.428	38.396
Sprzedaż usług na rynku zagranicznym	35	32	-
Sprzedaż własnych produktów na rynku krajowym	973	590	1.309
Sprzedaż własnych produktów na rynku zagranicznym	-	13	-
Sprzedaż towarów	2.166	2.135	2.823
Sprzedaż towarów na rynku zagranicznym	-	29	-
	42.515	39.227	42.528

Większość sprzedaży Spółki związana jest z umowami z HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. (Croation Telecom Inc.). W 2007 roku sprzedaż ta stanowiła 74% przychodów ze sprzedaży (w 2006 roku 71%, zaś w 2005 roku 78%).

14. Koszt materiałów i energii

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Surowce, części zamienne oraz drobny inwentarz	686	548	1.263
Koszt energii	48	45	56
	734	593	1.319

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP 1553/06

15. Koszt usług

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Usługi podwykonawców	6.196	7.880	11.061
Opłaty za wynajem	258	131	214
Koszt transportu	184	208	219
Koszt ubezpieczenia	111	78	79
Koszty reprezentacyjne	88	58	47
Pozostałe usługi intelektualne	76	23	59
Usługi księgowe	75	75	75
Usługi związane z reklamą	58	62	32
Usługi bankowe	52	61	101
Pozostałe usługi	111	138	144
	7.209	**8.714**	**12.031**

16. Koszty pracownicze

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Wynagrodzenie netto	2.269	1.637	1.408
Podatek dochodowy od osób fizycznych oraz składki	1.526	1.016	866
	3.795	**2.653**	**2.274**

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁE JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/156a/08

17. Pozostałe koszty operacyjne

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Koszty podróży i diety dzienne	528	372	195
Koszty edukacyjne	323	118	49
Wyrównanie dla pracowników	170	136	123
Składki na opłaty członkowskie na rzecz Państwa oraz innych instytucji	101	93	85
Pozostałe koszty	82	228	238
	1.204	947	690

18. Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w 2007 roku odnosi się do sprzedanego mieszkania mieszczącego się pod adresem Mesnička 12, Zagrzeb oraz sprzedanych pojazdów (Volkswagen Passat 1.0 TDI oraz Golf 1.9 SDI). Mieszkanie przy ulicy Mesnička zostało sprzedane w dwóch równych częściach panu Renato Rubeša oraz Marinko Čulina – zysk ze sprzedaży wyniósł 711 tysięcy HRK, zaś pojazdy, które zostały całkowicie zamortyzowane w dniu sprzedaży, zostały sprzedane osobom trzecim za 138 tysięcy HRK.

Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w 2006 roku odnosi się do sprzedaży domu oraz podwórza w Zagrzebie, przy ulicy Pantovčak 112 (1.112 m²) o wartości księgowej netto 6.355 tysięcy HRK za całkowitą kwotę 7.300 tysięcy HRK, osiągając zysk wynoszący 945 tysięcy HRK. Niniejsze dwa składniki aktywów zostały sprzedane w grudniu 2006 roku panom Čulina oraz Rubeša. W tym samym miesiącu właściciele nabyli od Spółki mieszkanie oraz podwórze w Zagrzebie, Budmanijeva b.b., w Trnje oraz garaż o wartości księgowej netto 1.064 tysięcy HRK za całkowitą kwotę 1.272 tysięcy HRK bez podatku VAT, zysk wyniósł 208 tysięcy HRK. Łódź motorowa Sessa Marine 10,6 m, Oyster 35 o wartości księgowej netto 804 tysiące HRK została również sprzedana właścicielom za kwotę 600 tysięcy HRK bez podatku VAT, strata netto wyniosła 204 tysiące HRK. Zysk netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w 2006 roku zawiera również zysk w wysokości 139 tysięcy HRK ze sprzedaży VW Passata w kwietniu 2006 roku Hypo-Leasing Kroatien oraz 14 tysięcy HRK zysku netto ze sprzedaży pozostałych aktywów.

Nr rep. 876/2008

Suma zysku netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w 2005 roku w dużej mierze związana jest ze sprzedażą mebli oraz sprzętu IT A Konzalting d.o.o. w kwocie 34 tysięcy HRK oraz 13 tysięcy HRK straty netto w wyniku sprzedaży gruntów oraz domu w Velika Voda, Crni Lug Marinie Rubesa.

19. Zysk finansowy netto

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Dochód z tytułu odsetek	25	135	220
Dodatnie różnice kursowe	1	5	65
Ujemne różnice kursowe	16	16	32
Koszty z tytułu odsetek	1	-	-
	9	124	253

20. Podatek dochodowy

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Koszty z tytułu podatku bieżącego	5.757	6.534	4.789
Koszty z tytułu podatku odroczonego	(165)	(1.579)	(111)
	5.592	4.955	4.678

Podatek dochodowy został obliczony przy zastosowaniu stawki 20% od opodatkowanego dochodu. Rozliczenie pomiędzy wydatkami z tytułu podatku a zyskiem księgowym może być przedstawione w następujący sposób:

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO Nr TP/1559/06 Nr rep. 876/2008

	2007 HRK'000	2006 HRK'000	2005 HRK'000
Zysk przed opodatkowaniem	28.085	24.823	23.228
Koszty nie ujmowane dla celów podatkowych:			
• 70% kosztów reprezentacyjnych	71	47	36
• 30% kosztów związanych z samochodami	31	66	172
• Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	25	-	13
Różnice przejściowe	827	7.895	555
Korzyści podatkowe z tytułu kosztów edukacyjnych	(255)	(160)	(61)
Skorygowana podstawa opodatkowania	28.784	32.671	23.943
Zobowiązanie podatkowe (20%)	5.757	6.534	4.789
Efektywna stawka opodatkowania	20,50%	26,23%	20,62%

Podatek dochodowy jest ujmowany na podstawie dochodu podlegającego opodatkowaniu zgodnie z prawem podatkowym obowiązującym w Chorwacji.

Deklaracje podatkowe Spółki podlegają weryfikacji władz podatkowych. W związku z tym, że zastosowanie prawa podatkowego oraz przepisów podatkowych odnośnie wielu rodzajów transakcji, jest podatne na zmieniające się interpretacje, kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym może zostać w późniejszym czasie zmieniona, po ostatecznym rozstrzygnięciu przez władze podatkowe.

Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w 2005, 2006 oraz 2007 roku odnosi się do przejściowych różnic w następujący sposób:

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO Nr 1/1559/06

	Bilans na dzień 1.1.2005	Ujęte w rachunku zysków i strat 2005	Bilans na dzień 31.12.2005
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Amortyzacja środków trwałych	1.855	(111)	1.744
	1.855	(111)	1.744

	Bilans na dzień 1.1.2006	Ujęte w rachunku zysków i strat 2006	Bilans na dzień 31.12.2006
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Amortyzacja środków trwałych	1.744	(1.579)	165
	1.744	(1.579)	165

	Bilans na dzień 1.1.2007	Ujęte w rachunku zysków i strat 2007	Bilans na dzień 31.12.2007
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Amortyzacja środków trwałych	165	(165)	-
	165	(165)	-

Przejściowe różnice podatkowe w 2006 roku w dużej mierze wynikają ze sprzedaży domu oraz podwórza w Zagrzebie, Pantovčak 122, mieszkania i podwórza w Zagrzebie, Budmanijeva b.b. oraz łodzi motorowej Sessa Marine, które zostały zamortyzowane przy wykorzystaniu przyspieszonej amortyzacji dla celów podatkowych.

21. Instrumenty finansowe

Spółka nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych. Polityka zarządzania ryzykiem związana z ryzykiem powiązanym z krótkoterminowym oraz długoterminowym finansowaniem kupujących, zarządzaniem środkami, kredytami oraz zobowiązaniami może zostać opisana w następujący sposób:

Nr rep. 876/2008

Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem

Spółka zarządza swoim kapitałem, aby zapewnić kontynuację działalności przy jednoczesnym maksymalizowaniu zysków akcjonariuszy poprzez optymalizację bilansu zadłużenia i kapitału własnego.
Struktura kapitału Spółki składa się z zadłużenia, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kapitału przypadającego na akcjonariuszy, zawierającego kapitał objęty przez akcjonariuszy, rezerwy oraz zysk zatrzymany.
Spółka zarządza kapitałem w celu utrzymania właściwej struktury kapitału zgodnie z warunkami gospodarczymi panującymi na rynku, podejmuje decyzje, czy zysk zatrzymany powinien być rozdzielony pomiędzy akcjonariuszy oraz czy potrzebne jest zwiększenie lub zmniejszenie kapitału itp.
Cele, zasady oraz procesy nie zostały zmienione w okresie zakończonym 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007.

	31.12.2007 HRK'000	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania na rzecz Państwa, zobowiązania z tytułu dywidendy oraz pozostałe zobowiązania	4.277	9.332	10.367
Zmniejszenie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(9.714)	(916)	(1.353)
Zmniejszenie lokaty krótkoterminowej	-	-	(3.794)
Zobowiązania netto	(5.437)	8.416	5.220
Kapitał własny	23.556	27.247	26.373
Kapitał własny i zobowiązania netto	18.119	35.663	31.593
Stosunek kapitału obcego do kapitału własnego	(30,0%)	23,6%	16,5%

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1699/06

b) Istotne zasady rachunkowości

Szczegóły istotnych zasad rachunkowości oraz zastosowanych metod, łącznie z kryteriami ujęcia, podstawą wyceny oraz podstawą, w oparciu o którą ujmowany jest dochód i koszty w odniesieniu do każdej klasy składników aktywów finansowych, zobowiązań finansowych oraz instrumentów kapitałowych są zawarte w nocie 2 do instrumentów finansowych.
Zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych zostały zastosowane odnośnie następujących pozycji w bilansie:

2007	Pożyczki i należności HRK'000	Wartość godziwa przez wynik finansowy HRK'000	Dostępne do sprzedaży HRK'000	Utrzymywane do terminu zapadalności HRK'000	Suma HRK'000
31 grudnia 2007					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	30	-	30
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	-	-	-	7
Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych	16.128	-	-	-	16.128
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	1.490	-	-	-	1.490
Pozostałe należności	183	-	-	-	183
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9.714	-	-	-	9.714
	27.522	-	30	-	27.552

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

2006					
	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Utrzymywane do terminu zapadalności	Suma
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31 grudnia 2006					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	43	-	43
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24	-	-	-	24
Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych	20.722	-	-	-	20.722
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	13.556	-	-	-	13.556
Pozostałe należności	140	-	-	-	140
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	916	-	-	-	916
	35.358	-	43	-	35.401

Nr rep. 876/2008

2005					
	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Utrzymywane do terminu zapadalności	Suma
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31 grudnia 2005					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	43	-	43
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.814				3.814
Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych	13.219	-	-	-	13.219
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	8.210	-	-	-	8.210
Pozostałe należności	54	-	-	-	54
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1.353	-	-	-	1.353
	26.650	-	43	-	26.693

Wszelkie zobowiązania zostały sklasyfikowane jako „Pozostałe zobowiązania finansowe" Spółka nie posiada zobowiązań sklasyfikowanych jako „Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy".

Nr rep. 876/2008

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jest określana w następujący sposób:

- wartość godziwa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o standardowych warunkach znajdujących się w obrocie na aktywnych rynkach płynnych jest określana w odniesieniu do ceny rynkowej;
- wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych (za wyjątkiem instrumentów pochodnych) jest określana zgodnie z ogólnie obowiązującym modelem ustalania cen na podstawie analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosując ceny z obserwacji bieżących transakcji rynkowych oraz ceny dealerskie podobnych instrumentów;
- wartość godziwa instrumentów pochodnych jest wyliczana stosując notowane ceny. W przypadku, gdy ceny takie nie są dostępne, stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu krzywej dochodu przez okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów pochodnych nie mających charakteru opcji, oraz modelu wyceny opcji dla instrumentów pochodnych o charakterze opcji; oraz
- wartość godziwa umów gwarancji finansowych jest określana przy wykorzystaniu modeli wyceny opcji, w przypadku gdy głównymi założeniami jest prawdopodobieństwo zaległości drugiej strony ekstrapolowane z rynkowej informacji kredytowej oraz kwota straty spowodowanej zaległościami.

Spółka zastosowała następujące metody i założenia podczas oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności i depozyty w banku

Dla aktywów, które przypadają do zapłaty w przeciągu trzech miesięcy, wartość bilansowa jest podobna do ich wartości godziwej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku składników aktywów o dłuższym terminie, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek
Wartość godziwa krótkoterminowych zobowiązań jest podobna do ich wartości bilansowej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku zobowiązań długoterminowych, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TŁ. 1559/06

Pozostałe instrumenty finansowe
Instrumentami finansowymi Spółki, które nie są wyceniane według wartości godziwej są należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Historyczna wartość bilansowa aktywów i pasywów łącznie z rezerwami zgodnymi ze standardowymi warunkami handlowymi jest podobna do jej wartości godziwej.

c) Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi jest ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko związane z wartością godziwą oprocentowania, ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko związane z oprocentowaniem przepływu środków pieniężnych. Zarząd Spółki określa i wdraża zasady zarządzania ryzykiem w następujący sposób:

A) Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki naraża Spółkę przede wszystkim na ryzyko finansowe zmiany stopy oprocentowania oraz kursy wymiany walut obcych.
Narażenie na ryzyko rynkowe jest obliczane w oparciu o miarę wartości zagrożonej (VaR) i uzupełniane o analizę wrażliwości.
Nie odnotowano żadnych istotnych zmian odnośnie narażenia Spółki na ryzyko rynkowe ani w sposobie zarządzania i wyceny ryzyka.

B) Zarządzanie ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe jest ryzykiem polegającym na wahaniu się wartości instrumentu finansowego w związku ze zmianami kursu wymiany. Spółka przeprowadza niewielką część transakcji w walucie obcej, przede wszystkim w EURO. Dlatego też jest do pewnego stopnia narażona na wahania kursów wymiany. Zdaniem zarządu, Spółka nie jest w istotny sposób narażona na to ryzyko w związku z niewielką częścią transakcji przeprowadzanych w EURO oraz w związku ze stabilnością EURO.
Następująca tabela przedstawia efekty potencjalnych zmian w kursie EUR odnośnie pozycji w Bilansie na dochód przed opodatkowaniem, zakładając, że wartość pozostałych zmiennych jest stała.

2007	Zmiana udziału procentowego	Efekt na dochód przed opodatkowaniem HRK'000
EUR	+2%	(9)
EUR	-2%	2

2006	Zmiana udziału procentowego	Efekt na dochód przed opodatkowaniem HRK'000
EUR	+2%	(8)
EUR	-2%	8

2005	Zmiana udziału procentowego	Efekt na dochód przed opodatkowaniem HRK'000
EUR	+2%	6
EUR	-2%	(6)

C Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko cenowe związane ze stopą procentową ryzykiem polegającym na wahaniu się wartości instrumentu finansowego w związku ze zmianami rynkowych stóp procentowych mającymi związek ze stopą procentową obowiązującą dla instrumentu finansowego. Ryzyko związane z oprocentowaniem przepływu środków pieniężnych polega na wahaniu się kosztów odsetek instrumentu w czasie.

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z tym, że Spółka nie pożycza aktualnie środków ze stałym lub zmiennym oprocentowaniem. Narażenie Spółki na stopy procentowe aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jest szczegółowo opisane w części dotyczącej zarządzania ryzykiem płynności.

D) Pozostałe ryzyko cenowe

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na pozostałe ryzyko cenowe.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
MONIKA FIGIEL

E) Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe odnosi się do ryzyka, że druga strona umowy będzie mieć zaległości w wypełnianiu swoich zobowiązań umownych, co będzie skutkować stratą finansową Spółki. Spółka przyjęła politykę prowadzenia interesów wyłącznie ze stronami, które posiadają zdolność kredytową oraz uzyskania, jeżeli ma to zastosowanie, odpowiedniego zabezpieczenia aby w ten sposób ograniczyć ryzyko straty finansowej w związku z zaległościami. Spółka przeprowadza transakcje z wiarygodnymi podmiotami np. HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. (Croatian Telecom Inc.). Stopień narażenia Spółki oraz oceny kredytowe stron są stale monitorowane a łączna wartość zawieranych transakcji jest rozdzielona pomiędzy zatwierdzone strony umowy.

Sytuacja finansowa należności jest poddawana ciągłej ocenie, rezerwy na należności wątpliwe są poddawane ocenie okresowo i w razie konieczności są zmieniane.

F) Zarządzanie ryzykiem płynności

Ryzyko płynności, określane również mianem ryzyka finansowania jest ryzykiem, że przedsiębiorstwo będzie mieć trudności z pozyskiwaniem środków w celu wypełnienia zobowiązań związanych z instrumentami finansowymi. Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności. Zarząd opracował odpowiednie ramy zarządzania ryzykiem płynności w celu zarządzania wymogami związanymi z krótko, średnio oraz długoterminowym finansowaniem oraz zarządzaniem płynnością. Zarząd Spółki uważa, że ryzyko płynności jest niskie.

22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2007 roku za rok zakończony tą datą przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Działalność gospodarcza				Działalność finansowa		
	Należności HRK'000	Zobowiązania HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000	Inwestycje HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000
A Konzalting d.o.o.	1	-	90	-	-	-	-
Kanal RI d.o.o.	1	-	-	-	30	-	-
Domovina Consulting d.o.o.	-	-	-	-	8	-	-
Suma	2	-	90	-	38	-	-

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

W 2007 roku całkowite wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wynosiło 435 tysięcy HRK.

Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2006 roku za rok zakończony tą datą przedstawione są w poniższej tabeli.

Nazwa Spółki	Działalność gospodarcza				Działalność finansowa		
	Należności HRK'000	Zobowiązania HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000	Inwestycje HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000
A Konzalting d.o.o.	22	-	145	-	-	-	-
Kanal RI d.o.o.	1	-	-	-	30	-	-
Domovina Consulting d.o.o.	-	-	-	-	8	-	-
Suma	23	-	145	-	38	-	-

W 2006 roku całkowite wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wynosiło 305 tysięcy HRK.

Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2005 roku za rok zakończony tą datą przedstawione są w poniższej tabeli.

Nazwa Spółki	Działalność gospodarcza				Działalność finansowa		
	Należności HRK'000	Zobowiązania HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000	Inwestycje HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000
A Konzalting d.o.o.	9	-	102	-	-	-	-
Kanal RI d.o.o.	1	-	-	-	30	-	-
Domovina Consulting d.o.o.	-	-	-	-	8	-	-
Suma	10	-	102	-	38	-	-

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

W 2005 roku całkowite wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wynosiło 303 tysiące HRK.

23. Zdarzenia po dniu bilansowym

W styczniu 2008 Asseco Adria S.A. (spółka zależna Asseco Polska S.A.) nabyła 70% udziałów w Spółce.

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego,
zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia
z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 876/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

FIBA SOFTWARE S.R.L.

Zbadane sprawozdanie finansowe
Za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

[Logo]
BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Spis treści

Strona	
3	Raport audytora
4	Bilans
5	Rachunek zysków i strat
6	Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
7	Zestawienie zmian w kapitale własnym
8 - 19	Noty objaśniające

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

[Logo]

BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

City Business Center
3 Nerva Traian Street
031041, Bucharest-3, ROMANIA
Tel. +40-21-319-94-76
Fax: +40-21-319 94 77
E-mail: office@bdo.ro
Internet: www.bdo.ro

Raport niezależnego audytora dla udziałowców FIBA SOFTWARE S.R.L.

Dokonaliśmy audytu załączonego bilansu FIBA SOFTWARE S.R.L., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007r., jak również rachunku zysków i strat, sprawozdania z przypływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007.

Za przygotowanie tego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiedzialny jest Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie i nadzór na systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Powołane standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia audytu, aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od błędów.

W trakcie audytu zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowym wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie, w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową FIBA SOFTWARE S.R.L. na dzień 31 grudnia 2007 oraz wyniki działalności za rok kończący się w wyżej wymienionym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

BDO CONTI AUDIT
Bukareszt, 31 marca 2008

BDO CONTI AUDIT
[Okrągła pieczęć firmowa BDO]

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 878/2008

FIBA SOFTWARE S.R.L.
BILANS
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	157	231
Wartości niematerialne		2	-
		159	231
Aktywa obrotowe			
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	4	468	205
Przedpłaty		18	14
Środki pieniężne	5	891	1.065
		1.377	1.284
Aktywa razem		1.536	1.515
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		57	36
Różnice kursowe z przeliczenia		(83)	42
Zyski zatrzymane		1.128	1.051
		1.102	1.129
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	6	44	77
Podatek odroczony	7	2	7
		46	84
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	355	267
Krótkoterminwa część zobowiązań długoterminowych	6	33	35
		388	302
Pasywa razem		1.536	1.515

Administrator
CATALIN GEORGIAN
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa FIBA SOFTWARE SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FIJAŁEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 878/2008

FIBA SOFTWARE S.R.L
(RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Noty	2007	2006
Przychody	9	2.687	2.185
Pozostałe przychody operacyjne	10	2	34
Koszty zużycia surowców i materiałów	11	(291)	(320)
Wynagrodzenia	12	(711)	(357)
Amortyzacja		(83)	(66)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(304)	(309)
Wynik działalności operacyjnej		1.300	1.167
Koszty finansowe netto	14	20	12
Zysk przed opodatkowaniem		1.320	1.179
Podatek dochodowy	7	(214)	(197)
Zysk po opodatkowaniu		1.106	982
Wynik bieżący do przeniesienia		1.106	982

Administrator
CATALIN GEORGIAN
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa FIBA SOFTWARE SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

Nr rep. 878/2008

FIBA SOFTWARE S.R.L.
(RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	1.320	1.179
Korekty z tyt. różnic kursowych	(132)	56
Korekty:		
Amortyzacja	83	66
Strata / (zysk) za zbycia aktywów trwałych	2	-
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości należności	2	(4)
Koszty odsetek	9	9
Przychody z tytułu odsetek	(29)	(21)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	1.255	1.285
Zmniejszenie/(zwiększenie) należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(269)	76
Zmniejszenie/(zwiększenie) zapasów	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	40	(137)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1.026	1.224
Zapłacone odsetki	(9)	(9)
Zapłacony podatek dochodowy	(182)	(210)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	835	1.005
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(23)	(45)
Odsetki otrzymane	29	21
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność inwestycyjną	6	(24)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(53)	(67)
Wypłacone dywidendy	(962)	(903)
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność finansową	(1.015)	(970)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(174)	11
Środki pieniężne na początek okresu	1.065	1.054
Środki pieniężne na koniec okresu	891	1.065

Administrator
CATALIN GEORGIAN
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa FIBA SOFTWARE SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

Nr rep. 878/2008

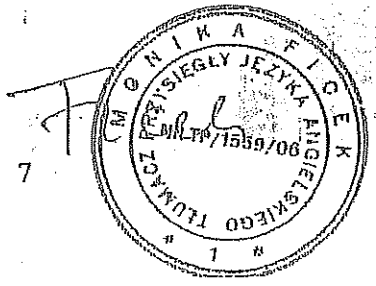
FIBA SOFTWARE S.R.L
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2006	**36**	**1.051**	**42**	**1.129**
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	77	(125)	(50)
Kapitał podstawowy	23	(23)		-
Dywidendy przekazane udziałowcom	-	(1.083)	-	(1.083)
Zysk/(strata) netto za dany okres	-	1.106	-	1.106
Stan na dzień 31 grudnia 2007	**57**	**1.128**	**(83)**	**1.102**

Administrator
CATALIN GEORGIAN
[nieczytelny podpis]

[Okrągła pieczęć firmowa FIBA SOFTWARE SRL]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]



Nr rep. 878/2008

1. ORGANIZACJA I DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

FIBA SOFTWARE została wpisana do Rejestru Handlowego pod numerem J40/7836/1997.
Główna działalność wykonywana przez spółkę obejmuje:

√ Doradztwo i dostawę oprogramowania (główna dziedzina działalności);
√ Wprowadzanie programów na rynek (główny przedmiot działalności).

Obecnie spółka posiada siedzibę w Bukareszcie, ul. B-dul Aviatorilor nr 58.

Kapitał podstawowy wynosi 102.000 RON (przed inflacją), wpłacony w całości jak poniżej:

Opis	% udziałów
ASSECO ROMANIA SA	70
DOROBANTU GRIGORE REMUS	16
GEORGIAN CATALIN RADU	11
BAILESCU ADRIANA GRATZIELE	3
Razem	**100%**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
nr TP/1559/06

2. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podsumowanie istotnych kwestii dotyczących polityki rachunkowości oraz zasad przyjętych w trakcie przygotowania załączonego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

(a) Uwagi ogólne

Załączone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS). Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z założeniami kontynuacji działania na podstawie ustawowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

(b) Podstawowe zasady prezentacji, waluta raportowania i przeliczenia

Spółka prowadzi i przygotowuje ustawowo wymaganą dokumentację rachunkową („Ustawowe sprawozdania finansowe") zgodnie z przepisami prawa Rumunii oraz Rumuńskimi Standardami Rachunkowości („RAS") stosując starą walutę Rumunii („RON"). Załączone sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe IFRS") sporządzone zostało w oparciu o dokumentację RAS, która jest sporządzana zgodnie z zasadą kosztów historycznych, z modyfikacją i przeklasyfikowaniem polegającym na przeliczeniu sald wykazanych w RON na EUR, w celu właściwego przedstawienia zgodnie ze standardami IFRS.

Standard MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" wymaga, aby sprawozdanie finansowe podmiotu zagranicznego, który raportuje w walucie gospodarki hiperinflacyjnej, zostało dostosowane do standardu MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" przed przeliczeniem na inną walutę raportowania. Dostosowanie sprawozdania finansowego do standardu MSR 29 wymaga wykorzystania ogólnego wskaźnika cen, który odzwierciedla zmiany ogólnej siły nabywczej waluty raportowania.

W ogólnej opinii Rumunia od roku 2005 nie działa w otoczeniu gospodarki hiperinflacyjnej. Potwierdza się to w zmniejszeniu ogólnego wskaźnika cen w okresie ostatnich 4 lat, który przedstawia się następująco:

Rok 2001	30,29%
Rok 2002	17,84%
Rok 2003	14,14%
Rok 2004	9,26%

W związku z tym spółka zaprzestaje przygotowywać i przedstawiać sprawozdania finansowe zgodnie z przepisem MSR 29, i zgodnie z przepisem MSR 21 będzie używała do celów raportowania kwot wyrażonych w walucie funkcjonalnej właściwej na dzień zaprzestaniania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych (31 grudnia 2004) jako ceny nabycia do przeliczania na EUR.

Podstawowe wytyczne służące do przeliczania sprawozdania finansowego spółki są następujące:

- Aktywa i pasywa dla całego przedstawionego bilansu (w tym dane porównywalne) są przeliczane po kursie zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu (3,6102 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2007 oraz 3,3817 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2006.)

  Przed przeliczeniem, niepieniężne aktywa i pasywa (takie jak rzeczowe aktywa trwałe) nabyte przed datą zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych (31 grudnia 2004), przeliczone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen z dnia nabycia lub wkładu do dnia zaprzestania przekształcania.

- **Pozycje przychodów i kosztów** za bieżący okres raportowania przeliczane są zgodnie ze średnim kursem RON/EUR.

- Pozycje kapitału, inne niż zysk i strata netto za okres przeliczany, które zostały wniesione lub skumulowane przed datą zaprzestania, przekształcone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen do 31 grudnia 2004 przed przeliczeniem zgodnie z kursem zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu.

- **Wszystkie różnice kursowe** wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych do dnia kończącego bieżący rok obrotowy wykazane są bezpośrednio jako składnik kapitału, przy czym wpływ przeliczenia na pozycję pieniężną netto spółki do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych został ujęty w rachunku zysków i strat jako zysk lub strata z przeliczenia.

(c) Wykorzystanie szacunków

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnego ze standardami MSR wymaga od Zarządu opracowania szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazane kwoty aktywów i pasywów, warunkowych aktywów i pasywów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazanych kwot przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym. Wyniki faktyczne mogą różnić się od wcześniej oszacowanych.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujęte są w bilansie przez zastosowanie kursu zamknięcia RON/EUR istniejącego na dzień sporządzenia każdego bilansu według cen nabycia w RON.

Cena nabycia aktywów zakupionych do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych wyrażona jest w jednostce miary obowiązującej na dzień 31 grudnia 2004, po czym przeliczona jest na jednostkę EUR.

W przypadku sprzedaży lub umorzenia aktywów, ich koszt i skumulowana amortyzacja są usuwane z ksiąg rachunkowych, a wszelki zysk czy strata wynikające z ich zbycia ujęte zostają w rachunku zysków i strat. Początkowy koszt rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia, w tym cła importowe oraz bezzwrotne podatki obrotowe, oraz wszelkie koszty bezpośrednie uruchomienia aktywów oraz umieszczenia w celu korzystania zgodnie z przeznaczeniem.

NR TP/1558/06

Dla celów amortyzacji liniowej zastosowano przedstawione poniżej przedziały czasowe stosując szacunki co do okresów zużycia:

	Lata
Wyposażenie	2-6 lat
Pojazdy samochodowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i pozostałe	3-15 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są w bilansie z zastosowaniem takiego samego podejścia jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo przez okres 3 lat.

(f) Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są badane pod względem utraty wartości za każdym razem, kiedy pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa składnika aktywów może być nie do odzyskania. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną, strata z tego tytułu rozpoznawana jest jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która jest wyższa. Cena sprzedaży netto to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów w transakcji na warunkach rynkowych, natomiast wartość użytkowa jest bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z dalszego użytkowania składnika aktywów i jego zbycia pod koniec tego okresu. Wartości odzyskiwalne szacuje się dla pojedynczych aktywów lub, jeśli to możliwe, dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości, którą rozpoznano w latach poprzednich, jest ujmowane w księgach rachunkowych, pod warunkiem, że przesłanki, które przyczyniły się do utraty wartości aktywów przestają istnieć lub uległy redukcji. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako przychód.

(g) Zapasy

Zapasy są wykazywane po cenie niższej z dwóch: po koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania w transakcji sprzedaży po uwzględnieniu odpisów aktualizujących. Wartość netto możliwa do odzyskania jest ceną sprzedaży w zwykłym obrocie minus koszty sfinalizowania urnów, wprowadzenia do obrotu i dystrybucji. Koszt określa się głównie metodą ceny pierwsze przyszło pierwsze wyszło (metoda FIFO).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

(h) Należności

Należności wykazuje się w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe, szacowane w oparciu o znane czynniki wpływające na ich odzyskiwalność. Rzeczywiste straty mogą różnić się od bieżących szacunków.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walutach obcych zostały przeliczone zgodnie z kursem wymiany ogłoszonym przez Narodowy Bank Rumunii na koniec roku obrotowego. Różnice kursowe związane z przeliczeniem księgowane są w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwa jest ujmowana tylko wtedy, gdy spółka posiada bieżące zobowiązanie (prawne lub domniemane) wynikające z przeszłych zdarzeń i możliwe jest (tj. bardziej prawdopodobne niż nieprawdopodobne), że wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie obowiązkiem jednostki, przy czym możliwe jest określenie wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy tak by wykazać najbardziej rzetelne szacunki. Jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy jest bieżącą wartością spodziewanych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. W przypadku braku ciągłości wzrost wartości rezerwy odzwierciedlający upływ czasu wykazywany jest jako koszt odsetek.

(k) Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychód jest rozpoznany, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że korzyści ekonomiczne związane z transakcją wpłyną do przedsiębiorstwa, a kwota przychodu jest możliwa do wiarygodnego oszacowania.

Przychód ze świadczenia usług może zostać ujęty, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody te ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy
Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodu można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że przedsiębiorstwo uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Przychód ze sprzedaży towaru powinien zostać rozpoznany, kiedy wszystkie poniższe warunki zostaną spełnione:

- Przedsiębiorstwo przeniosło na nabywcę znaczne ryzyko oraz korzyści związane z własnością towarów;
- Przedsiębiorstwo przestaje być trwale zaangażowane w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- Kwota przychodu może być wycenioną w wiarygodny sposób;
- Koszty poniesione lub które mogą zostać w przyszłości poniesione w związku z transakcją mogą zostać wiarygodnie oszacowane.

Przychody i koszty nie zawierają podatku VAT i są księgowane zgodnie z zasadą memoriału.

(l) Koszty finansowe

Odsetki wykazywane są w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

(m) Podatki dochodowe

Zobowiązania z tytułu podatków wyliczone są zgodnie z przepisami podatkowymi Rumunii oraz w oparciu o raportowane wyniki w rachunku zysków i strat spółki przygotowanym zgodnie ze standardami RAS po dostosowaniu dla celów podatkowych.

Bieżące podatki dochodowe są liczone od dochodu, w którym pewne pozycje zostały skorygowane zgodnie z przepisami podatkowymi, zgodnie ze stawką 16%.

Podatki odroczone

Zgodnie ze standardem MSR 12 („Podatki dochodowe"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku rozpoznane są jako skutki podatkowe związane z różnicami przejściowymi między wartością bilansową danego składnika aktywów i zobowiązań (tj. przyszłe polegające zarachowaniu do kosztów uzyskania lub opodatkowaniu różnice przejściowe) a jego wartością podatkową oraz kwotami do przeniesienia, przy zastosowaniu obowiązujących stawek podatkowych. Wartość aktywów w tytułu odroczonego podatku jest pomniejszona w razie konieczności o kwotę ulg podatkowych które, w oparciu o znane przesłanki, nie będą wykorzystane.

(n) Jednostka powiązana

Dla celów załączonego sprawozdania finansowego, spółki określone przez spółkę jako związane z nią uważane są i nazywane są danej jednostkami powiązanymi.

(o) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym. Byłyby ujawnione w przypadku, gdy wypływ środków zawierających korzyści ekonomiczne nie był odległy.

NR TP/1559/06

Aktywa warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym, natomiast byłyby ujawnione gdyby wpływ korzyści ekonomicznych był prawdopodobny.

(p) Świadczenia pracownicze

Spółka nie finansuje pracownikom żadnych programów emerytalnych. Wszyscy pracownicy spółki są członkami planu emerytalnego finansowanego z budżetu państwa. Spółka nie posiada żadnych przyszłych zobowiązań dotyczących programu emerytalnego.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

Opis	Pojazdy samochodowe	Wyposażenie biurowe i inne aktywa trwałe	Razem
Wartość początkowa			
Na dzień 31.12.2006	364	159	523
Różnice kursowe	(23)	(10)	(33)
Zwiększenia	-	19	19
Zmniejszenia	-	(7)	(7)
Na dzień 31.12.2007	341	161	502
Amortyzacja			
Na dzień 31.12.2006	180	112	292
Różnice kursowe	(11)	(9)	(20)
Umorzenie roczne	60	18	78
Zmniejszenia	-	(5)	(5)
Na dzień 31.12.2007	229	116	345
Wartość księgowa netto			
Na dzień 21.12.2007	112	45	157
Na dzień 31.12.2006	184	47	231

Wartość księgowa netto aktywów trwałych wykorzystywanych na podstawie umów leasingu wynosi 110k'EUR na dzień 31 grudnia 2007.

Nota 4. Należności z tytułu dostawi usług oraz pozostałe należności

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	475	210
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7)	(9)
Zaliczki dla dostawców	-	4
Razem	468	205

DOBIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TP 1559/06 1

Nota 5. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują:

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Na rachunkach bankowych	889	1.065
Gotówka i ekwiwalenty środków pieniężnych	2	-
Razem	**891**	**1.065**

Nota 6. Zobowiązania długoterminowe

Opis	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Leasing finansowy	44	77
Razem	44	77

Umowy leasingu finansowego obejmują:

Cel	**Samochody**
Leasingodawcy	VB Leasing, Piraeus Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing
Kapitał	**203 k'EUR**
Data umowy	styczeń 2004 – marzec 2006
Okres trwania umowy (miesiące)	36 lub 48
Data spłaty	kwiecień 2007 – sierpień 2009
Saldo na dzień 31 grudnia 2007	**77 k'EUR (równowartość 279.586 RON)**
Część długoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007	44 k'EUR (równowartość 159.962 RON)
Część krótkoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007	33 k'EUR (równowartość 119.624 RON)

Uzgodnienie minimalnych płatności leasingowych oraz wartości bieżącej:

	2007
Wymagalność	
W terminie roku	46
W terminie dłuższym niż rok ale krótszym niż pięć lat	50
	96

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Minus przyszłe koszty finansowe	(9)
Minus przyszłe ubezpieczenie finansowe	(10)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	77

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	2007
W terminie roku	33
W terminie dłuższym niż rok ale krótszym niż pięć lat	44
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	77

Nota 7. Podatki

Opis	**2007**	**2006**
Podatek dochodowy	(219)	(191)
Podatek odroczony	5	(6)
Razem	(214)	(197)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku netto na dzień 31 grudnia 2007 oraz 2006 obejmują:

	2007		2006	
	Różnica przejściowa	**Efekt podatkowy**	**Różnica przejściowa**	**Efekt podatkowy**
Przeszacowanie środków trwałych	59	9	98	16
Przeszacowanie aktywów obrotowych	-	-	6	1
Przeszacowanie zobowiązań długoterminowych	(30)	(4)	(46)	(8)
Przeszacowanie zobowiązań krótkoterminowych	(16)	(3)	(14)	(2)
Razem	13	2	44	7

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Zmiany w podatku odroczonym za rok 2007:

	2007
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2006	7
Odroczony podatek za rok	(5)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2007	2

Nota 8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Opis	**31 grudnia 2007**	**31 grudnia 2006**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	50
Zobowiązania z tytułu dywidendy	81	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące pracowników	36	24
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	92	61
Pozostałe zobowiązania wobec budżetu państwa	84	103
Pozostałe zobowiązania	9	5
Razem	355	267

Nota 9. Przychody

Struktura przychodów obejmuje:

Opis	**2007**	**2006**
Sprzedaż towarów	343	367
Sprzedaż usług	2.344	1.818
Razem	2.687	2.185

Nota 10. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	**2007**	**2006**
Pozostałe	-	29
Rozwiązane rezerwy	2	5
Razem	[illegible]	34

Nota 11. Zużycie surowców oraz materiałów pomocniczych

Koszty zużycia surowców i materiałów pomocniczych obejmują:

Opis	2007	2006
Towary	(273)	(290)
Pozostałe materiały pomocnicze	(18)	(30)
Razem	**(291)**	**(320)**

Nota 12. Koszty wynagrodzeń

Struktura kosztów wynagrodzeń przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2007	2006
Płace	(559)	(274)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(152)	(83)
Razem	**(711)**	**(357)**

W ciągu roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2007 nie ujęto żadnych premii dla Zarządu.

Nota 13. Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne obejmują:

Opis	2007	2006
Koszty utrzymania rezerw zapasów	(9)	(2)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(32)	(21)
Konserwacja i naprawy	(11)	(10)
Wynajem	(48)	(45)
Ubezpieczenie	(16)	(14)
Usługi osób trzecich	(79)	(116)
Odpisy aktualizujące należności	(2)	(1)
Pozostałe podatki do budżetu państwa	(9)	(5)
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	(2)	-
Kary i grzywny	-	(1)
Prowizje i opłaty	(20)	(4)
Promocja	-	(2)
Delegacje	(47)	(32)
Pozostałe koszty operacyjne	(42)	(40)
Różnice kursowe	[illegible]	(12)
Prowizje bankowe i podobne opłaty	(4)	(4)
Razem	**(304)**	**(309)**

Nr rep. 878/2008

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nota 14. Koszty finansowe

Opis	2007	2006
Koszty z tytułu odsetek	(9)	(9)
Przychody z tytułu odsetek	29	21
Razem	**20**	**12**

Nota 15. Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi

Opis	2007	2006
Należności		
Net Consulting	53	-
Sprzedaż		
Net Consulting	110	
Zobowiązania		
FIBA Solutions	-	28
Zakup zapasów i aktywów trwałych		
Net Consulting	66	-
Nabyte usługi		
Net Consulting	3	-
FIBA Solutions	-	47

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego,
zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia
z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 878/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-328 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-66 Regon 180260230

Nr rep. 878/2008

FIBA SOFTWARE SRL

Audyt sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2006 r.

[Logo]
BDO Conti Audit SRL
Księgowi i Doradcy

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1659/06

FIBA SOFTWARE S.R.L.
(RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH)
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
Zysk netto przed opodatkowaniem	1.179
Korekty z tyt. różnic kursowych	56
Korekty:	
Amortyzacja	66
Strata / (zysk) za zbycia aktywów trwałych	
Aktualizacja / odwrócenie odpisu wartości należności	(4)
Koszty odsetek	9
Przychody z tytułu odsetek	(21)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	1.285
Zmniejszenie/(zwiększenie) należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	76
Zmniejszenie/(zwiększenie) zapasów	
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	(137)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1.224
Zapłacone odsetki	(9)
Zapłacony podatek dochodowy	(210)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.005
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(45)
Odsetki otrzymane	21
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność inwestycyjną	(24)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(67)
Wypłacone dywidendy	(903)
Środki pieniężne netto wykorzystane na działalność finansową	(970)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	11
Środki pieniężne na początek okresu	1.054
Środki pieniężne na koniec okresu	1.065

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1550/06

FIBA SOFTWARE S.R.L.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2005	**33**	**980**	**(13)**	**1.000**
Różnice kursowe z przeliczenia	3	1	55	59
Rezerwy i zysk zatrzymany	-	70	-	70
Dywidendy przekazane udziałowcom	-	(982)	-	(982)
Zysk/(strata) netto za okres	-	982	-	982
Stan na dzień 31 grudnia 2006	**36**	**1.051**	**42**	**1.129**

Dyrektor Naczelny
STAN DRAGOS
[nieczytelny podpis]

Dyrektor Finansowy
CALINESCU CRISTINA
[nieczytelny podpis]

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO Poz. Nr 1559/08

- **Aktywa i pasywa** dla całego przedstawionego bilansu (w tym dane porównywalne) są przeliczane po kursie zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu (3,3817 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2006 oraz 3,6771 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2005).

  Przed przeliczeniem, niepieniężne aktywa i pasywa (takie jak rzeczowe aktywa trwałe) nabyte przed datą zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych (31 grudnia 2004), przeliczone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen z dnia nabycia lub wkładu do dnia zaprzestania przekształcania.

- **Pozycje przychodów i kosztów** za bieżący okres raportowania przeliczane są zgodnie ze średnim kursem RON/EUR.

  Porównawcze pozycje w rachunku zysków i strat zostały wyprowadzone przez zastosowany kurs wymiany RON/EUR na dzień 31 grudnia 2004, data zaprzestania, na kwoty sparafrazowane zgodnie z MSR 29 wyrażonego w aktualnych jednostkach monetarnych tej daty.

- **Pozycje kapitału,** inne niż zysk i strata netto za okres przeliczany, które zostały wniesione lub skumulowane przed datą zaprzestania, przekształcone zostały z kosztu historycznego poprzez zastosowanie ogólnego wskaźnika cen do 31 grudnia 2004 przed przeliczeniem zgodnie z kursem zamknięcia istniejącym na dzień sporządzenia każdego bilansu.

- **Wszystkie różnice kursowe** wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych do dnia kończącego bieżący rok obrotowy wykazane są bezpośrednio jako składnik kapitału przy czym wpływ przeliczenia na pozycję pieniężną netto spółki do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań dla celów porównawczych został ujęty w rachunku zysków i strat jako zysk lub strata z przeliczenia.

(c) Wykorzystanie szacunków

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnego ze standardami MSR wymaga od Zarządu opracowania szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazane kwoty aktywów i pasywów, warunkowych aktywów i pasywów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazanych kwot przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym. Wyniki faktyczne mogą różnić się od wcześniej oszacowanych.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujęte są w bilansie przez zastosowanie kursu zamknięcia RON/EUR istniejącego na dzień sporządzenia każdego bilansu według cen nabycia w RON.

Cena nabycia aktywów zakupionych do dnia zaprzestania przekształcania sprawozdań finansowych dla celów porównawczych wyrażona jest w jednostce miary obowiązującej na dzień 31 grudnia 2004 po czym przeliczona jest na jednostkę EUR.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1539/06

W przypadku sprzedaży lub umorzenia aktywów, ich koszt i skumulowana amortyzacja są usuwane z ksiąg rachunkowych, a wszelki zysk czy strata wynikające z ich zbycia ujęte zostają w rachunku zysków i strat. Początkowy koszt rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia, w tym cła importowe oraz bezzwrotne podatki obrotowe, oraz wszelkie koszty bezpośrednie uruchomienia aktywów oraz umieszczenia w celu korzystania zgodnie z przeznaczeniem.
Dla celów amortyzacji liniowej zastosowano przedstawione poniżej przedziały czasowe stosując szacunki co do okresów zużycia:

	Lata
Wyposażenie	2-6 lat
Pojazdy samochodowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i pozostałe	3-15 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane są w bilansie z zastosowaniem takiego samego podejścia jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo przez okres 2-3 lat.

(f) Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są badane pod względem utraty wartości za każdym razem, kiedy pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa składnika aktywów może być nie do odzyskania. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną, strata z tego tytułu rozpoznawana jest jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która jest wyższa. Cena sprzedaży netto to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów w transakcji na warunkach rynkowych, natomiast wartość użytkowa jest bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z dalszego użytkowania składnika aktywów i jego zbycia pod koniec tego okresu. Wartości odzyskiwalne szacuje się dla pojedynczych aktywów lub, jeśli to możliwe, dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości, którą rozpoznano w latach poprzednich, jest ujmowane w księgach rachunkowych, pod warunkiem, że przesłanki, które przyczyniły się do utraty wartości aktywów przestają istnieć lub uległy redukcji. Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako przychód.

(g) Zapasy

Zapasy są wykazywane po cenie niższej z dwóch: po koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania w transakcji sprzedaży po uwzględnieniu odpisów aktualizujących. Wartość netto możliwa do odzyskania jest ceną sprzedaży w zwykłym obrocie minus koszty sfinalizowania umów, wprowadzenia do obrotu i dystrybucji. Koszt określa się głównie metodą ceny pierwsze przyszło pierwsze wyszło (metoda FIFO).

Nr rep. 877/2008

(h) Należności

Należności wykazuje się w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące na należności wątpliwe, szacowane w oparciu o znane czynniki wpływające na ich odzyskiwalność. Rzeczywiste straty mogą różnić się od bieżących szacunków.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walutach obcych zostały przeliczone zgodnie z kursem wymiany ogłoszonym przez Narodowy Bank Rumunii na koniec roku obrotowego. Różnice kursowe związane z przeliczeniem księgowane są w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwa jest ujmowana tylko wtedy, gdy spółka posiada bieżące zobowiązanie (prawne lub domniemane) wynikające z przeszłych zdarzeń i możliwe jest (tj. bardziej prawdopodobne niż nieprawdopodobne), że wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie obowiązkiem jednostki, przy czym możliwe jest określenie wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy tak by wykazać najbardziej rzetelne szacunki. Jeśli wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy jest bieżącą wartością spodziewanych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. W przypadku braku ciągłości wzrost wartości rezerwy odzwierciedlający upływ czasu wykazywany jest jako koszt odsetek.

(k) Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychód jest rozpoznany, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że korzyści ekonomiczne związane z transakcją wpłyną do przedsiębiorstwa, a kwota przychodu jest możliwa do wiarygodnego oszacowania.

Przychód ze sprzedaży towaru powinien zostać rozpoznany, kiedy wszystkie poniższe warunki zostaną spełnione:

- Przedsiębiorstwo przeniosło na nabywcę znaczne ryzyko oraz korzyści związane z własnością towarów;
- Przedsiębiorstwo przestaje być trwale zaangażowane w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- Kwota przychodu może być wyceniona w wiarygodny sposób;
- Koszty poniesione lub które mogą zostać w przyszłości poniesione w związku z transakcją mogą zostać wiarygodnie oszacowane.

Przychody i koszty nie zawierają podatku VAT i są księgowane zgodnie z zasadą memoriału.

(l) Koszty finansowe

Odsetki wykazywane są w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriału.

(m) Podatki dochodowe

Zobowiązania z tytułu podatków wyliczone są zgodnie z przepisami podatkowymi Rumunii oraz w oparciu o raportowane wyniki rachunku zysków i strat spółki przygotowanym zgodnie ze standardami RAS po dostosowaniu dla celów podatkowych.

Bieżące podatki dochodowe są liczone od dochodu, w którym pewne pozycje zostały skorygowane zgodnie z przepisami podatkowymi, zgodnie ze stawką 16%.

Podatki odroczone

Zgodnie ze standardem MSR 12 („Podatki dochodowe"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku rozpoznane są jako skutki podatkowe związane z różnicami przejściowymi między wartością bilansową danego składnika aktywów i zobowiązań (tj. przyszłe polegające zarachowaniu do kosztów uzyskania lub opodatkowaniu różnice przejściowe) a jego wartością podatkową oraz kwotami do przeniesienia, przy zastosowaniu obowiązujących stawek podatkowych. Wartość aktywów w tytułu odroczonego podatku jest pomniejszona w razie konieczności o kwotę ulg podatkowych które, w oparciu o znane przesłanki, nie będą wykorzystane.

(n) Jednostka powiązana

Dla celów załączonego sprawozdania finansowego, spółki określone przez spółkę jako związane z nią uważane są i nazywane są danej jednostkami powiązanymi.

(o) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym. Byłyby ujawnione w przypadku, gdy wypływ środków zawierających korzyści ekonomiczne nie był odległy.

Aktywa warunkowe nie zostały wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym, natomiast byłyby ujawnione gdyby wpływ korzyści ekonomicznych był prawdopodobny.

(p) Świadczenia pracownicze

Spółka nie finansuje pracownikom żadnych programów emerytalnych. Wszyscy pracownicy spółki są członkami planu emerytalnego finansowanego z budżetu państwa. Spółka nie posiada żadnych przyszłych zobowiązań dotyczących programu emerytalnego.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR T9/1559/06 MONIKA FICEK

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

Opis	Inne	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość początkowa			
Na dzień 31.12.2005	348	4	352
Różnice kursowe	31	-	31
Zwiększenia	144	-	144
Zmniejszenia/ Przeniesienia	-	(4)	(4)
Na dzień 31.12.2006	523	-	523
Amortyzacja			
Na dzień 31.12.2005	206	-	206
Różnice kursowe	20	-	20
Umorzenie roczne	66	-	66
Zmniejszenia	-	-	-
Na dzień 31.12.2006	292	-	292
Wartość księgowa netto			
Na dzień 21.12.2005	231	-	231
Na dzień 31.12.2006	142	4	146

Nota 4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	210	299
Odpisy aktualizujące wartość należności	(9)	(7)
Zaliczki dla dostawców	4	3
Pozostali dłużnicy	-	2
Odpisy dla pozostałych dłużników i zaliczek		(5)
Razem	205	292

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK
Nr rep. 877/2008

Nota 5. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują:

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Na rachunkach bankowych	1.065	1.053
Gotówka i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	1
Razem	**1.065**	**1.054**

Nota 6. Zobowiązania długoterminowe

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Leasing finansowy	77	45
Razem	77	45

Umowy leasingu finansowego obejmują:

Cel	Samochody
Leasingodawcy	VB Leasing, Piraeus Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing
Kapitał	203 k'EUR
Data umowy	styczeń 2004 – marzec 2006
Okres trwania umowy (miesiące)	36 lub 48
Data spłaty	kwiecień 2007 – sierpień 2009
Saldo na dzień 31 grudnia 2006	**112 k'EUR (równowartość 380.435 RON)**
Część długoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2005	77 k'EUR (równowartość 261.890 RON)
Część krótkoterminowa wartości zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2005	35 k'EUR (równowartość 118.545 RON)

Nr rep. 877/2008

Nota 7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Opis	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50	16
Zobowiązania z tyt. zakupu aktywów trwałych	-	20
Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące pracowników	24	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24	209
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	61	68
Inne zobowiązania wobec budżetu państwa	103	101
Inne zobowiązania	5	3
Razem	267	431

Nota 8. Przychody

Struktura przychodów obejmuje:

Opis	2006
Sprzedaż towarów	367
Sprzedaż usług	1.818
Razem	2.185

Nota 9. Pozostałe przychody operacyjne

Struktura pozostałych przychodów operacyjnych przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2006
Pozostałe	29
Odwrócenie odpisów z tytułu rezerw	5
Razem	34

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1659/06

Nota 10. Zużycie surowców i materiałów pomocniczych

Koszt zużycia surowców i materiałów pomocniczych zawiera:

Opis	2006
Towary	(290)
Inne materiały pomocnicze	(30)
Razem	(320)

Nota 11. Koszty wynagrodzeń

Struktura kosztów wynagrodzeń przedstawiona została w poniższej tabeli:

Opis	2006
Płace	(274)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(83)
Razem	(357)

Nota 12. Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne obejmują:

Opis	2006
Koszt utrzymania rezerw zapasów	(2)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(21)
Konserwacja i naprawy	(10)
Wynajem	(45)
Ubezpieczenie	(14)
Usługi osób trzecich	(116)
Odpisy aktualizujące wartości	(1)
Inne podatki do budżetu państwa	(5)
Kary i grzywny	(1)
Prowizje i opłaty	(4)
Promocja	
Delegacje	
Inne koszty operacyjne	(40)

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Różnice kursowe netto	(12)
Prowizje bankowe i podobne opłaty	(4)
Razem	**(309)**

Nota 13. Koszty finansowe

Opis	2006
Koszty z tytułu odsetek	(9)
Przychody z tytułu odsetek	21
Razem	12

Nota 14. Salda i transakcje z jednostkami powiązanymi

Opis	2006
Zobowiązania	
FIBA Solutions	28
Nabyte usługi	
FIBA Solutions	47

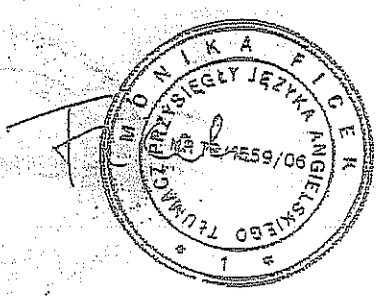
Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 877/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-328 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180268230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TŁ/1559/06

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

PEXIM CARDINFO D.O.O., BEOGRAD
Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r. oraz
Raport Niezależnego Audytora



Nr rep. 887/2008

SPIS TREŚCI

	Strona
Raport niezależnego audytora	1
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2
Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6 - 33

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NETP/1569/06
Nr rep. 887/2008

Deloitte

Deloitte d.o.o.
Makenzijeva 24
11000 Belgrade
Serbia

Tel: +381 (0) 11 3812 100; +381 (0) 11 3812 200 Fax: +381 (0) 11 3812 101; +381 (0) 11 3812 201 www.deloitte.com/serbia

Business Registry Agency
Registry number 4290
Raiffeisenbank a.d., Bulevar AVNOJ-a no. 64a
Business account no. 265-1040310000266-36
Tax identification number 100048772
Inscribed and paid capital 150.750.06 EUR

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla Zarządu Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (strony 2 to 33) Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd i jej jednostek zależnych („Grupy"), które składa się ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r., skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz not objaśniających.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego skonsolidowanego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia.

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz przepisów prawnych obowiązujących na terenie Republiki Serbii. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd i jej jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2007 r., jej wynik finansowy, zmiany w kapitałach własnych oraz przepływy pieniężne za rok 2007. Sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Deloitte d.o.o., Belgrade 21 maja 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 987/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r.
(tys. EUR)

	Notas	2007	2006
			Spółka dominująca
Przychody	5	11,079	8,290
Przychody inwestycyjne	6	2	1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(6,488)	(5,469)
Inne zyski/straty	7	19	(2)
Zużycie materiałów	8	(95)	(68)
Amortyzacja	9	(32)	(16)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	10	(925)	(615)
Koszty finansowe		(1)	-
Nadwyżka udziału Spółki w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowym nad kosztami przejęcia	27	318	
Inne koszty	11	(1,751)	(617)
Zysk brutto		**2,126**	**1,504**
Podatek dochodowy	12	(20)	(95)
Zysk netto		**2,106**	**1,409**

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Spółki 31 marca 2008 r.

Miljan Malis
Dyrektor wykonawczy

Nebojsa Nedeljkovic
Główny Księgowy

Olivera Miladinovic
Dyrektor finansowy

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 897/2008

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31.12.2007 r. (tys. EUR)

	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
			Spółka Dominująca
AKTYWA			
Aktywa obrotowe			
Środki trwałe	13	202	107
Wartości niematerialne	13	8	10
Inne aktywa finansowe	14	75	-
Aktywa trwałe razem		285	117
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	1,262	601
Należności z tyt. dostaw i usług	16	415	685
Inne aktywa finansowe	17	-	203
Należności z tytułu podatków	12	124	-
Inne aktywa	18	25	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	823	537
Aktywa obrotowe razem		2,649	2,057
Suma aktywów		2,934	2,174
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitała podstawowy	20	105	105
Różnice kursowe z przeliczenia		(59)	102
Zyski zatrzymane		711	1,349
Kapitały własne razem		757	1,556
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia emerytalne	21	2	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1	-
Zobowiązania długoterminowe razem		3	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	22	1,179	502
Zobowiązania z tytułu dywidend		851	-
Zobowiązania z tytułu podatków	12	57	102
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	23	63	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne	24	24	14
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2,174	618
Zobowiązania razem		2,177	618
Suma pasywów		2,934	2,174

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MARKIEWICZ PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 884/2008

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 2007 r. (tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane
Spółka dominująca				
Stan na 1 stycznia 2006 r.	105	(3)	(60)	42
Zysk roku obrotowego	-	-	1,409	1,409
Zyski z przeliczenia	-	105	-	105
Stan na 31grudnia 2006 r.	**105**	**102**	**1,349**	**1,556**
Stan na 1 stycznia 2007 r.	105	102	1,349	1,556
Dywidendy za 2006 rok	-	-	(1,418)	(1,418)
Zaliczki na dywidendę za rok 2007	-	-	(1,326)	(1,326)
Zysk roku obrotowego			2,106	2,106
Starta z przeliczenia	-	(161)	-	(161)
Stan na 31grudnia 2007 r.	**105**	**(59)**	**711**	**757**

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Nr rep. 887/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za rok 2007
(tys. EUR)

	2007	2006 *Spółka Dominująca*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk roku obrotowego	2,106	1,409
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	20	95
Koszty finansowe zawarte w zysku	1	-
Zysk z działalności inwestycyjnej	(2)	(1)
Strata z likwidacji i sprzedaży środków trwałych	1	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych	5	-
Nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowym nad kosztami przejęcia	(318)	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2	-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	63	-
Amortyzacja aktywów trwałych	32	16
Zysk/strata netto z tytułu różnic kursowych	(14)	2
Odpisane zobowiązania	(8)	-
Odpisane zapasy i niedobory	103	34
	1,991	1,555
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	315	(667)
Zmiana stanu zapasów	(711)	(531)
Zmiana stanu innych aktywów	90	(31)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	621	458
Zmiana stanu innych pasywów krótkoterminowych	(1)	(36)
	314	(807)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2,305	748
Zapłacone odsetki	(1)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(214)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2,090	748
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych aktywów finansowych	203	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(203)
Płatności za wspólne przedsięwzięcia	(75)	-
Wydatki na nabycie środków trwałych	(113)	(77)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(11)
Nabycie jednostek zależnych	235	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	250	(291)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(111)
Wypłacone dywidendy	(1,975)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1,975)	(111)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	365	346
Środki pieniężne na początek okresu	537	82
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(79)	109
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	823	537

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2008

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Jednostką dominującą grupy kapitałowej Pexim Cardinfo („Grupa") jest Cardinfo d.o.o., Beograd („Spółka"), która została zawiązana 27 lipca 2005 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z obowiązującymi przepisami została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii 9 sierpnia 2005 r. (pod numerem 84331/2005).

Spółka została utworzona jako jednostka zależna od Pexim d.o.o. Beograd („jednostka dominująca").

Podstawowym rodzajem działalności jest handel terminalami POS, drukarkami, sejfami i innymi towarami, a także świadczenie usług wsparcia technicznego związanych ze sprzedanym sprzętem.

Spółki zależne i współzależne

1 października 2007 r. Spółka zakupiła od osób fizycznych 100% udziałów w Cardinfo Montenegro d.o.o. Podgorica. Siedzibą jednostki jest Podgorica, Bracana Bracanovica no 40, Podgorica.

28 grudnia 2007 r. Spółka objęła 50% udziałów w Simit Cardinfo Ljubljana, Slovenia, nad którą sprawuje współkontrolę wraz z Simit, d.o.o, Grosuplje, Slovenia, która objęła pozostałe 50% udziałów, pokrywając je kwotą 150 tys. EUR. Spółka wpłaciła 50% zadeklarowanego kapitału, to jest 75 tys. EUR. Jednakże jednostka współkontrolowana została zarejestrowana i rozpoczęła swoją działalność 11 marca 2008 r.

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 21 maja 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Miljan Malis	Prezes Zarządu
Pan Srdjan Dzelebdzic	Członek Zarządu
Pan Nebojsa Nedeljkovic	Członek Zarządu

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka zatrudniała 48 pracowników (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 29 pracowników).

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym okresie Grupa przyjęła do stosowania MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnianie informacji*, który będzie stosowany dla rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2007 r., oraz zmiany do MSR 1 *Prezentacja Sprawozdań Finansowych*.

Przyjęcie do stosowania powyższych standardów wpłynęło na rozszerzenie zakresu ujawnianych informacji w zakresie instrumentów finansowych oraz zarządzania kapitałem (patrz Nota 29).

W bieżącym okresie zastosowano cztery interpretacje wydane przez KIMSF, a mianowicie: KIMSF 7 *Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji;* KIMSF 8 *Zakres MSSF 2;* KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych* oraz KIMSF 10 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości*. Zastosowanie powyższych interpretacji nie pociągnęło za sobą konieczności wprowadzania zmian do przyjętej polityki rachunkowości Grupy.

NR TP/1559/06

Nr rep. 887/200

2.2. **Standardy i interpretacje, których nie przyjęto do stosowania**

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zostały wdrożone następujące standardy i interpretacje:

- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) *Połączenia jednostek gospodarczych* i MSR 27 (Zmieniony) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* oraz MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych.* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 11 *MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 *Programy lojalnościowe dla klientów* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR *19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów, określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

Zarząd przewiduje przyjęcie do stosowania powyższych standardów i interpretacji dla sprawozdań finansowych Grupy za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2008 r. (dla interpretacji) oraz 1 stycznia 2009 r. (dla standardów), z wyjątkiem MSSF 3 (zaktualizowany) oraz MSR 27 (zmieniony). Przewiduje się ich przyjęcie do stosowania dla okresów po 1 lipca 2009 r. Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. **Deklaracja zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

3.2. **Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP/1559/05

Nr rep. 897/ 2009

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki i jednostki przez nią kontrolowanej Cardinfo Montenegro d.o.o., Podgorica (jednostki zależnej Nota 1). Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawowym rodzajem działalności jednostki zależnej jest handel terminalami POS, drukarkami, sejfami i innymi towarami, a także świadczenie usług wsparcia technicznego związanych ze sprzedanym sprzętem.

Wyniki spółki zależnej nabytej w ciągu roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od momentu przejęcia kontroli (1 października 2007r.)

W trakcie konsolidacji należy wyeliminować wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, wzajemne nierozliczone należności i zobowiązania, przychody oraz koszty.

3.4. Wartości porównawcze

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka nie posiadała żadnych jednostek zależnych ani stowarzyszonych, dlatego na podstawie MSR 27 „*Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*" nie była zobowiązana do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dlatego też, wartości porównawcze zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodne są z wartościami zaprezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 r.

3.5. Połączenia jednostek

Nabycie jednostek zależnych (patrz Nota 1) jest rozliczane metodą nabycia. Koszty połączenia wycenia się w kwocie równej sumie wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek. Wydane aktywa i zaciągnięte lub wzięte na siebie zobowiązania, które spełniają wymogi określone przez MSSF 3 *Połączenia Jednostek* wycenia się według ich wartości godziwej na dzień wymiany.

Po przeszacowaniu, nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia została ujęta w rachunku zysków i strat.

3.6. Rozpoznawanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży terminali POS i ATM oraz drukarek są ujmowane w chwili dostawy do klienta.

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 989/20

3.7. Waluty obce

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek należących do grupy są prezentowane w walutach zwyczajowo wykorzystywanych w otoczeniu gospodarczym tych jednostek (walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Spółki jest RSD. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terenie Czarnogóry jest EUR. Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest EUR. Z tego powodu jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały przeliczone na walutę EUR.

W trakcie przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego, transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostki (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego aktywa i zobowiązania Grupy wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Spółki przy zastosowaniu kursów obowiązujących na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane według średniego kursu okresu. W przypadku gdy kursy te podlegają znacznym wahaniom, przyjmuje się kursy obowiązujące na dzień realizacji poszczególnych transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji. Różnice te są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dotycząca ich pozycja przestaje być ujmowana.

Dla potrzeb przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Grupy są przeliczane na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

3.8. Świadczenia pracownicze

3.8.1. Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwach na terenie, których działają poszczególne jednostki Grupy, Grupa jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Grupa jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3.8.2. Świadczenia emerytalne

Dla programów określonych świadczeń przy ustalaniu zobowiązań i kosztów jednostka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z aktuarialną waloryzacją przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Ustalona część skumulowanej wartości netto zysków i strat aktuarialnych, przekraczająca 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń lub 10 % wartości godziwej aktywów programu jest ujmowana w kosztach lub przychodach w okresie średniego oczekiwanego czasu trwania zatrudnienia.

Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast po wprowadzeniu programu określonych świadczeń lub zmian do tego programu, koszt z tytułu przeszłego zatrudnienia ujmuje się bezzwłocznie.

Kwota zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ujmowana jest w bilansie jako wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy skorygowana o nieujęte zyski lub straty aktuarialne oraz pełną wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia. Kwota ustalona w ten sposób może być wartością ujemną (składnikiem aktywów). Tak uzyskany składnik aktywów wycenia się w kwocie nie wyższej niż suma nie ujętych strat aktuarialnych netto i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu.

NRTF/1559/06

Nr rep. 887/2008

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	Okres użytkowania (w latach)
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	4
Meble	8
Środki transportu	4-6
Pozostałe	5 - 10

3.13. Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Rozchody wycenia się metodą średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto, jest ceną która mogłaby być uzyskana w normalnych warunkach rynkowych pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

Jeżeli zachodzi konieczność zmniejszenia wartości bilansowej zapasów do ich ceny sprzedaży netto dokonuje się odpisu aktualizującego.

3.15. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/20

Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

3.16. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są zaliczane do grupy „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.16.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.16.2. Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.

3.16.3. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2008

Jeżeli w kolejnych okresach strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

3.16.4. Wyłączenie aktywów finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Spółka ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

3.17. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.17.1. Prezentacja instrumentów dłużnych i kapitałowych

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.17.2. Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.17.3. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3.17.4. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, które są pierwotnie wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

M O N I K A F I C E K PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 TŁUMACZ 1

Nr rep. 887/20

3.17.5. Wyłączenie zobowiązań finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

3.18. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest tu EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, Zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz sposoby szacowania niepewnych na dzień bilansowy wartości, obarczonych znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych zmian w wartościach bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

4.1. Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr Rp. 887/2008

4.2. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.3. Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

5. PRZYCHODY

		tys. EUR
	2007	2006
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- rynek krajowy	2,762	1,189
- rynek zagraniczny	302	198
	3,064	1,387
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostki powiązane	424	188
- rynek krajowy	7,266	6,208
- rynek zagraniczny	325	507
	8,015	6,903
	11,079	8,290
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Wsparcie techniczne terminali ATM i POS	2,439	1,356
Sprzedaż voucherów elektronicznych	625	-
Inne	-	31
	3,064	1,387
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Terminale ATM i POS oraz drukarki	7,876	6,873
Inne towary	139	30
	8,015	6,903

MONIKA FIGER TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/20

6. PRZYCHODY INWESTYCYJNE

	tys. EUR 2007	2006
Odsetki od depozytów bankowych	2	1
	2	1

7. INNE ZYSKI/STRATY

	tys. EUR 2007	2006
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	14	(2)
Odpisane zobowiązania	8	-
Niedobory inwentaryzacyjne	(3)	-
	19	(2)

8. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

	tys. EUR 2007	2006
Części zamienne	14	11
Narzędzia	28	24
Paliwo i energia	25	16
Inne	28	17
	95	68

9. AMORTYZACJA

	tys. EUR 2007	2006
Amortyzacja środków trwałych (Nota 13)	30	14
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 13)	2	2
	32	16

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Nr rep. 887/2008

10. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

	2007	tys. EUR 2006
Wynagrodzenia brutto	613	385
Obciążenia płatne przez pracodawcę	104	62
Koszty dojazdów personelu	36	29
Diety	29	22
Wydatki pracowników kontraktowych	82	53
Kontrakty autorskie	59	56
Inne koszty osobowe	2	8
	925	615

11. INNE KOSZTY

	2007	tys. EUR 2006
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych	5	-
Strata ze sprzedaży środków trwałych	1	-
Odpisane zapasy	100	34
Rezerwy na naprawy gwarancyjne (Nota 23)	63	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	-
Inne koszty operacyjne	1,580	583
	1,751	617
Inne koszty operacyjne		
Usługi transportowe	168	85
Wsparcie techniczne	20	15
Czynsze	43	23
Opłaty związane z targami	-	4
Reklama	9	13
Prace badawczo rozwojowe dotyczące oprogramowania	7	83
Usługi instalacji i wdrożeń	347	123
Inne usługi produkcyjne	64	58
Koszty voucherów elektronicznych	610	-
Koszty administracyjne	98	58
Reprezentacja	127	86
Ubezpieczenia	3	2
Opłaty bankowe	23	18
Podatki pośrednie	1	1
Podatek od dywidend	35	-
Składki członkowskie	3	1
Inne koszty operacyjne	22	13
	1,580	583

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/08

Nr rep. 887/2

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na poszczególne kategorie:

	tys. EUR	
	2007	2006
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług (Nota 18)	3	-
Odpisane należności	2	-
	5	-

Koszty prac badawczo rozwojowych są uwidocznione w pozycji innych kosztów w kwocie 7 tys. EUR (2006: 83 tys. EUR).

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości kosztów poniesionych w roku 2007 (63 tys. EUR) w związku z usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy.

12. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	tys. EUR	
	2007	2006
Podatek dochodowy:		
Podatek bieżący	19	95
Podatek odroczony	1	-
	20	95

b) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

	tys. EUR	
	2007	2006
Zysk brutto	2,126	1,504
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	213	150
Efekt podatkowy na kosztach wyłączonych z podstawy opodatkowania	1	-
Odliczone straty nie ujęte jako podatek odroczony	-	(6)
Ulga podatkowa z tytułu zatrudnienia pracowników	(155)	(36)
Ulga podatkowa z tytułu nabycia aktywów trwałych	(12)	(13)
Ujemna wartość firmy	(32)	-
Efekt z tytułu różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych	(1)	-
Inne	5	-
	19	95

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2008

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

c) Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	tys. EUR 31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu zwrotu nadpłaconego podatku	124	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	57	102

13. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

tys. EUR

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość początkowa		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	44	-
Zwiększenia	77	11
Zmniejszenia	(1)	-
Różnice kursowe netto	3	1
Stan na 1 stycznia 2007 r.	**123**	**12**
Zwiększenia	113	-
Nabycie w związku z połączeniem jednostek	14	-
Zmniejszenia	(1)	-
Różnice kursowe netto	2	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	**251**	**12**
Umorzenie		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2	-
Amortyzacja (Nota 9)	14	2
Stan na 1 stycznia 2007 r.	**16**	**2**
Amortyzacja (Nota 9)	30	2
Nabycie w związku z połączeniem jednostek	2	-
Różnice kursowe netto	1	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	**49**	**4**
Wartość bilansowa		
Stan na 31 grudnia 2007 r.	**202**	**8**
Stan na 1 stycznia 2007 r.	**107**	**10**

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 987/200

14. INNE AKTYWA FINANSOWE

Pozycja innych aktywów finansowych w kwocie 75 tys. EUR jest związana objęciem 50% udziałów w Simit Cardinfo Ljubljana, Slovenia, nad którą Spółka sprawuje współkontrolę wraz z Simit, d.o.o, Grosuplje, Slovenia, która objęła pozostałe 50% udziałów, pokrywając je kwotą 150 tys. EUR. Spółka wpłaciła 50% zadeklarowanego kapitału, to jest 75 tys. EUR. Jednakże jednostka współkontrolowana została zarejestrowana i rozpoczęła swoją działalność 11 marca 2008 r

15. ZAPASY

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Materiały i komponenty wykorzystywane do wdrożeń i wsparcia technicznego terminali ATM i POS	66	54
Towary handlowe	1,196	547
	1,262	601

16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE NALEŻNOŚCI

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców:		
- krajowych	337	366
- zagranicznych	66	309
	12	10
Inne należności	-	-
	415	685

Spółka na bieżąco analizuje ściągalność należności z tytułu dostaw i usług. Dlatego też, zarząd jest przekonany, że nie istnieje potrzeba tworzenia dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości. Spółka nie posiada żadnych pozabilansowych zabezpieczeń należności, z wyjątkiem kilku dokumentów dotyczących przedpłat otrzymanych od małych klientów.

Należności z tytułu dostaw i usług od kontrahentów zagranicznych wyrażone są w EUR.

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki i instytucje finansowe działające na terenie Republiki Serbii. Najistotniejszą pozycją należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy są kwoty należne od Banca Intesa – 93 tys. EUR (2006: 48 tys. EUR). Informacje na temat pozostałych klientów o saldach należności większych niż 5% sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy zostały przedstawione w Nocie 25.

Pozycja należności z tytułu dostaw i usług obejmuje kwotę 129 tys. EUR (2006: 457 tys. EUR), na którą składają się należności przeterminowane. Nie stwierdzono jednak, aby sytuacja finansowa tych dłużników uległa znaczącemu pogorszeniu, w związku z tym kwoty te uznano za ściągalne.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2008

Struktura wiekowa przeterminowanych należności:

tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Do 1 miesiąca	118	241
Od 1 do 3 miesięcy	14	55
Od 3 do 6 miesięcy	3	158
Od 6 do 12 miesięcy	5	3
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	140	457

Analizując ściągalność należności z tytułu dostaw i usług, spółka bierze pod uwagę zmiany zdolności kredytowej kontrahentów w okresie od powstania określonej należności do dnia bilansowego. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

17. INNE AKTYWA FINANSOWE

tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Pożyczki krótkoterminowe	-	203
	-	203

Na dzień Spółka posiada w swoich aktywach udzieloną pożyczkę dla jednostki powiązanej, od której nie pobiera odsetek. Dodatkowe informacje zawiera Nota 23.

18. INNE AKTYWA

tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Przedpłaty	21	18
Zaliczki wpłacone dostawcom	7	13
Minus rabaty	(3)	-
	25	31

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1569/06

Nr rep. 887/20

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty według stanu na dzień bilansowy składają się z następujących elementów:

	tys. EUR 31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	821	536
Inne środki pieniężne	2	1
	823	537

Środki pieniężne Spółki są denominowane w EUR.

20. KAPITAŁY WŁASNE

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	%	EUR	%	EUR
Kapitał opłacony				
Pexim d.o.o., Beograd	-	-	100.00%	104.500
Dusan Dzelebdzic, Belgrad	31.00%	32.550	0.00%	-
Miljan Malis, Beograd	31.00%	32.550	0.00%	-
Miodrag Mircetic, Beograd	19.00%	19.950	0.00%	-
Mihail Petreski, Skopje, Macedonia	19.00%	19.950	0.00%	-
	100%	104.500	100%	104.500

21. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Świadczenia emerytalne

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznego minimalnego wynagrodzenia ustalonego w Spółce po osiągnięciu wieku emerytalnego (40 lat dla mężczyzn, 35 lat dla kobiet).

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne na dzień 31 grudnia 2007 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Kluczowe założenia przyjęte do obliczeń aktuarialnych przedstawiono w tabeli:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	%	%
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwany wzrost wynagrodzeń	8	8

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 887/2008

Zmiany w wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych w bieżącym okresie przedstawiono w tabeli:

	tys. EUR	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Bilans otwarcia	-	-
Zmiany w trakcie roku (Nota 11)	2	-
Bilans zamknięcia	2	-

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE

	tys. EUR	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,093	502
Zobowiązania z tytułu VAT	68	-
Zaliczki od klientów	17	-
Zobowiązania wobec pracowników	1	-
	1,179	502

Przeciętny termin płatności za towary od dostawców zagranicznych wynosi 30 dni, z wyjątkiem niektórych dostaw, dla których jest stosowany termin 60 dni. Od zobowiązań krótkoterminowych nie nalicza się odsetek. Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

23. REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE

	tys. EUR	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	-
Stan na 1 stycznia 2007 r.		-
Ujęte rezerwy (Nota 11)	63	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.	63	-

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości kosztów poniesionych w roku 2007 (63 tys. EUR) w związku z usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy. Kwota ta nie została zdyskontowana, ponieważ efekt dyskonta byłby nieistotny dla potrzeb wyceny.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 Nr rep. 987/2

24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Otrzymane zaliczki	19	12
Rozliczenia międzyokresowe	3	-
Inne zobowiązania	2	2
	24	14

25. INSTRUMENTY FINANSOWE

25.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

W Spółce nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem kapitałowym. Zarząd skupia się jednak na działaniach mających na celu jego zniwelowanie, aby uzyskać pewność, że Spółka będzie miała możliwość kontynuowania działalności maksymalizując zyski akcjonariuszy poprzez optymalizację stosunku długu do kapitału. Zarząd w razie potrzeby weryfikuje strukturę kapitałową Grupy. Częścią tej weryfikacji jest analiza kosztu kapitału i ryzyka związanego z każdym jego rodzajem. W ten sposób istnieje możliwość zbilansowania struktury kapitału pomiędzy płatności dywidend a pozyskane nowych kapitałów własnych, a także zaciągnięcie nowych zobowiązań lub spłaty istniejących. Strategia Grupy pozostała w tym zakresie niezmieniona w stosunku do poprzedniego roku.

25.2. Najważniejsze zasady rachunkowości

Szczegóły dotyczące najważniejszych przyjętych zasad rachunkowości, obejmujących kryteria uznawania, podstawy do wyceny oraz określenia, które przychody i koszty są uznawane w zależności od rodzaju aktywów lub zobowiązań finansowych, a także instrumentów kapitałowych zostały przedstawione w nocie 3.

25.3. Kategorie instrumentów finansowych

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	1,238	1,425
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	75	-
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1,093	502

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2008

25.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy obarczona jest kilkoma rodzajami ryzyka. Są to: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani, żadnych innych form zabezpieczeń przed tymi ryzykami

W Grupie nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem. Zarząd skupia się głównie na ryzyku kredytowym, ryzyku płynności oraz ryzyku kursowym, szukając sposobów na ich zniwelowanie oraz ograniczenie strat. Jednakże działania te mogą okazać się całkowicie nieskuteczne, dlatego nie można wykluczyć, że w pewnych okolicznościach może to mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Grupy. Instrukcja zarządzania ryzykiem jest obecnie w fazie opracowywania, zostanie wdrożona od 1 stycznia 2008 r.

25.5. Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki narażona jest przede wszystkim na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walut (punkt 25.6).

Ryzyko rynkowe jest określane przy użyciu analizy wrażliwości. Spółka nie zmieniła stosowanych metod ograniczania i mierzenia ryzyka.

25.6. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe powstaje w przypadku gdy ujmowane są instrumenty finansowe zdenominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani żadnych innych form zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przedstawia się następująco:

tys. EUR

	Aktywa		Zobowiązania	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
EUR	128	389	791	182
USD	-	-	156	248

MONIKA FICER TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 987/2

25.6.1. Analiza wrażliwości dla ryzyka kursowego

Poniższa tabela zawiera analizę wrażliwości Spółki na zwiększenie lub zmniejszenie kursu waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR i USD odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%. Takie stopy są brane pod uwagę przy sporządzaniu wewnętrznych analiz wrażliwości, zarząd uważa takie zmiany kursu za możliwe z racjonalnego punktu widzenia. Analiza wrażliwości obejmuje tylko najważniejsze elementy wyrażone w walutach obcych i koryguje ich wycenę na dzień bilansowy w taki sposób aby oddać efekty wzrostu lub spadku kursu waluty odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%, zakładając że inne czynniki nie ulegną zmianie.

tys. EUR

	31 grudnia 2007				31 grudnia 2006			
	EUR		USD		EUR		USD	
	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%
Zyski/straty	(22)	22	13	13	7	(7)	(21)	21
Inne kapitały								

Wartości, które otrzymaliśmy przeprowadzając analizę wrażliwości można potraktować jako projekcję ryzyka kursowego zakładając niezmienne warunki rynkowe. Faktyczne wyniki mogą różnić się istotnie od tych szacunków, w związku z nieprzewidywalnością światowych i lokalnych rynków finansowych. Analizę wrażliwości za rok bieżący przeprowadzono przy zastosowaniu takich samych metod i założeń jak w latach poprzednich.

25.7. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z tym, że dłużnik może nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań w wynikającym z umowy terminie, co może narazić Spółkę na straty. Grupa współpracuje tylko z partnerami, którzy posiadają zdolność kredytową.

Oceniając zdolność kredytową partnera Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne publikacje i swoje własne dane handlowe. Zaangażowanie kredytowe Grupy oraz zdolność kredytowa jej najważniejszych klientów jest stale monitorowana w celu zapewnienia zmniejszenia ryzyka powstania nieściągalnych należności.

Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym, odzwierciedlają specyfikę działalności Grupy. Skupiamy się na realizacji stosunkowo niewielu kontraktów na rzecz największych banków oraz firm telekomunikacyjnych działających na terenie Serbii. Ryzyko kredytowe dla tych należności jest ograniczone z uwagi na to, że kontrahenci są dobrze znanymi firmami o stabilnej sytuacji finansowej.

Spółka przyjęła politykę kredytową polegającą na tym, że produkty i usługi są sprzedawane tylko klientom o dobrze zweryfikowanej historii kredytowej i stabilnej sytuacji finansowej.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1669/06

Nr rep. 887/2008

Wartość księgowa aktywów finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, która została pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości, odzwierciedla maksymalny stopień ryzyka kredytowego, na które Spółka może być narażona. Spółka nie posiada żadnych aktywów pozabilansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano salda należności od 4 największych kontrahentów według stanu na dzień bilansowy:

tys. EUR

Kontrahent	Lokalizacja	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Banca Intesa, Beograd	Serbia	93	48
Alpha Bank, Beograd	Serbia	56	15
Privredna banka, Beograd	Serbia	41	-
OTP Bank, Beograd	Serbia	37	-
Telekom Serbia, Beograd	Serbia	13	-
Piraeus Bank, Beograd	Serbia	-	156
Kulska banka, Kula	Serbia		121
Cardinfo Montenegro	Czarnogóra	-	165
		240	505

25.8. Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, którego zadaniem jest zapewnienie środków pieniężnych na pokrycie krótko, średnio i długoterminowych wydatków. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymanie stosownych rezerw pieniężnych oraz ciągłe monitorowanie aktualnych i prognozowanych przepływów środków pieniężnych oraz terminów wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat struktury wiekowej nie zabezpieczonych zobowiązań finansowych. Dane zostały przygotowane w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne dotyczące zobowiązań finansowych, zakładając ich spłatę w najkrótszym wymaganym okresie. Dane obejmują kwoty bazowe wraz z odsetkami.

tys. EUR

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	Razem
2007						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	939	154	-	-	-	1,093
	939	**154**	**-**	**-**	**-**	**1,093**
2006						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	444	58	-	-	-	502
	444	**58**	**-**	**-**	**-**	**502**

MONIKA TIGER TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/200

25.9. Wartość godziwa

tys. EUR

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	Wartość bilansowa	Wartość Godziwa	Wartość bilansowa	Wartość Godziwa
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności	415	415	888	888
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	1,093	1,093	502	502

Spółka przyjęła następujące założenia do szacowania bieżącej wartości godziwej aktywów finansowych:

- dla opisanych wyżej krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej w związku ze stosunkowo krótkim terminem zapadalności.

26. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje zrealizowane pomiędzy Spółką a jednostkami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Pexim zostały przedstawione poniżej:

a) Działalność operacyjna

tys. EUR

	Sprzedaż		Zakupy		Kwoty należne od jednostek powiązanych		Kwoty należne jednostkom powiązanym	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Pexim d.o.o., Beograd	59	188	-	18	-	-	-	7
Pexim d.o.o.e.l., Skopje	-	-		6		-		-
Cardinfo Montenegro, do.o, Podgorica	-	-	-	-	6	165	-	-

b) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Na dzień bilansowy Spółka posiadała w swoich aktywach udzieloną pożyczkę dla jednostki powiązanej Pexim d.o.o. w kwocie 203 tys. EUR, od której nie pobiera odsetek. Pożyczka została zwrócona 28 marca 2007 r.

c) Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Świadczenia krótkoterminowe	102	37
	102	37

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA TICEN NR TP/1659/06

Nr rep. 997/2008

27. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

a) Przejęcia

	Podstawowa działalność	Data przejęcia	Udział w kapitale	Koszty przejęcia (tys. EUR)
2007				
Cardinfo d.o.o., Montenegro	Sprzedaż terminali POS, drukarek, sejfów i innych towarów, usługi wsparcia technicznego	1 października 2007 r.	100	5
2006				-

b) Analiza przejętych aktywów i zobowiązań

	tys. EUR Wartość godziwa na 30 września 2007 r.
Przejęte aktywa netto	
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Środki trwałe	11
Aktywa obrotowe	
Zapasy	53
Zaliczki na dostawy	84
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45
Środki pieniężne	230
	412
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zaliczki od odbiorców	(11)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(64)
Zobowiązania podatkowe	(25)
	(100)
	323
Nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań, zobowiązań pozabilansowych nad kosztem przejęcia	**318**
	5

c) Koszty przejęcia

Koszty przejęcia Cardinfo Montengro d.o.o., Montenegro zostały poniesione w gotówce.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2

d) Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia netto

	tys. RSD 2007	2006
Całkowita cena zakupu	5	-
Cena zapłacona w gotówce	5	-
Minus: Przejęte środki pieniężne	(230)	
	(225)	-

Wartość firmy powstałą w związku z połączeniem jednostek określa się jako nadwyżkę kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień przejęcia. Początkowa wycena wartości firmy jest dokonywana według wartości nabycia, a następnie korygowana o odpisy z tytułu utraty wartości.

e) Nadwyżka kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej

Kwoty związane z oczekiwanymi korzyściami wynikającymi z synergii, wzrostu sprzedaży, przyszłego rozwoju rynku oraz zwiększenia mocy produkcyjnych nie zostały osobno ujęte, ponieważ przyszłe korzyści ekonomiczne z tego tytułu nie mogą być racjonalnie zmierzone.

Spółka nabyła także kontakty z klientami Cardinfo Montenegro d.o.o. Te aktywa także nie mogą być racjonalnie wycenione i ujęte, dlatego że nie mogą być wyodrębnione i sprzedane, przeniesione, wynajęte lub zamienione, ani samodzielnie ani wraz ze związanymi z nimi umowami.

f) Wpływ przejęcia na wyniki finansowe Spółki

Uwzględniona w wyniku bieżącego roku kwota 16 tys. EUR, jest zyskiem przejętej jednostki za okres w którym Spółka sprawowała nad nią kontrolę (od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.)

Gdyby przejęcie nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody Grupy wyniosły by 12.703 tys. EUR, a zysk za rok 2007 2.371 tys. EUR. Zarząd traktuje te wartości jako przybliżoną miarę rocznej zyskowności grupy kapitałowej, która daje punkt odniesienia do analizy przyszłych okresów.

28. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu operacyjnego, są umowami wypowiadalnymi, zawartymi na czas nieokreślony. Dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

W roku 2007 Spółka zaliczyła w koszty płatności z tytułu umów leasingowych w kwocie 43 tys. EUR (w roku 2006: 23 tys. EUR).

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1569/06 1

Nr rep. 987/2008

Zarząd przypuszcza, że używanie lokali na podstawie umów leasingu operacyjnego będzie kontynuowane przez okres nie krótszy niż 5 lat. W poniższej tabeli zaprezentowano pozabilansowe zobowiązania z tytułu tych umów:

	tys. EUR 31 grudnia 2007
Do jednego roku	169
Od 1 roku do 5 lat	760
	929

29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

29.1. Umowa kupna sprzedaży

Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd i Asseco, South Eastern Europe SA, Rzeszów, Polska ("Asseco"), 6 maja 2008 r. Asseco nabyła 60% udziałów w Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd. Poniższa tebela przedstawia zmiany w strukturze kapitału oraz udziałowców mniejszościowych.

	1 maja 2008		31 grudnia 2007	
	%	EUR	%	EUR
Kapitał opłacony				
Dusan Dzelebdzic, Belgrad	4.96%	5.183	31.00%	32.395
Miljan Malis, Beograd	4.96%	5.183	31.00%	32.395
Miodrag Mircetic, Beograd	-	-	19.00%	19.855
Mihail Petreski, Skopje, Macedonia	7.60%	7.942	19.00%	19.855
Asseco, South Eastern Europe SA, Rzeszów, Polska	60.00%	62.700	-	-
I 4 Invention, Beograd	7.60%	7.942	-	-
Mini Invest d.o.o., Beograd	7.44%	7.775	-	-
Srmi Invest d.o.o., Beograd	7.44%	7.775	-	-
	100.00%	104.500	100.00%	104.500

Zgodnie z umową z dnia 6 maja 2008 r. sprzedający (ale nie kupujący) są uprawnieni do:

a) Otrzymania w formie dywidendy całego zysku netto za rok 2007. Dywidenda będzie wypłacona sprzedającym proporcjonalnie do wartości ich udziałów, tak szybko jako to tylko możliwe, ale nie później niż do 31 grudnia 2008 r. pod warunkiem, że nie doprowadzi to do sytuacji, w której zobowiązania bieżące Spółki przewyższą jej aktywa bieżące.

b) Część zysku Spółki obliczonego zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 kwietnia 2008 r., będzie wypłacona sprzedającym w formie specjalnej dywidendy, nie później niż do 30 czerwca 2009 r., proporcjonalnie do wartości ich udziałów.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 887/2

29.2. Wypłacone dywidendy

Do dnia 12 maja 2008 r. Spółka wypłaciła udziałowcom dywidendę w kwocie 273 tys. EUR.

30. KURSY WYMIANY

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	31 grudnia 2007	Średni
RSD	0.0126	0.0125
USD	1.4772	1.3689
	31 grudnia 2006	**Średni**
RSD	0.0127	0.0118
USD	1.3129	1.2500

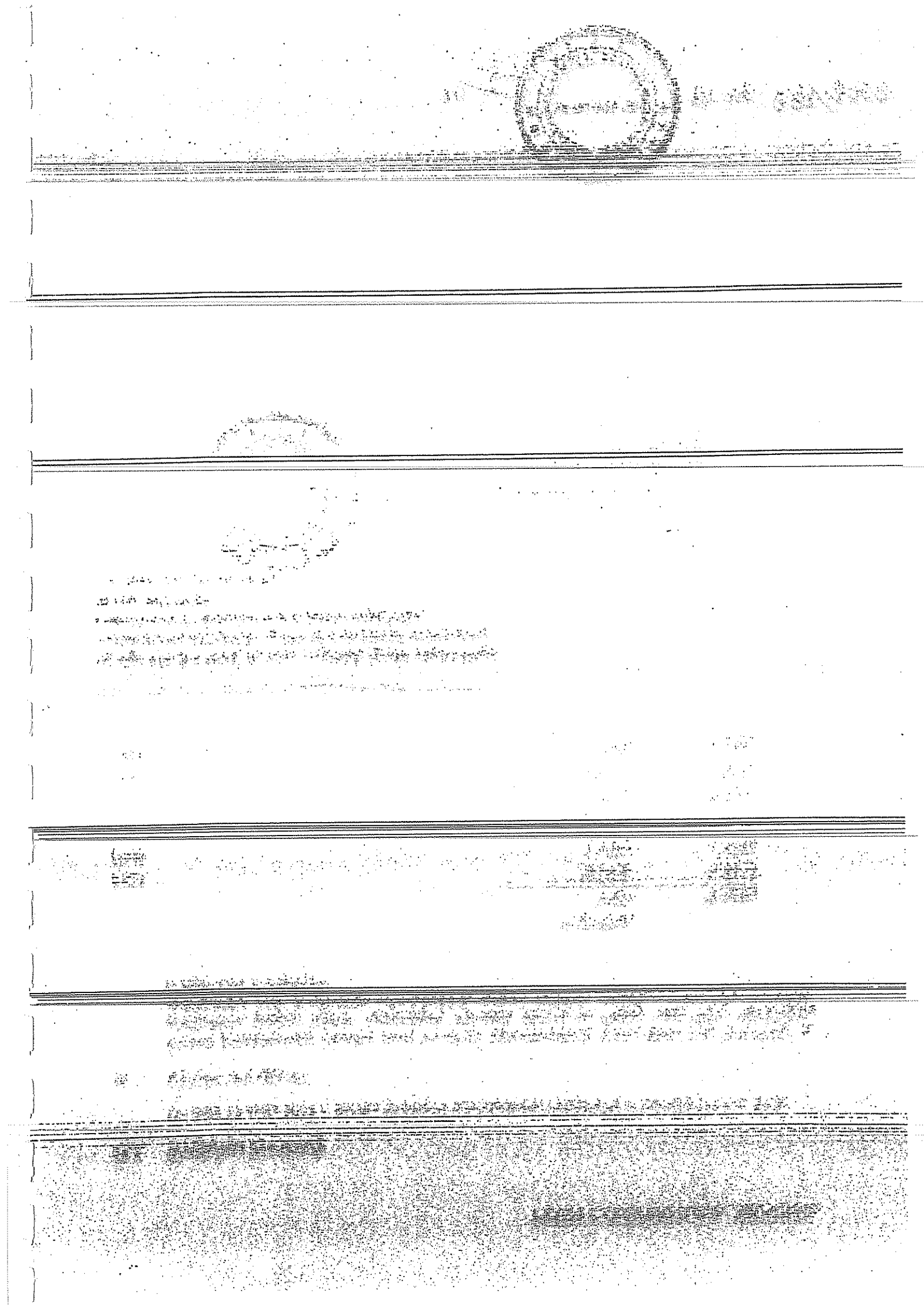
Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 887/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

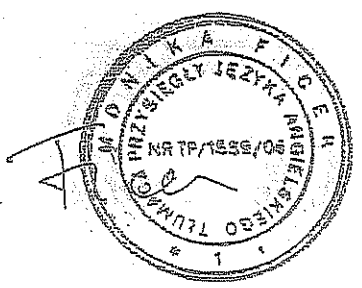
Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-328 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 887/2008



PEXIM CARDINFO D.O.O., BEOGRAD
Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2006 r. oraz
Raport Niezależnego Audytora



Nr rep. 885/2008

Spis Treści

	Strona
Raport niezależnego audytora	1
Sprawozdanie finansowe:	
Rachunek zysków i strat	2
Bilans	3
Zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Rachunek przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające	6 - 24

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
Nr rep. 886/2008

Deloitte.

Deloitte d.o.o.
Makenzijeva 24
11000 Belgrade
Serbia

Tel: +381 (0) 11 3812 100; +381 (0) 11 3812 200
Fax: +381 (0) 11 3812 101; +381 (0) 11 3812 201
www.deloitte.com/serbia

Business Registry Agency
Registry number 4290
Raiffeisenbank a.d., Belgrade, SVNOJ-a no. 64a
Business account no. 265-1040510000265-36
Tax identification number 100048772
Inscribed and paid capital 150.258,06 EUR

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla Zarządu Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego sprawozdania finansowego (strony od 2 do 24) Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd, które składa się z bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r., rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok 2006 oraz not objaśniających.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej nie podlegało badaniu przez niezależnego audytora.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia.

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz przepisów prawnych obowiązujących na terenie Republiki Serbii. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowych wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r., jej wynik finansowy, zmiany w kapitałach własnych oraz przepływy pieniężne za rok 2006. Sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Deloitte Belgrade, 21 maja 2008 r.

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 886/2008

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok 2006
(tys. EUR)

	Noty	2006	*Nie badano* 2005
Przychody	5	8,290	687
Przychody z działalności inwestycyjnej	6	1	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(5,469)	(542)
Inne zyski/starty	7	(2)	(2)
Zużycie materiałów	8	(68)	(23)
Amortyzacja	9	(16)	(2)
Wynagrodzenia	10	(615)	(131)
Pozostałe koszty	11	(617)	(47)
Zysk brutto		**1,504**	(60)
Podatek dochodowy	12	(95)	(60)
Zysk netto		**1,409**	

Noty zamieszczone na stronach 6-24 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Spółki 31 marca 2008 r.

Miljan Malis
Dyrektor Zarządzający

Olivera Miladinovic
Dyrektor Finansowy

M. D. NIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 880/200

BILANS
na dzień 31 grudnia 2006
(tys. EUR)

	Noty	31 grudnia 2006	*Nie badano* 31 grudnia 2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	13	107	42
Wartości niematerialne	13	10	-
Razem aktywa trwałe		117	42
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	601	104
Należności z tyt. dostaw i usług	15	685	18
Inne aktywa finansowe	16	203	-
Inne aktywa	17	31	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	537	82
Razem aktywa obrotowe		2,057	205
Suma aktywów		2,174	247
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	19	105	105
Różnice kursowe z przeliczenia		102	(3)
Zyski zatrzymane		1,349	(60)
Razem kapitały własne		1,556	42
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	20	502	44
Zobowiązania z tytułu podatków	12	102	-
Inne zobowiązania finansowe		-	111
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21	14	50
Razem zobowiązania krótkoterminowe		618	205
Razem zobowiązania		618	205
Suma pasywów		2,174	247

Noty zamieszczone na stronach 6-24 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 886/2008

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za rok 2006 (tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Nie badano				
Stan na 27 lipca 2005 r.				
Kapitał opłacony	105	-	-	105
Strata roku obrotowego	-	-	(60)	(60)
Strata z przeliczenia	-	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	**105**	**(3)**	**(60)**	**42**
Stan na 1 stycznia 2006 r.	105	(3)	(60)	42
Zysk roku obrotowego	-	-	1,409	1,409
Zyski z przeliczenia	-	105	-	105
Stan na 31 grudnia 2006 r.	**105**	**102**	**1,349**	**1,556**

Noty zamieszczone na stronach 6-24 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

M. ONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1552/06

Nr rep. 886/20

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za rok 2006 (tys. EUR)

Nie badano

	2006	2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk roku obrotowego	1,409	(60)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	95	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1)	-
Amortyzacja aktywów trwałych	16	2
Odpisane zapasy oraz niedobory	34	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	4
Inne zyski	-	(2)
	1,555	(56)
Zmiana stanu kapitału obrotowego		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	(667)	(18)
Zmiana stanu zapasów	(531)	(104)
Zmiana stanu innych aktywów obrotowych	(31)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	458	44
Zmiana stanu innych zobowiązań	(36)	50
	(807)	(28)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	748	(84)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na krótkoterminowe aktywa finansowe	(203)	-
Wydatki na nabycie środków trwałych	(77)	(44)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(11)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(291)	(44)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	111
Spłaty kredytów i pożyczek	(111)	-
Wpływy z emisji kapitału	-	102
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(111)	213
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	346	85
Środki pieniężne na koniec okresu	82	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	109	(3)
Środki pieniężne na koniec okresu	537	82

Noty zamieszczone na stronach 6-24 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

MONIKA FIGIEL TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 886/2008

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Za rok 2006

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd ("Spółka") została zawiązana 27 lipca 2005 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z obowiązującymi przepisami została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii 9 sierpnia 2005 r. (pod numerem 84331/2005).
Spółka została utworzona jako jednostka zależna od Pexim d.o.o. Beograd („jednostka dominująca").
Podstawowym rodzajem działalności jest handel terminalami POS, drukarkami, sejfami i innymi towarami, a także świadczenie usług wsparcia technicznego związanych ze sprzedanym sprzętem.

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 21 maja 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Miljan Malis	Prezes Zarządu
Pan Srdjan Dzelebdzic	Członek Zarządu
Pan Nebojsa Nedeljkovic	Członek Zarządu

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka zatrudniała 29 pracowników (na dzień 31 grudnia 2005 r.: 15 pracowników).

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym roku Spółka przyjęła do stosowania wszystkie nowe i zmienione Standardy i Interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz KIMSF, których zastosowanie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

MSR 19	Zmiana – Zyski i straty aktuarialne, grupowe plany emerytalne i ujawnienia;
MSR 21	Zmiana – Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą;
MSR 39	Zmiana – Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych prognozowanych w transakcjach wewnątrzgrupowych ;
MSR 39	Zmiana – Opcja wyceny według wartości godziwej;
MSR 39 i MSSF 4	Zmiana – Umowy gwarancji finansowych;
MSSF 1	Zmiana- Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,
MSSF 6	Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych;
KIMSF 4	Ustalenie czy umowa zawiera leasing;
KIMSF 5	Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska;
KIMSF 6	Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

Nr rep. 886/20

Zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Spółki.

2.2. **Standardy i interpretacje, których nie za zastosowano w bieżącym okresie**

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zostały wdrożone następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 7,Instrumenty finansowe: Ujawnienia, oraz poprawka uzupełniająca do MSR 1, Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitałów (obowiązujące od 1 stycznia 2007 r.);
- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) *Połączenia jednostek gospodarczych* i MSR 27 (Zmieniony) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* oraz MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 7, Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 8, Zakres MSSF 2, (obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.); nie dotyczy, ponieważ spółka nie dokonuje płatności w formie akcji
- KIMSF 9,Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych (obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.);
- KIMSF 10, Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości (obowiązujący od 1 listopada 2006 r.); Zarząd uważa, że nie ma on żadnego wpływu na rachunkowość Spółki.
- KIMSF 11 *MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 *Programy lojalnościowe dla klientów* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR *19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów, określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

Oszacowano jaki wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki miałoby wdrożenie nowych standardów i interpretacji i stwierdzono, że najistotniejsze są rozwiązania zawarte w MSSF 7 wprowadzone jako zmiany do MSR 1 - ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości na ryzyko rynkowe. Spółka zamierza zastosować te rozwiązania od 1 stycznia 2007 r.

Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Spółki.

MONIKA FIGEN TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 886/2008

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3.3. Ujmowanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży terminali POS i ATM oraz drukarek są ujmowane w chwili dostawy do klienta.

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

3.4 Waluty obce

Sprawozdania finansowe Spółki są prezentowane w walucie głównego otoczenia ekonomicznego, w którym Spółka funkcjonuje (walucie funkcjonalnej). Walutą funkcjonalną Spółki jest serbski dinar (RSD). Dla potrzeb tego sprawozdania finansowego wyniki i aktywa Spółki zostały przeliczone na EUR, które jest walutą prezentacji tego sprawozdania.

W trakcie przygotowania sprawozdania finansowego transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostki (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Dla potrzeb przedstawienia sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Spółki są przeliczone na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 886/200

3.5. Świadczenia pracownicze

3.5.1. Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi na terenie Republiki Serbii, Spółka jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Spółka jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3.5.2. Świadczenia emerytalne

Obliczenia zobowiązań z tytułu określonych świadczeń zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych nie zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2006, ze względu na to że uznano je za nieistotne (wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wynosi 0,6 tys. EUR).

3.6. Opodatkowanie

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3.6.1. Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wynikającego z rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania obowiązującej na dzień bilansowy.

3.6.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

Ujęte kwoty aktywów i z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i jeżeli nie jest prawdopodobne osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych są odpisywane.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 TŁUMACZ
Nr rep. 886/2009

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.6.3 Ujmowanie bieżącego i odroczonego podatku dochodowego

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

3.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Według stanu na dzień bilansowy pozycja wartości niematerialnych obejmuje: nabyte prawa do oprogramowania komputerowego oraz oprogramowanie do zdalnej kontroli terminali.

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

3.8. Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia. Cena nabycia jest kwotą należną sprzedającemu powiększoną o koszty związane z nabyciem i przyjęciem do użytkowania.

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów, i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej

MONIKA ETCEH TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1558/06

Nr rep. 880/200

3.9. Amortyzacja i umorzenie

3.9.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego.

Okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych ustalany jest w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni:

Wartości niematerialne	Okres użytkowania (w latach)
Zakupione oprogramowanie	5
Oprogramowanie do zdalnej kontroli terminali	5

3.9.2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	Okres użytkowania (w latach)
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	4
Meble	8
Środki transportu	4-6
Pozostałe	5 - 10

3.10. Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 885/2008

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Rozchody wycenia się metodą średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto, jest ceną która mogłaby być uzyskana w normalnych warunkach rynkowych pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

Jeżeli zachodzi konieczność zmniejszenia wartości bilansowej zapasów do ich ceny sprzedaży netto dokonuje się odpisu aktualizującego.

3.12. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.

Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

3.13. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są zaliczane do grupy „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.13.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 986/200

3.13.2. Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.

3.13.3. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnych okresach strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

3.13.4. Wyłączenie aktywów finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Spółka ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 Nr rep. 885/2008

3.14. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.14.1. Prezentacja instrumentów dłużnych i kapitałowych

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.14.2. Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.14.3. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3.14.4. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, które są pierwotnie wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.14.5. Wyłączenie zobowiązań finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

3.15. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest tu EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

MONIKA FIGIEL PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 880/20

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz sposoby szacowania niepewnych na dzień bilansowy wartości, obarczonych znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych zmian w wartościach bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

4.1. Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

4.2. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.3. Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr Rp. 880/2008

5. PRZYCHODY

tys. EUR

	2006	2005
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- rynek krajowy	1,189	25
- rynek zagraniczny	198	1
	1,387	26
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostki powiązane	188	-
- rynek krajowy	6,208	659
- rynek zagraniczny	507	2
	6,903	661
	8,290	687
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Wsparcie techniczne terminali ATM i POS	1,356	24
Inne	31	2
	1,387	26
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Terminale ATM-i POS oraz drukarki	6,873	561
Inne towary	30	100
	6,903	661

6. PRZYCHODY Z INWESTYCJI

tys. EUR

	2006	2005
Odsetki od depozytów bankowych	1	-
	1	-

7. INNE ZYSKI/STRATY

tys. EUR

	2006	2005
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(2)	(4) 2
	(2)	(2)

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 885/20

8. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

	tys. EUR	
	2006	2005
Części zamienne	11	6
Narzędzia	24	12
Paliwo i energia	16	3
Pozostałe	17	2
	68	23

9. AMORTYZACJA

	tys. EUR	
	2006	2005
Amortyzacja środków trwałych	14	2
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	-
	16	2

10. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	tys. EUR	
	2006	2005
Wynagrodzenia brutto	385	80
Obciążenia płatne przez pracodawcę	62	12
Koszty dojazdów personelu	29	6
Diety	22	10
Wydatki pracowników kontraktowych	53	15
Kontrakty autorskie	56	-
Inne koszty osobowe	8	8
	615	131

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 880/2008

11. INNE KOSZTY

tys. EUR

	2006	2005
Odpisane zapasy	34	-
Inne koszty operacyjne	583	47
	617	47

Inne koszty operacyjne		
Usługi transportowe	85	9
Wsparcie techniczne	15	3
Czynsz najmu	23	1
Opłaty związane z targami	4	-
Reklama	13	5
Prace badawczo rozwojowe dotyczące oprogramowania	83	-
Podwykonawstwo	123	7
Inne usługi produkcyjne	58	-
Koszty administracyjne	58	6
Koszty reprezentacji	86	12
Ubezpieczenia	2	1
Opłaty bankowe	18	2
Podatki pośrednie i opłaty	1	-
Składki członkowskie	1	-
Inne koszty operacyjne	13	1
	583	47

Zanotowano gwałtowny wzrost kosztów prac badawczo rozwojowych, jest to widoczne w pozycji innych kosztów, które wzrosły do 83 tys. EUR (2005: zero).

12. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy od zysku

tys. EUR

	2006	2005
Podatek dochodowy:		
Podatek bieżący	95	-
Podatek odroczony	-	-
	95	-

M. ONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 886/20

b) Podatek dochodowy od zysku

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

	2006	tys. EUR 2005
Zysk brutto	1,504	-
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	150	-
Odliczone straty nie ujęte jako podatek odroczony	(6)	-
Ulga podatkowa z tytułu zatrudnienia pracowników	(36)	-
Ulga podatkowa z tytułu nabycia aktywów trwałych	(13)	-
	95	-

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

c) Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31 grudnia 2006	tys. EUR 31 grudnia 2005
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu zwrotu nadpłaconego podatku	-	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	102	-

13. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Środki trwałe	tys. EUR Wartości niematerialne
Wartość początkowa		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	-
Zwiększenia	44	-
Stan na 1 stycznia 2006 r.	44	-
Zwiększenia	77	11
Różnice kursowe netto	3	-
Zmniejszenia	(1)	1
Stan na 31 grudnia 2006 r.	123	12
Dotychczasowa amortyzacja		
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	-
Amortyzacja	2	-
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2	-
Amortyzacja (Nota 10)	14	2
Stan na 31 grudnia 2006 r.	16	2
Wartość bilansowa		
Stan na 31 grudnia 2006 r.	107	10
Stan na 31 grudnia 2005 r.	42	-

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 885/2008

19. KAPITAŁY WŁASNE

	31 grudnia 2006		31 grudnia 2005	
	%	tys. EUR	%	tys. EUR
Kapitał opłacony				
Pexim d.o.o, Beograd	100%	104.5	100%	104.5
	100%	**104.5**	**100%**	**104.5**

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

	31 grudnia 2006	tys. EUR 31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	502	31
Zobowiązania z tytułu VAT	-	13
	502	44

Przeciętny termin płatności za towary od dostawców zagranicznych wynosi 30 dni, z wyjątkiem niektórych dostaw, dla których jest stosowany termin 60 dni. Od zobowiązań krótkoterminowych nie nalicza się odsetek. Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

	31 grudnia 2006	tys. EUR 31 grudnia 2005
Otrzymane zaliczki	12	50
Inne zobowiązania	2	-
	14	50

22. Wartość godziwa

tys. EUR

	31 grudnia 2006		31 grudnia 2005	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności	888	888	18	18
Zobowiązania finansowe				
Wierzyciele	502	502	44	44

Spółka przyjęła następujące założenia do szacowania bieżącej wartości godziwej instrumentów finansowych:

- Dla opisanych wyżej krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej w związku z stosunkowo krótkim terminem zapadalności.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 886/

23. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniżej zostały przedstawione transakcje zrealizowane pomiędzy Spółką a jednostkami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Pexim:

a) Działalność operacyjna

W trakcie roku Spółka zrealizowała następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi:

Tys. EUR

	Sprzedaż		Zakupy		Kwoty należne od jednostek powiązanych		Kwoty należne jednostkom powiązanym	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Pexim d.o.o., Beograd	188	-	18	-	-	-	7	-
Pexim d.o.o.e.l., Skopje	-	-	6	-	-	-	-	-
Cardinfo Montenegro, d.o.o, Podgorica	-	-	-	-	165	-	-	-

b) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Na dzień bilansowy Spółka posiadała w swoich aktywach udzieloną pożyczkę dla jednostki powiązanej w kwocie 203 tys. EUR, od której nie pobiera odsetek. Pożyczka została zwrócona 28 marca 2007 r.

c) Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

tys. EUR

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Świadczenia krótkoterminowe	37	7
	37	7

24. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu operacyjnego, są umowami wypowiadalnymi, zawartymi na czas określony. Dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

W roku 2006 Spółka ujęła w kosztach płatności na łączną kwotę 23 tys. EUR. (2005: 1 tys. EUR).

Zarząd przypuszcza, że używanie lokali na podstawie umów leasingu operacyjnego będzie kontynuowane przez okres nie krótszy niż 5 lat. W poniższej tabeli zaprezentowano pozabilansowe zobowiązania z tytułu tych umów:

tys. EUR

	31 grudnia 2006
Do jednego roku	116
Od 1 roku do 5 lat	466
	582

MONIKA FIEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 885/2008

25. KURSY WYMIANY WALUT

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	31 grudnia 2006	Średni
RSD	0.0127	0.0118
USD	1.3129	1.2500

	31 grudnia 2005	Średni
RSD	0.0117	0.0121
USD	1.1839	1.2431

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego,
zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia
z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 886/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

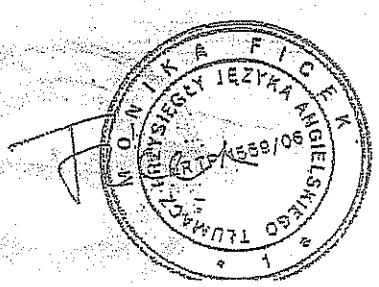
MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 886/

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

PEXIM D.O.O., BEOGRAD

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.
oraz Raport Niezależnego Audytora



Nr rep. 889/2008

Spis treści **Strona**

Raport niezależnego audytora	1
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2
Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6 – 56

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
MONIKA FICEK
TP/559/06

Nr rep. 889/2008

Deloitte d.o.o.
Makenzijeva 24
11000 Belgrade
Serbia
Tel: +381 11 3812 100; + 381 11 3812 200 Fax: +381 11 3812 101; + 381 11 3812 201
www.deloittece.com

Business Registry Agency, registry number 4290
Raiffeisenbank a.d., Bulevar AVNOJ-a no. 64a
Business account no. 265-1040310000266-36 Tax identification number 100048772 Inscribed and paid capital 150.750,06 EUR

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla Zarządu Pexim d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (strony 2 to 56) Pexim d.o.o., Beograd i jej jednostek zależnych („Grupy"), które składa się ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r., skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz not objaśniających.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego skonsolidowanego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia.

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowych wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Pexim d.o.o., Beograd i jej jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2007 r., jej wynik finansowy, zmiany w kapitałach własnych oraz przepływy pieniężne za rok 2007. Sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Deloitte d.o.o. Belgrade 21 maja 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1558/06

Nr Rp 889/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r.

(tys. EUR)

	Noty	2007	2006
Działalność kontynuowana			
Przychody	5	19,273	13,582
Przychody inwestycyjne	6	72	71
Inne zyski/straty	7	150	(266)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	(9,242)	(7,895)
Zużycie materiałów	9	(269)	(118)
Amortyzacja	10	(241)	(176)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	11	(3,416)	(1,162)
Koszty finansowe	12	(59)	(68)
Nadwyżka udziału Spółki w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowym nad kosztami przejęcia	32	2,604	-
Inne koszty	13	(3,029)	(1,356)
Zysk brutto		5,843	2,612
Podatek dochodowy	14	(104)	6
Zysk netto z działalności kontynuowanej		5,739	2,618
Działalność zaniechana			
Zysk netto z działalności zaniechanej	15	43	1,427
Zysk netto		5,782	4,045
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej		5,746	4,014
Udziałowców mniejszościowych		36	31
		5,782	4,045

Noty zamieszczone na stronach 6-56 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Pexim d.o.o., Beograd 31 marca 2008 r. oraz podpisane w imieniu Spółki przez:

Miodrag Mircetic
Dyrektor

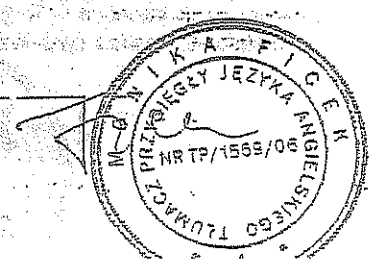
Vesna Cirkovic
Główny księgowy

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK Nr rep. 889/2008

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31.12.2007 r. (tys. EUR)

	Noty	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1,433	522
Wartości niematerialne	18	460	338
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	202	119
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	21	-	727
Inne aktywa finansowe	19	-	1,227
Aktywa trwałe razem		2,095	2,933
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	1,744	1,097
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	21	7,245	3,561
Inne aktywa finansowe	19	121	196
Należności z tytułu podatku dochodowego	14	186	55
Inne aktywa	22	49	259
Środki pieniężne	35	2,564	2,139
Aktywa obrotowe razem		11,909	7,307
Suma aktywów		14,004	10,240
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	24	12	13
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	338
Różnice kursowe z przeliczenia		280	277
Zyski zatrzymane		7,036	5,125
Kapitał jednostki dominującej		7,328	5,753
Kapitały mniejszości		369	320
Kapitał własny razem		7,697	6,073
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	28	-	727
Rezerwa na odprawy emerytalne i świadczenia pracownicze	25	19	8
Zobowiązania długoterminowe razem		19	735
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	28	4,901	1,498
Kredyty i pożyczki	26	6	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	191	102
Rezerwy	27	78	-
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	29	1,112	1,832
		6,288	3,432
Zobowiązania razem		6,307	4,167
Suma pasywów		14,004	10,240

Noty zamieszczone na stronach 6-56 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Nr rep. 889/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za rok 2007 (tys. EUR)

	Noty	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk roku obrotowego		5,782	4,045
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		104	94
Koszty finansowe zawarte w rachunku zysków i strat		59	69
Zysk z działalności inwestycyjnej		(111)	(117)
Zysk/Strata z likwidacji i sprzedaży środków trwałych		3	(1)
Strata ze sprzedaży przedsiębiorstwa		1,248	71
Zysk ze sprzedaży inwestycji		(20)	(82)
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		15	3
Odpisy z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług		239	14
Amortyzacja aktywów trwałych		262	197
Zysk/strata netto z tytułu różnic kursowych		(101)	291
Nadwyżka udziału Spółki w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowym nad kosztami przejęcia		(2,604)	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		107	4
Odpisane należności		159	34
		5,142	4,622
Zmiany w kapitale obrotowym			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		(3,454)	(3,087)
Zmiana stanu zapasów		(434)	(395)
Zmiana stanu innych aktywów		186	(48)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		3,140	1,951
Zmiana stanu innych pasywów krótkoterminowych		(720)	337
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3,860	3,380
Zapłacone odsetki		(59)	(69)
Zapłacony podatek dochodowy		(318)	(53)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3,483	3,258
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		(375)	(278)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		13	57
Otrzymane odsetki		74	73
Otrzymane dywidendy		13	-
Zaliczki wpłacone podmiotom powiązanym		(121)	-
Wydatki na nabycie środków trwałych		(427)	(237)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych		13	1
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(200)	(92)
Nabycie jednostek zależnych	32	425	-
Wydatki związane z podziałem jednostki	34	(265)	-
Wpływy ze sprzedaży przedsiębiorstwa	33	(221)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1,071)	(526)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z emisji udziałów		15	2
Wpływy z kredytów i pożyczek		6	-
Wypłacone dywidendy		(2,094)	(1,436)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2,073)	(1,434)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		339	1,298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2,139	776
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		86	65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35	2,564	2,139

Noty zamieszczone na stronach 6-56 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

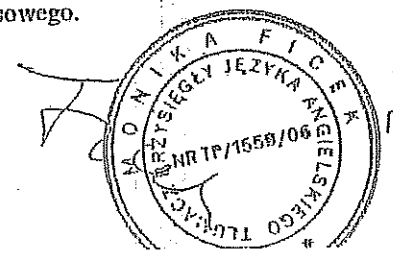
Nr rep. 889/2008

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

2007 r. za rok (tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Kapitał nieopłacony	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Udziały mniejszości	Razem
Stan na 1 stycznia 2006	11	2	9	124	(131)	2,538	281	2,834
Kapitał opłacony	2	(2)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do zysków zatrzymanych	-	-	(9)	-	-	9	-	-
Zwiększenie kapitału z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	239	-	-	-	239
Skumulowane zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przesunięte do rachunku zysków i strat	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(1,436)	-	(1,436)
Zysk netto okresu	-	-	-	-	-	4,014	31	4,045
Zyski z przeliczenia	-	-	-	-	408	-	8	416
Stan na 31 grudnia 2006	13	-	-	338	277	5,125	320	6,073
Stan na 1 stycznia 2007	13			338	277	5,125	320	6,073
Kapitał opłacony	-	-	-	-	-	-	15	15
Zwiększenie kapitału z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	684	-	-	-	684
Skumulowane zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przesunięte do rachunku zysków i strat	-	-	-	(7)	-	-	-	(7)
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(2,094)	-	(2,094)
Zysk netto okresu	-	-	-	-	-	5,746	36	5,782
Zyski z przeliczenia	-	-	-	17	3	-	(2)	18
Operacja podziału jednostki (Nota 34)	(1)	-	-	(1,032)	-	(1,741)	-	(2,774)
Stan na 31 grudnia 2007	12	-	-	-	280	7,036	369	7,697

Noty zamieszczone na stronach 6-56 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Nr rep. 889/2008

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok 2007 r.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Spółka Pexim d.o.o., Beograd z siedzibą Goce Delceva Street 44, Belgrade, Serbia (Spółka Dominująca, Spółka lub Pexim) jest jednostką dominującą w Grupie Pexim (Grupa).

Spółka została zawiązana 29 maja 1990 r. w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku ze zmianą obowiązujących przepisów, Spółka została ponownie zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii dnia 20 lipca 2005 r. pod numerem 14724.

Podstawowym rodzajem działalności spółki jest doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz handel sprzętem komputerowym i oprogramowaniem.

Spółka została utworzona przez następujące osoby fizyczne: Mihail Petreski i Hristo Petreski. Na podstawie zmian w umowie spółki z dnia 17 listopada 2006 r. oraz umowy przeniesienia własności udziałów z dnia 4 grudnia 2006 r. dokonano zmian w składzie udziałowców – Pan Mihail Petreski otrzymał 70% udziałów, pan Miodrag Mircetic otrzymał 30% udziałów. 13 września 2007 r. na podstawie umowy przeniesienia własności udziałów, dotychczasowi wspólnicy przenieśli prawa własności do swoich udziałów na rzecz następujących jednostek: I4 Invention d.o.o., Beograd i Mihail Petreski, którzy stali się posiadaczami odpowiednio 16% i 84% udziałów.

W drugim półroczu 2007 przeprowadzono zakończone powodzeniem negocjacje w sprawie sprzedaży Spółki na rzecz Asseco Adria S.A., Rzeszów, Polska ("Asseco Adria"). Asseco Adria przejęła kontrolę nad Pexim d.o.o., Beograd dnia 31 grudnia 2007 r. obejmując 60% udziałów w Spółce. W wyniku tej operacji udział I4 Invention d.o.o., Beograd i Mr. Mihail Petreski, obniżył się odpowiednio do poziomu 11% and 29% . Asseco Poland S.A., Rzeszów posiada 93% udziałów w kapitale zakładowym Asseco Adria.

Zmiany w dotychczasowym statusie – podział jednostki

31 lipca 2007 r. została przeprowadzona reorganizacja Spółki, w wyniku której jej działalność inwestycyjna została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Beograd. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 28 września 2007 r. dzień 31 lipca 2007 r. został ustanowiony dniem podziału. W wyniku dokonanego podziału część aktywów Spółki oraz jej kapitałów własnych i zobowiązań (Nota 34) została przeniesiona na nowo powstałą jednostkę. Udziałowcami Pexim Investments są: I4 Invention d.o.o., Beograd (16%) oraz Mihail Petreski (84%). Rozpoczęła ona działalność 18 grudnia 2007, została zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 135087/2007.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1659/08
Nr rep. 889/2008

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok 2007 r.

Jednostki zależne

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce utworzenia	Udział w kapitale zakładowym oraz udział głosów w zgromadzeniu wspólników (%) 31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	Podstawowy rodzaj działalności
Pexim DOOEL, Skopje	Macedonia	100	-	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
E-Mon d.o.o., Podgorcia	Czarnogóra	65	65	Centrum serwisowe bankowości elektronicznej
Pexim Solutions d.o.o., BanjaLuka	Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina)	100	100	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
Pexim Content Management Solutions d.o.o., Kragujevac	Serbia	90	-	Produkcja i doradztwo w zakresie oprogramowania,
EMS d.o.o.,Beograd	Serbia	90	90	Handel elektroniczny
Pexim Solutions OOD, Sofia	Bułgaria	51	-	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oraz sprzedaż sprzętu i oprogramowania oraz terminali dla sieci kablowych i telekomunikacyjnych.
Pexim Cardinfo d.o.o.,Beograd	Serbia	-	100	Sprzedaż terminali ATM i POS oraz usługi wsparcia technicznego.

1. Pexim DOOEL, Skopje jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązaną przez osoby fizyczne, zarejestrowaną w dniu 31 grudnia 1991 r. w Rejestrze Sądowym w Bitola pod numerem 2938/91 pierwotnie pod nazwą Spółka Produkcyjno Usługowa Pexim. 22 stycznia 1999 r. Spółka została ponownie zarejestrowana pod nazwą Spółka Handlowo Produkcyjno Usługowa Pexim Mihail DOOEL Skopje.
   Pexim DOOEL, Skopje działa w obrębie Macedonii na rynku technologii informatycznych przeznaczonych dla przemysłu. Głównym rodzajem działalności Spółki jest opracowywanie i wdrażanie systemów informatycznych i aplikacji, sprzedaż sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych, integracja systemów oraz usługi wsparcia technicznego dla protokołów komunikacyjnych, aplikacji, terminali ATM, systemów bankowości elektronicznej i technologii komputerowych.
   Siedzibą Spółki jest Naroden Front No. 17, Skopje, Republika Macedonii.
   W roku 2007 Pexim DOOEL, Skopje została przejęta przez Pexim d.o.o., Beograd. Pexim d.o.o., Beograd przejęła kontrolę nad Pexim DOOEL, Skopje 30 września 2007 r. wchodząc w posiadanie 100% udziałów (Nota 32).

MIEJSKA OFICYNA TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

2. Na podstawie Umowy Spółki z dnia 11 grudnia 2004 r. Pexim d.o.o., Beograd wspólnie z Crnogorski Telekom A.D., Podgorica (dawniej Telekom Crne Gore A.D.) zawiązały Centrum Serwisowe Bankowości Elektronicznej E-Mon d.o.o., Podgorica. Pexim i Telekom objęły odpowiednio 65% oraz 35% udziałów. Jednostka została zarejestrowana 28 grudnia 2004 r. w Centralnym Rejestrze Sądowym w Podgorica pod numerem 5-0234622/001.

Siedzibą E-Mon jest: Podgorica, Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 3, Czarnogóra.

3. 28 listopada 2006 r. Pexim d.o.o., Beograd utworzyła spółkę Pexim Solutions d.o.o., Banja Luka, która została zarejestrowana w Rejestrze Sądowym w Banja Luka, pod numerem 071-0-REG-06.002142, obejmując w niej 100% udziałów. Siedzibą jednostki jest: Kralja Alfonsa XIII 14/1, Banja Luka, Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina).

4. Pexim Content Management Solutions d.o.o., Kragujevac powstała 25 maja 2007 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 40360/2007. Siedzibą jednostki jest Kragujevac, Lepenicki Bulevar 33. Właścicielami spółki są Pexim d.o.o., Beograd (90%) oraz osoby fizyczne (10%).

5. EMS d.o.o., Beograd powstała 19 grudnia 2006 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 234637. Siedzibą jednostki jest Belgrade, Goce Delceva 44. Właścicielami spółki są Pexim d.o.o., Beograd (90%) oraz osoby fizyczne (10%).

6. Pexim DOOEL, Skopje wspólnie z dwoma innymi inwestorami: Hristo Petreski i ZVD SET DOOEL, Sofia, założyła spółkę Pexim Solutions OOD, Sofia, Bułgaria. Wspólnicy objęli odpowiednio 51%, 19% oraz 30% udziałów. Jednostka została zarejestrowana 26 czerwca 2007 r. w Sądzie Miejskim w Sofii pod numerem 9927/2007. Spółka rozpoczęła działalność w grudniu 2008 r. Siedzibą jednostki jest 9, Kroum Kquliavkov, Sofia, Bulgaria

7. Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd została utworzona 27 lipca 2005 r. przez Pexim d.o.o., Beograd. Została zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii 8 sierpnia 2005 r. pod numerem 84331. Siedzibą jednostki jest: 10b/II, Mihajla Pupina, Belgrade.

W roku 2007 Grupa zbyła jednostkę zależną Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd (Nota 33).

8. 15 maja 2006 r. Pexim d.o.o., Beograd utworzyła jednostkę DM3 d.o.o., Beograd obejmując w niej 100% udziałów. W aporcie został wniesiony budynek biurowy, powierzchnia sklepowa oraz nieruchomość inwestycyjna. 4 grudnia 2006 r. Grupa zbyła spółkę DM3 d.o.o., Beograd (Nota 33).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 31 marca 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Miodrag Mircetic	Prezes Zarządu
Pani Zorica Vidic	Członek Zarządu
Pan Slavco Angelovski	Członek Zarządu

Zatrudnienie
Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa zatrudniała 313 pracowników (na dzień 31 grudnia 2006 r.: 163 pracowników).

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym okresie Grupa przyjęła do stosowania MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnianie informacji, który będzie stosowany dla rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2007 r., oraz zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

Przyjęcie do stosowania powyższych standardów wpłynęło na rozszerzenie zakresu ujawnianych informacji w zakresie instrumentów finansowych oraz zarządzania kapitałem (patrz Nota 30).

W bieżącym okresie zastosowano cztery interpretacje wydane przez KIMSF, a mianowicie: KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji; KIMSF 8 Zakres MSSF 2; KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych oraz KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości. Zastosowanie powyższych interpretacji nie pociągnęło za sobą konieczności wprowadzania zmian do przyjętej polityki rachunkowości Grupy.

2.2. Standardy i interpretacje, których nie przyjęto do stosowania

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zostały wdrożone następujące standardy i interpretacje:

- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) Połączenia jednostek gospodarczych i MSR 27 (Zmieniony) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
Nr rep. 889/2008

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 11 MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 Programy lojalnościowe dla klientów (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów. określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

Zarząd przewiduje przyjęcie do stosowania powyższych standardów i interpretacji dla sprawozdań finansowych Grupy za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2008 r. (dla interpretacji) oraz 1 stycznia 2009 r. (dla standardów), z wyjątkiem MSSF 3 (zaktualizowany) oraz MSR 27 (zmieniony). Przewiduje się ich przyjęcie do stosowania dla okresów po 1 lipca 2009 r. Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego z wyjątkiem wyceny instrumentów finansowych. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek przez nią kontrolowanych (jednostek zależnych - Nota 1). Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Wyniki spółek zależnych nabytych w ciągu roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od momentu przejęcia kontroli do dnia faktycznego zbycia jednostki. Wyniki spółek zależnych utworzonych w trakcie roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od dnia rozpoczęcia działalności.

Jeżeli zachodzi taka konieczność należy dokonać stosownych korekt w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, tak aby były one sporządzone według jednolitych zasad rachunkowości.

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1555/08 MONIKA FICEK

Nr rep. 889/2008

W trakcie konsolidacji należy wyeliminować wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, wzajemne nierozliczone należności i zobowiązania, przychody oraz koszty.

Udział mniejszości w aktywach netto jednostki zależnej są jest prezentowany oddzielnie od udziału Spółki w kapitale jednostki zależnej. Udział mniejszości obejmuje kapitał przypadający na mniejszość w dniu nabycia (patrz Nota 1) oraz udział mniejszości w zmianach w kapitale własnym, które nastąpiły po dniu nabycia. Straty przypadające na udziałowców mniejszościowych i przewyższające udział mniejszości w kapitale własnym spółki zależnej są przydzielane do udziałów Spółki, za wyjątkiem zakresu, w jakim udziałowcy mniejszościowi są zobowiązani lub mogą poczynić dodatkowe inwestycje celem pokrycia strat.

3.4. **Połączenia jednostek**

Nabycie jednostek zależnych (patrz Nota 1) jest rozliczane metodą nabycia. Koszty połączenia wycenia się w kwocie równej sumie wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek. Wydane aktywa i zaciągnięte lub wzięte na siebie zobowiązania, które spełniają wymogi określone przez MSSF 3 Połączenia Jednostek wycenia się według ich wartości godziwej na dzień wymiany.
Po przeszacowaniu, nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia została ujęta w rachunku zysków i strat.

3.5. **Rozpoznawanie przychodów**

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na przychody ze sprzedaży produktów i towarów. Taka prezentacja odzwierciedla ośrodki wypracowywania korzyści ekonomicznych. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są elementem typowej działalności handlowej, natomiast przychody ze sprzedaży produktów i usług związane są z realizacją projektów z zakresu technologii informatycznych, które obejmują wdrażanie systemów IT oraz usługi wsparcia technicznego.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób racjonalny wyceniona,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/08

Nr rep. 889/2008

Przychody ze sprzedaży sprzętu i oprogramowania zewnętrznych producentów są ujmowane w chwili dostarczenia do klienta, z wyjątkiem sprzętu związanego z realizacją usług wdrożeniowych. W takim przypadku jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż produktów

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Jednakże przychody ze sprzedaży licencji na oprogramowanie komputerowe ujmowane są w momencie ich dostarczenia lub systematycznie w czasie trwania umowy licencyjnej, chyba że sprzedaż licencji jest związana ze znaczącymi modyfikacjami oprogramowania zleconymi przez klienta. W takich sytuacjach jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Przychody ze sprzedaży usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane są ustalane proporcjonalnie do stanu zaawansowania prac, jeżeli racjonalne określenie stopnia zaawansowania jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Przychody związane z opłatami licencyjnymi ujmuje się w momencie ich zafakturowania.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

Dywidendy

Przychody z dywidend są uznawane w momencie ustanowienia prawa do dywidendy.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Nr rep. 889/2008

3.6. Kontrakty długoterminowe IT

Sprzedaż usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze całkowicie wykonane są ujmowane proporcjonalnie do postępu prac, jeżeli racjonalne określenie tego postępu jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Określając koszty wykonania umowy poniesione do daty bilansu, wszystkie wydatki dotyczące przyszłych prac związanych z wykonaniem nie są brane pod uwagę. Są one prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe.

Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Koszty umowy obejmują koszty dotyczące tej umowy, za okres od daty zawarcia umowy do jej ostatecznego zakończenia. Koszty bezpośrednio związane z umową , a poniesione przy jej zawieraniu, wlicza się również jako część kosztów umowy, pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo zawarcia umowy. W przeciwnym wypadku zalicza się je do kosztów okresu w którym zostały poniesione.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata powinna być bezzwłocznie ujęta jako koszt.

Jeżeli suma poniesionych kosztów pomniejszona o oczekiwane straty lub powiększona o rozpoznane zyski przewyższa kwoty otrzymane lub należne z tytułu kontraktu to wówczas nadwyżka jest ujawniana w bilansie jako inne należności z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony jeżeli otrzymane lub należne z tytułu kontraktu kwoty przewyższają sumę poniesionych kosztów pomniejszoną o oczekiwane straty lub powiększoną o rozpoznane zyski to nadwyżka jest ujawniana jako inne zobowiązania.

3.7. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako finansowy zawsze, gdy na mocy umowy następuje przekazanie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z prawem własności przedmiotu leasingu. Wszystkie inne umowy traktuje się jako leasing operacyjny.

3.7.1 Grupa jako leasingodawca

Przychody z czynszów traktowane są jako przychody uzyskane z tytułu umów leasingu operacyjnego. Są one ujmowane metodą liniową, proporcjonalnie do okresu do trwania umowy.

3.7.2 *Grupa jako leasingobiorca*

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w oparciu o metodę liniową.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

3.8. Waluty obce

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek należących do grupy są prezentowane w walutach w zwyczajowo wykorzystywanych w otoczeniu gospodarczym tych jednostek (walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Spółki i jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Serbii jest Serbski Dinar (RSD). Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Czarnogóry jest EUR. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Serbskiej (Bośnia i Hercegowina) jest CM (BAM). Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Macedonii is Macedoński Denar (MKD). Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terytorium Bułgarii is Bułgarski jest Lev (BGL). Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest EUR. Z tego powodu jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały przeliczone na walutę EUR.

W trakcie przygotowania jednostkowych sprawozdań finansowych, transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostek (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, aktywa i zobowiązania Grupy wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Spółki według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w Waltach obcych są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji. Różnice te są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie gdy dotyczące ich pozycje przestają być ujmowane.

Dla potrzeb przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Grupy są przeliczone na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

Korekty do wartości godziwej powstałe w związku z przejęciem pozycji wyrażonych w walutach obcych są traktowane jako aktywa lub zobowiązania i przeliczane po kursie zamknięcia.

3.9. Świadczenia pracownicze

3.9.1 Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwach na terenie, których działają poszczególne jednostki Grupy, Grupa jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Grupa jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

3.9.2 Świadczenia emerytalne

Dla programów określonych świadczeń przy ustalaniu zobowiązań i kosztów jednostka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z aktuarialną waloryzacją przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Ustalona część skumulowanej wartości netto zysków i strat aktuarialnych, przekraczająca 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń lub 10 % wartości godziwej aktywów programu jest ujmowana w kosztach lub przychodach w okresie średniego oczekiwanego czasu trwania zatrudnienia. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast po wprowadzeniu programu określonych świadczeń lub zmian do tego programu, koszt z tytułu przeszłego zatrudnienia ujmuje się bezzwłocznie.

Kwota zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ujmowana jest w bilansie jako wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy skorygowana o nieujęte zyski lub straty aktuarialne oraz pełną wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia. Kwota ustalona w ten sposób może być wartością ujemną (składnikiem aktywów). Tak uzyskany składnik aktywów wycenia się w kwocie nie wyższej niż suma nie ujętych strat aktuarialnych netto i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu.

3.9.3 Inne długoterminowe świadczenie pracownicze

Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych są rozliczane w taki sam sposób jak programy określonych świadczeń (patrz 3.9.2), z tym, że wszelkie aktuarialne zyski i straty z tytułu wypłat jubileuszowych oraz koszty przeszłych usług są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

3.10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3.10.1 Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania obowiązującej na dzień bilansowy.

3.10.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

Ujęte kwoty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.10.3 Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W takim przypadku podatek ujmowany jest również w kapitale własnym. W przypadku łączenia jednostek efekty podatkowe są wliczane do wartości firmy lub nadwyżki udziału jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia.

3.11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte oddzielnie

Wartości niematerialne wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

W bilansie na 31 grudnia 2007 r. w pozycji wartości niematerialnych zostały ujęte: nabyte programy komputerowe pod warunkiem, że nie stanowią części kosztów nabycia sprzętu komputerowego, prawa do używania infrastruktury telekomunikacyjnej oraz inne licencje.

Nabyte programy komputerowe i inne licencje są ujmowane w cenie zakupu powiększonej o koszty związane z zakupem oraz przyjęciem do użytkowania.

Prawa do użytkowania infrastruktury telekomunikacyjnej zostały wniesione aportem na przez udziałowców mniejszościowych do spółki E-Mon d.o.o., Podgorica. Jednostka dominująca Pexim d.o.o., Beograd wspólnie Crnogorski Telekom A.D., Podgorica zawiązały Centrum Serwisowe Bankowości Elektronicznej E-Mon d.o.o., Podgorica. Udziały Crnogorski Telekom A.D., Podgorica zostały objęte w zamian za prawo do użytkowania struktury telekomunikacyjnej będącej jej własnością przez okres 10 lat. Prawa te zostały wycenione w wartości bieżącej oczekiwanych przepływów pieniężnych, które zrealizowałby Telekom dzierżawiąc bankom łącza internetowe, lokale, linie ISDN oraz sieci VPN.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

Wartości niematerialne nabyte w wyniku połączenia działalności

Wartości niematerialne nabyte w wyniku połączenia są identyfikowane i ujmowane oddzielnie, jeśli spełniają wymogi definicji wartości niematerialnych i możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Wartość początkową tych wartości niematerialnych stanowi ich wartość godziwa z dnia nabycia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne nabyte w wyniku połączenia działalności są wyceniane wg ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na takiej samej zasadzie jak w przypadku wartości niematerialnych i prawnych nabytych oddzielnie.

Prace badawcze i rozwojowe

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie w fazie prac rozwojowych są ujmowane wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Jeżeli zgodnie z powyższymi wytycznymi nie ma możliwości ujęcia tego typu wartości niematerialnych, wydatki na prace rozwojowe są odpisywane w koszty okresu, w którym je poniesiono.

3.12. Środki trwałe

Środki trwałe przed 1 stycznia 2004 r., to jest przed przyjęciem przez Spółkę MSSF, były ujmowane w oparciu o wcześniej obowiązujące przepisy. Wymagało to dokonywania przeszacowań ich wartości początkowej oraz dotychczasowego umorzenia przy zastosowaniu współczynnika opartego na wskaźniku inflacji oraz stosowania ściśle określonych stawek amortyzacyjnych. Wartości księgowe netto tych środków trwałych po przeszacowaniu zostały ujęte według kosztów domniemanych, a następnie skorygowane o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe Grupy nabyte po 1 stycznia 2004 r. są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty nabycia obejmują cenę zapłaconą sprzedawcy oraz koszty związane z przystosowaniem danego obiektu do użytkowania.

Środki trwałe nabyte w wyniku połączenia są wyceniane wg wartości godziwej z dnia nabycia.

Po początkowym uznaniu, aktywa rzeczowe nabyte w wyniku połączenia działalności są wykazywane po koszcie pomniejszonym o skumulowaną amortyzację i straty z tytułu utraty wartości na takiej samej zasadzie jak w przypadku aktywów rzeczowych nabytych oddzielnie.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Jeśli wartość bilansowa środka trwałego jest większa niż szacowana wartość odzyskiwalna, wówczas wartość bilansowa jest niezwłocznie odpisywana do poziomu wartości możliwej do odzyskania (Nota 3.15).

3.13. Amortyzacja i umorzenie

3.13.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są weryfikowane i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowane na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie.

Okres ekonomicznej użyteczności nabytych licencji, jest ustalany w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni.

Wartości niematerialne	okres użytkowania (w latach)
Prawa do używania infrastruktury telekomunikacyjnej	10
Nabyte oprogramowanie komputerowe	5
Licencje	5

3.13.2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania (w latach)
Lokale biurowe	40
Nakłady na modernizację lokali biurowych	5
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	1 - 5
Meble	2 - 8
Instalacja klimatyzacyjna i grzewcza	5 - 10
Środki transportu	4 - 6
Inne wyposażenie	2 - 5

3.14. Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości traktowane jako źródło przychodów z czynszu i/lub utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, są początkowo wyceniana wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowej wycenie nieruchomości inwestycyjne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

3.15. Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości. Jeżeli nie ma możliwości określenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, grupa szacuje wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

3.16. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Rozchody wycenia się metodą średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto, jest ceną która mogłaby być uzyskana w normalnych warunkach rynkowych pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

Jeżeli zachodzi konieczność zmniejszenia wartości bilansowej zapasów do ich ceny sprzedaży netto dokonuje się odpisu aktualizującego.

3.17. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.

Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

Gwarancje

Rezerwy z tytułu udzielonych gwarancji są ujmowane w dniu sprzedaży odpowiadających im produktów w wysokości oszacowanych przez zarząd kwoty zobowiązań ciążących na Grupie z tego tytułu.

3.18. Aktywa finansowe

Składniki aktywów finansowych ujmuje się lub wyłącza w momencie ich nabycia lub zbycia, jeżeli umowa nie stanowi inaczej. W momencie początkowego ujęcia aktywa te wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji.

Aktywa finansowe są zaliczane do następujących kategorii: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży" (DDS oraz „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.18.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.
Zyski z tytułu instrumentów dłużnych są ujmowane w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

3.18.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Akcje notowane na giełdzie i obligacje skarbu państwa, które są dopuszczone do obrotu na aktywnym rynku, są zaklasyfikowane jako DDS i wyceniane według wartości godziwej. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 30. Zyski i straty wynikające ze zmian w wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji, za wyjątkiem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, odsetek skalkulowanych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych, które są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia lub odpisania inwestycji łączne zyski i straty ujęte w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat za dany okres.

Dywidendy związane z instrumentami kapitałowymi DDS są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa Spółki do dywidendy.

Wartość godziwa aktywów pieniężnych DDS denominowanych w walucie obcej jest określana w tej walucie oraz przeliczana przy zastosowaniu kursu spot z dnia bilansowego. Zmiany w wartości godziwej spowodowane różnicami z przeliczenia zamortyzowanego kosztu aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat, pozostałe zmiany ujmowane są w kapitałach.

3.18.3 Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.

3.18.4 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, takich jak należności z tytułu dostaw i usług utrata wartości jest szacowana łącznie dla całej grupy aktywów. Obiektywne przesłanki utraty wartości portfela należności mogą być oparte o historyczne doświadczenia dotyczące ich ściągalności, wzrost liczby należności przeterminowanych o więcej niż 90 dni, a także zauważalne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową danego składnika oraz oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 689/2008

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Za wyjątkiem instrumentów kapitałowych DDS, jeżeli strata z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się poprzez rachunek zysków i strat. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych DDS, trwała utrata wartości poprzednio ujęta w rachunku zysków nie jest odwracana poprzez rachunek zysków lub strat. Każdy wzrost wartości godziwej następujący po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym.

3.18.5 Wyłączenie aktywów finansowych

Grupa dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Grupa ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

3.19. Zobowiązania finamsowe i instrumenty kapitałowe

3.19.1 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.19.2 Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.19.3 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

3.19.4 Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe, obejmujące kredyty i pożyczki, początkowo są wyceniane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.19.5 Wyłączenie zobowiązań finansowych

Grupa dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

3.18. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

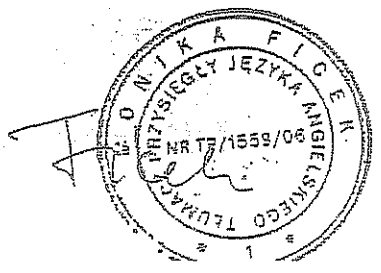
4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

4.1. Rozstrzygnięcia

W procesie wdrażania polityki rachunkowości Grupy, zarządzający muszą powziąć szereg rozstrzygnięć, które niezależnie od przeprowadzonych szacunków mają znaczący wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.



Nr rep. 899/2008

4.1.1 Ujmowanie przychodów

W Nocie 13 wyszczególniono koszty napraw gwarancyjnych w kwocie 77 tys. EUR, które zostały poniesione w roku 2007 w związku z usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy. Kwota ta została przyjęta jako oszacowana wartość kosztów, które będą poniesione z tego tytułu w roku 2008.

Przyjmując zasady rachunkowości w zakresie uznawania przychodów, zarząd miał na względzie szczegółowe kryteria określone w MSR 18 *Przychody*, w szczególności określenie czy Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów. W związku z dokładnym określeniem zobowiązań Grupy z tytułu napraw gwarancyjnych oraz umownymi ograniczeniami możliwości klienta do żądania wykonania dodatkowych prac lub wymiany towaru, Zarząd jest usatysfakcjonowany, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione a uznanie przychodu w bieżącym roku jest właściwe w połączeniu ze stworzeniem rezerwy na naprawy gwarancyjne.

4.2. Szacunki i założenia

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz sposoby szacowania niepewnych na dzień bilansowy wartości, obarczonych znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych zmian w wartościach bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

4.2.1 Ujmowanie przychodów

Obliczenia związane z ujmowaniem kontraktów długoterminowych prowadzone są przy wykorzystaniu metody stanu zaawansowania kontraktu. Metoda ta wymaga oszacowania stosunku części wykonanych prac do ogółu prac wynikających z umowy. Gdyby proporcja ta była wyższa o 10% niż ta, którą Grupa oszacowała, suma przychodów wzrosłaby o 80 tys. EUR natomiast związane z nimi koszty o 28 tys. EUR.

4.2.2 Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

4.2.3 Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.2.4 Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

4.2.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 roku nie ujęto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pełnej wysokości. Wynika to z braku pewności co do tego, czy Grupa wypracuje w przyszłości taki poziom zysku podlegającego opodatkowaniu, który umożliwi wykorzystanie aktywa w całości.

Opierając się na bieżącym planie finansowym oraz przepisach dotyczących podatku dochodowego, zarząd Grupy uznał iż realizacja aktywów z tytułu podatku odroczonego ujętych w kwocie 202 tys. EUR jest wielce prawdopodobna.

4.2.6 Wartość rynkowa

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, jest ustalana przy zastosowaniu odpowiedniej metody wyceny. Spółka stosuje profesjonalny osąd w wyborze odpowiednich metod i założeń. Metody stosowane do obliczenia wartości godziwej instrumentów finansowych zostały przedstawione w nocie 30.

5. PRZYCHODY

	2007	tys. EUR 2006
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż produktów i usług	6,300	3,170
Sprzedaż materiałów i towarów	12,973	10,412
	19,273	13,582
Sprzedaż produktów i usług		
Sprzedaż i wdrożenia oprogramowania własnego	2,511	1,420
Usługi wsparcia technicznego	958	458
Sprzęt komputerowy	817	204
Modyfikacje	438	142
Centrum serwisowe bankowości elektronicznej	1,355	827
Inne	221	119
	6,300	3,170
Sprzedaż materiałów i towarów		
Sprzęt komputerowy	11,919	9,461
Oprogramowanie i licencje	1,054	951
	12,973	10,412
Działalność zaniechana		
Sprzedaż produktów i usług	1,621	1,387
Sprzedaż materiałów i towarów	5,043	6,924
	6,664	8,311
Sprzedaż produktów i usług		
Wsparcie techniczne w zakresie terminali ATM i POS	1,448	1,356
Sprzedaż voucherów elektronicznych	167	-
Inne	6	31
	1,621	1,387
Sprzedaż materiałów i towarów		
Terminale POS i ATM oraz drukarki	5,029	6,894
Inne towary	14	30
	5,043	6,924

Przychody z długoterminowych kontraktów IT zamknęły się kwotą 5,844 tys. EUR (2006: 1,919 EUR)

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1555/06

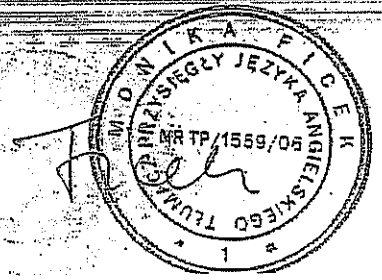
Nr rep. 889/2008

6. PRZYCHODY INWESTYCYJNE

	2007	tys. EUR 2006
Działalność kontynuowana		
Odsetki		
Depozyty bankowe	16	6
Należności z tytułu dostaw i usług	56	65
	72	71
Działalność zaniechana		
Przychody z najmu		
Nieruchomości inwestycyjne	-	21
Odsetki		
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	24	44
Depozyty bankowe	2	1
	26	45
Dywidendy od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży	13	-
	39	66

Poniżej przedstawiono podział zrealizowanych przychodów inwestycyjnych według kategorii aktywów finansowych, których dotyczą:

	2007	tys. EUR 2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	-
Instrumenty kapitałowe	24	44
Instrumenty dłużne	74	72
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	111	116
	-	21
Przychody inwestycyjne zrealizowane z aktywów niefinansowych	111	137



Nr rep. 889/2008

7. INNE ZYSKI/(STRATY)

	2007	tys. EUR 2006
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) ze zbycia środków trwałych	(3)	1
Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych	79	(252)
Odpisane zobowiązania	68	-
Niedobory	(18)	(14)
Inne straty	(10)	(10)
Inne zyski	34	9
	150	(266)
Działalność zaniechana		
Zysk ze zbycia inwestycji	20	82
Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych	22	(39)
Odpisane zobowiązania	6	-
Inne straty	(5)	(9)
	43	34

Poniżej przedstawiono podział innych zysków/(strat) według kategorii aktywów finansowych, których dotyczą:

	2007	tys. EUR 2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty finansowe	13	65
Instrumenty dłużne	12	(21)
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	56	(169)
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	114	(85)
	195	(210)
Inne zyski/(straty) zrealizowane z aktywów niefinansowych	(2)	(22)
	193	(232)

W roku 2007 na podstawie wyroku sądowego zostały odpisane zobowiązania na kwotę 47 tys. EUR wobec miejscowego banku komercyjnego, który znajduje się stanie upadłości. Ponadto odpisane zostały zobowiązania w łącznej kwocie 27 tys. EUR, w związku z upływem terminu przedawnienia.

Nie zostały ujęte żadne inne zyski ani straty dotyczące aktywów lub zobowiązań finansowych, za wyjątkiem wykazanych w Nocie 6 i 12 oraz odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży (Nota 13).

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

8. WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 13,304 tys. EUR (2006: 13,384 tys. EUR) dotycząca działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej przedstawia się następująco:

	tys. EUR 2007	2006
Działalność kontynuowana	9,242	7,895
Działalność zaniechana	4,062	5,489
	13,304	13,384

9. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

	tys. EUR 2007	2006
Działalność kontynuowana		
Części zamienne	79	42
Narzędzia	72	26
Paliwo	70	30
Wyposażenie	25	19
Inne materiały	23	1
	269	118
Działalność zaniechana		
Części zamienne	5	15
Narzędzia	5	24
Paliwo and energy	15	16
Wyposażenie	17	21
	42	76

10. AMORTYZACJA

	tys. EUR 2007	2006
Amortyzacja środków trwałych (Nota 16)	189	134
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych (Nota 17)	-	1
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 18)	73	62
	262	197
W tym:		
Działalność kontynuowana	241	176
Działalność zaniechana	21	21
	262	197

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

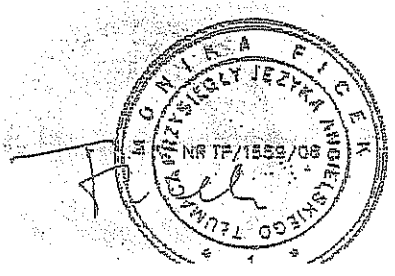
11. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	tys. EUR 2007	2006
Działalność kontynuowana		
Wynagrodzenia brutto	2,258	869
Obciążenia płatne przez pracodawcę	311	135
Nagrody z zysku	485	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe (Nota 25)	11	4
Transport personelu	134	69
Diety	145	67
Inne koszty osobowe	72	18
	3,416	1,162
Działalność zaniechana		
Wynagrodzenia brutto	362	385
Obciążenia płatne przez pracodawcę	61	62
Transport personelu	27	29
Diety	23	23
Inne koszty osobowe	91	116
	564	615

Zgodnie z decyzją Zarządu, w 2007 r. Grupa wypłaciła nagrody z zysku dla kluczowego personelu zarządzającego i innych pracowników w kwocie 485 tys. EUR.

12. KOSZTY FINANSOWE

	tys. EUR 2007	2006
Działalność kontynuowana		
Odsetki od kredytów bankowych	2	-
Odsetki od innych zobowiązań	56	66
Inne odsetki	1	2
	59	68



Nr rep. 889/2008

13. INNE KOSZTY

Zysk roku obrotowego został ustalony z uwzględnieniem następujących kosztów:

	tys. EUR	
	2007	2006
Działalność kontynuowana		
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	254	14
Odpisy dotyczące zapasów:		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (Nota 20)	139	-
Odpisane zapasy	35	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne (Nota 27)	77	-
Przewidywane straty z tytułu długoterminowych kontraktów IT	19	-
Inne koszty operacyjne	2,505	1,342
	3,029	1,356
Inne koszty operacyjne		
Usługi telekomunikacyjne	158	71
Usługi transportowe	54	30
Wsparcie techniczne	31	28
Czynsze najmu	247	13
Opłaty z tytułu uczestnictwa w targach	10	20
Reklama	147	61
Rozwój oprogramowania	121	82
Instalacje, wdrożenia oraz usługi podwykonawców	88	89
Serwis sprzętu komputerowego	478	332
Obróbka obca	177	127
Usługi doradcze	353	217
Koszty administracyjne	243	61
Reprezentacja	184	111
Ubezpieczenia	7	3
Opłaty bankowe	70	60
Inne koszty operacyjne	137	37
	2,505	1,342
Działalność zaniechana		
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	15	3
Odpisane zapasy	59	33
Inne koszty operacyjne	692	576
	766	612
Inne koszty operacyjne		
Usługi transportowe	91	85
Wsparcie techniczne	10	15
Czynsze najmu	21	23
Opłaty z tytułu uczestnictwa w targach	-	4
Reklama	6	13
Rozwój oprogramowania, patenty i licencje	7	83
Instalacje, wdrożenia oraz usługi podwykonawców	155	123
Obróbka obca	37	58
Koszty administracyjne	83	58
Koszty voucherów elektronicznych	178	-
Reprezentacja	83	86
Ubezpieczenia	2	2
Opłaty bankowe	12	18
Inne koszty operacyjne	7	8
	692	576

SZKOŁA JĘZYKÓW OBCYCH PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

Poniżej wyszczególniono odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w podziale na poszczególne kategorie:

	2007	tys. EUR 2006
Działalność kontynuowana		
Odpisy z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	202	14
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe (Nota 21)	37	-
Odpisane należności	15	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	254	14
Działalność zaniechana		
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży	15	3
	269	17

Koszty badań i rozwoju zostały ujęte w pozycji innych kosztów oraz kosztów świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 295 tys. EUR (2006: 213 tys. EUR).

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została oszacowana w wysokości kosztów poniesionych w roku 2007 (77 tys. EUR) w związku z usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy.

14. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	2007	tys. EUR 2006
Podatek dochodowy obejmuje:		
Bieżący podatek dochodowy	187	101
Odroczony podatek dochodowy	(83)	(7)
	104	94
W tym:		
Działalność kontynuowana	104	(6)
Działalność zaniechana	-	100
	104	94

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

	2007	tys. EUR 2006
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	5,843	2,612
Zysk brutto z działalności zaniechanej	43	1,527
Zysk brutto	5,886	4,139
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	589	414
Efekt podatkowy na kosztach wyłączonych z podstawy opodatkowania	78	2
Ulga podatkowa związana z wydatkami kapitałowymi	(88)	(99)
Odliczone straty nie ujęte jako podatek odroczony	3	-
Ulga podatkowa z tytułu zatrudnienia pracowników	(242)	(203)
Ujemna wartość firmy	(260)	-
Efekt z tytułu różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych	26	(1)
Inne	(2)	(19)
	104	94

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu dla lat 2006 i 2007 jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

b) Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu nadpłaconego podatku	186	55
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	191	102

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

c) Odroczony podatek dochodowy wykazany w bilansie

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą następujących tytułów:

tys. EUR

Rok 2006	Bilans otwarcia	Obciążono wynik	Różnice kursowe netto	Bilans zamknięcia
Różnice przejściowe				
Środki trwałe i wartości niematerialne	(2)	29	-	27
Niewykorzystane ulgi podatkowe				
Ulgi podatkowe	105	(22)	9	92
	103	7	9	119

tys. EUR

Rok 2007	Bilans otwarcia	Obciążono wynik	Różnice kursowe netto	Bilans zamknięcia
Różnice przejściowe				
Środki trwałe i wartości niematerialne	27	(7)	-	20
Inne aktywa niepieniężne	-	2	-	2
	27	(5)	-	22
Niewykorzystane ulgi podatkowe				
Ulgi podatkowe	92	88	-	180
	119	83	-	202

Prawa do wyżej wymienionych ulg podatkowych wygasają:

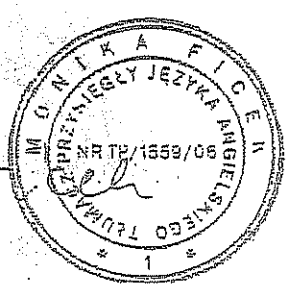
tys. EUR

Rok Wygaśnięcia	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
- 2003 2013	91	92
- 2007 2017	89	-
	180	92

Zarząd przewiduje, że nabyte prawa do ulg podatkowych zostaną wykorzystane i zmniejszając przyszłe zobowiązaniami z tytułu podatku dochodowego.

d) Nieujęte aktywa z tytułu podatku dochodowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to związane z różnicami przejściowymi wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych. Istnieje niepewność czy osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.



Nr rep. 899/2008

15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

15.1. Zbycie jednostki zależnej Pexim Card Info d.o.o., Beograd

10 września 2007 r. Zarząd zawarł umowę sprzedaży spółki zależnej Pexim Card Info d.o.o., Beograd zajmującej się sprzedażą terminali ATM i POS oraz świadczeniem usług wsparcia technicznego dotyczących tych produktów. Operacja ta jest zgodna z długoterminową polityką Grupy, polegającą na skupieniu się na działalności dotyczącej doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcji oprogramowania oraz handlu sprzętem komputerowym i oprogramowaniem. Transakcja została sfinalizowana 12 września 2007 r. Tego dnia kupujący przejął kontrolę nad działalnością Pexim Card Info. Szczegółowe informacje o zbytych aktywach i zobowiązaniach zostały zaprezentowane w Nocie 33.

15.2. Zbycie jednostki zależnej DM3 d.o.o., Beograd

4 grudnia 2006 r. Grupa dokonała zbycia jednostki zależnej DM3 d.o.o., Beograd, której działalność polegała na wynajmie lokali. Operacja ta jest zgodna z długoterminową polityką Grupy, polegającą na skupieniu się na działalności dotyczącej doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcji oprogramowania oraz handlu sprzętem komputerowym i oprogramowaniem. Transakcja została sfinalizowana 14 grudnia 2007 r. Tego dnia kupujący przejął kontrolę nad działalnością DM3 d.o.o.. Szczegółowe informacje o zbytych aktywach i zobowiązaniach zostały zaprezentowane w Nocie 33.

15.3. Podział jednostki

31 lipca 2007 r. została przeprowadzona reorganizacja Spółki, w wyniku której jej działalność inwestycyjna została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Beograd (Nota 34).

Wyniki wyżej wymienionej zaniechanej działalności ujęte w rachunku zysków i strat zostały wyszczególnione poniżej. Wartości porównawcze zysków i przepływów pieniężnych dla działalności zaniechanej (sprzedaż terminali ATM i POS i związane z nimi usługi wsparcia technicznego oraz działalność inwestycyjna) zostały również wyodrębnione i wyszczególnione jako działalność zaniechana.

15.4. Analiza zysku okresu dla działalności zaniechanej

		tys. EUR
	2007	2006
Zysk okresu dla działalności zaniechanej		
Przychody	6,664	8,311
Przychody inwestycyjne	39	66
Inne zyski	43	34
Koszty	(5,455)	(6,813)
Zysk brutto	1,291	1,598
Podatek dochodowy	-	(100)
	1,291	1,498
Straty związane z zaniechaniem działalności	(1,248)	(71)
Zysk okresu dla działalności zaniechanej	43	1,427

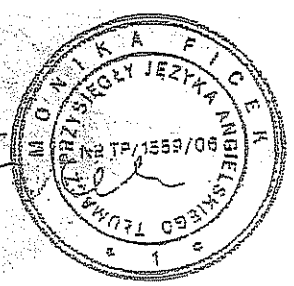
TŁUMACZENIA PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

15.5. Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej

	tys. EUR	
	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1,062	827
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(539)	(269)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(112)
Przepływy pieniężne netto	523	446

16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Budynki	Urządzenia i inne	Inwestycje w obcych środkach trwałych	tys. EUR Razem
Wartość początkowa				
Stan na 1 stycznia 2006	299	609	-	908
Zwiększenia	-	237	-	237
Przekwalifikowano z nieruchomości inwestycyjnych (Nota 17)	42	-	-	42
Różnice kursowe netto	27	50	-	77
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	(368)	-	-	(368)
Stan na 1 stycznia 2007	-	896	-	896
Zwiększenia	-	427	-	427
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	-	(165)	-	(165)
Nabycia w skutek połączenia jednostek (Nota 32)	377	421	18	816
Różnice kursowe netto	-	1		1
Zbycie	-	(39)	-	(39)
Stan na 31 grudnia 2007	377	1,541	18	1,936
Dotychczasowe umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2006	18	222	-	240
Amortyzacja (Nota 10)	3	131	-	134
Różnice kursowe netto	2	21	-	23
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	(23)	-	-	(23)
Stan na 1 stycznia 2007	-	374	-	374
Amortyzacja (Nota 10)	3	185	1	189
Zbycie	-	(23)	-	(23)
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	-	(37)	-	(37)
Stan na 31 grudnia 2007	3	499	1	503
Wartość bilansowa				
Stan na 31 grudnia 2007	374	1,042	17	1,433
Stan na 31 grudnia 2006	-	522	-	522



Nr rep. 889/2008

Grupa nie posiada kompletnej dokumentacji związanej z tytułem prawnym do budynku o wartości 130 tys. EUR.

Grupa jest w trakcie uzyskiwania stosownej dokumentacji dotyczącej wymienionego budynku, lecz efektywnie sprawuje nad nim kontrolę.

17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	tys. EUR Nieruchomości inwestycyjne
Wartość początkowa	
Stan na 1 stycznia 2006	148
Przekwalifikowano do środków trwałych	(42)
Różnice kursowe netto	9
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	(115)
Stan na 1 stycznia oraz 31 grudnia 2007	-
Dotychczasowe umorzenie	
Stan na 1 stycznia 2006	9
Amortyzacja (Nota 10)	1
Różnice kursowe netto	1
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	(11)
Stan na 1 stycznia oraz 31 grudnia 2007	-
Wartość bilansowa	
Stan na 31 grudnia 2007	-
Stan na 31 grudnia 2006	-

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1553/06

Nr rep. 889/2008

18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tys. EUR

	Licencje	Oprogra-mowanie	Inne prawa	Razem
Wartość początkowa				
Stan na 1 stycznia 2006	-	36	309	345
Zwiększenia	66	26	-	92
Różnice kursowe netto	5	4	1	10
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	-	(2)	-	(2)
Stan na 1 stycznia 2007	71	64	310	445
Zwiększenia	34	166	-	200
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	-	(12)	-	(12)
Nabycia w skutek połączenia jednostek (Nota 32)	-	1	-	1
Różnice kursowe netto	-	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2007	105	221	310	636
Dotychczasowe umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2006	-	13	31	44
Amortyzacja (Nota 10)	12	18	32	62
Różnice kursowe netto	1	3	(1)	3
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	-	(2)	-	(2)
Stan na 1 stycznia 2007	13	32	62	107
Amortyzacja (Nota 10)	20	22	31	73
Przypisano do działalności zaniechanej (Nota 33)	-	(4)	-	(4)
Stan na 31 grudnia 2007	33	50	93	176
Wartość bilansowa				
Stan na 31 grudnia 2007	72	171	217	460
Stan na grudnia 2006	58	32	248	338

Główne pozycje wartości niematerialnych

W pozycji inne prawa ujęto prawa do użytkowania infrastruktury telekomunikacyjnej na okres 10 lat (Nota 3.11) o wartości bilansowej 217 tys. EUR (2006: 248 tys. EUR). Kwota ta zostanie w pełni zamortyzowana w okresie 7 lat (2006: 8 lat).

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

19. INNE AKTYWA FINANSOWE

Tys. EUR

	Obrotowe		Trwałe	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Inwestycje dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej				
Obligacje skarbowe (i)		66		592
Akcje (ii)	-	-	-	635
		66		1,227
Pożyczki i należności				
Pożyczki dla jednostek powiązanych (iii)	121	-	-	-
Krótkoterminowe depozyty bankowe (iv)	-	130		-
	121	130		
	121	196		1,227

(i) Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 Grupa posiadała zero kuponowe obligacje skarbowe z terminami wykupu w latach od 2007 do 2016. Średnia ważona efektywna stopa procentowa dla tych obligacji wynosi 7%. Dnia 31 lipca 2007 r. papiery te zostały przekazane nowej jednostce powstałej w wyniku podziału Spółki (Nota 34).

(ii) Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 Grupa posiadała akcje krajowych banków komercyjnych notowane na giełdzie. Udział Grupy w kapitale podstawowym tych banków nie przekracza 1%. Dnia 31 lipca 2007 r. papiery te zostały przekazane nowej jednostce powstałej w wyniku podziału Spółki (Nota 34).

(iii) Grupa udzieliła jednostce powiązanej krótkoterminowej pożyczki od której nie są pobierane odsetki. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w Nocie 31.

(iv) Krótkoterminowe depozyty bankowe są oprocentowane stopą 1,5% w skali roku przy zastosowaniu stałej stopy procentowej. Termin zapadalności upływa w lipcu 2007 r.

20. ZAPASY

Tys. EUR

	2007	2006
Materiały i komponenty wykorzystywane przy wdrożeniach systemów IT	186	55
Sprzęt komputerowy i licencje na oprogramowania przeznaczone do odsprzedaży	1,698	1,042
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(140)	-
	1,744	1,097

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 899/2008

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości zapasów w latach 2007 i 2006 przedstawia się następująco:

tys. EUR

	2007	2006
Stan na 1 stycznia	-	-
Zmiany w ciągu roku (Nota 13)	139	-
Różnice kursowe netto	1	-
	140	-

Wartość zapasów ujęta w kosztach w trakcie okresu wynosi 13,562 tys. EUR (2006: 13,441 tys. EUR) i dotyczy zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej.

Wartość zapasów ujęta w kosztach w trakcie okresu obejmuje kwotę 233 tys. EUR (2006: 33 tys. EUR), która dotyczy odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości odzyskiwalnej. Zapasy te są całkowicie lub częściowo uszkodzone bądź uległa obniżeniu ich możliwa do uzyskania cena sprzedaży.

21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE NALEŻNOŚCI

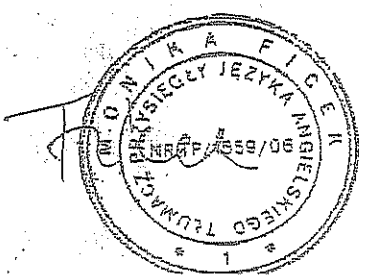
tys. EUR

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	7,220	3,127	-	727
Odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych	(200)	(15)	-	-
	7,020	3,112	-	727
Należności z tytułu niewyfakturowanej sprzedaży	-	439	-	-
Kwoty należne od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych IT (Nota 23)	220	-	-	-
Należności budżetowe	5	10	-	-
	7,245	3,561	-	727

Należności z tytułu dostaw i usług

Przeciętnym stosowanym terminem płatności jest okres 90 dni od daty wystawienia faktury. Od należności krótkoterminowych o terminie płatności nie przekraczającym 360 dni nie nalicza się odsetek. Dla większości należności przeterminowanych powyżej 180 dni Grupa tworzy odpisy aktualizujące, ponieważ z danych historycznych wynika, że tego typu należności zwykle są nieściągalne. W przypadku należności przeterminowanych powyżej 90 dni ale nie dłużej niż 180 dni szacuje się kwoty nieściągalne w oparciu o doświadczenia historyczne.

W przypadku należności długoterminowych stosowana jest efektywna stopa procentowa na poziomie 4,6% w stosunku rocznym.



Nr rep. 889/2008

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki, instytucje finansowe oraz spółki branży telekomunikacyjnej działające w regionie Adria (Serbia, Macedonia, Czarnogóra, Republika Serbska – Bośnia i Hercegowina). Najistotniejszą pozycją należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy 3,578 tys. EUR (2006: zero) są kwoty należne od Makedonski Telekomunikacii AD - Skopje, która jest największym klientem Grupy. Pozostałymi klientami o saldach należności większych niż 5% sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy są: On Net, Macedonia - 851 tys. EUR (2006: zero) oraz Meridian Bank, Serbia 766 tys. EUR (2006: 1,547 tys. EUR).

Pozycja należności z tytułu dostaw i usług obejmuje kwotę 1,520 tys. EUR (2006: 219 tys. EUR), na którą składają się należności przeterminowane. Nie stwierdzono jednak, aby sytuacja finansowa tych dłużników uległa znaczącemu pogorszeniu, w związku z tym kwoty te uznano za ściągalne. Struktura wiekowa przeterminowanych należności przedstawia się następująco:

	Tys. EUR 31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Do 1 miesiąca	304	27
Od 1 do 3 miesięcy	1,193	103
Od 3 do 6 miesięcy	17	2
Od 6 do 12 miesięcy	6	82
Powyżej 12 miesięcy	-	5
	1,520	219

Zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług przedstawiają następująco:

	tys. EUR 2007	2006
Stan na 1 stycznia	15	-
Zmiany w trakcie roku (Nota 13)	202	14
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(22)	-
Różnice kursowe netto	5	1
	200	15

Analizując ściągalność należności z tytułu dostaw i usług, spółka bierze pod uwagę zmiany zdolności kredytowej kontrahentów w okresie od powstania określonej należności do dnia bilansowego. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

W ogólnej wartości odpisów aktualizujących została ujęta kwota 107 tys. EUR (2006: zero) dotycząca odpisów z tytułu utraty wartości należności od dłużników postawionych w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości odpowiadają wartości bilansowej tych należności pomniejszonej o wartość bieżącą oczekiwanych wpływów. Ściągalność tych kwot nie została w żaden sposób pozabilansowo zabezpieczona.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO ERTP/1559/06

Nr rep. 889/2008

Struktura wiekowa należności, na które zostały utworzone odpisy z tytułu utraty wartości:

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Od 3 do 6 miesięcy	9	16
Od 6 do 12 miesięcy	175	-
Powyżej 12 miesięcy	25	-
	209	16

22. INNE AKTYWA

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Przedpłaty	8	20
Zaliczki wypłacone dostawcom	39	237
Inne aktywa	2	2
	49	259

23. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE IT

Kontrakty w trakcie realizacji na dzień bilansowy:

	tys. EUR 31 grudnia 2007
Poniesione koszty powiększone o uznane zyski i pomniejszone o oczekiwane straty	3,101
Pomniejszone o wystawione faktury	(2,900)
	201
Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:	
od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych IT (Nota 21)	220
klientom z tytułu kontraktów długoterminowych IT (Nota 28)	(19)
	201

Kwota otrzymanych od klientów zaliczek z tytułu kontraktów długoterminowych IT: 921 tys. EUR (2006: 1,810 tys. EUR).

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	%	Tys. EUR	%	Tys. EUR
Kapitał opłacony				
Asseco Adria S.A., Rzeszow, Polska	60	8	-	-
I4 Invention d.o.o., Beograd	11	1	30	4
Mr. Mihail Petreski	29	3	70	9
	100	12	100	13

25. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I INNE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Rezerwy na świadczenia emerytalne

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznego minimalnego wynagrodzenia ustalonego w Spółce po osiągnięciu wieku emerytalnego (40 lat dla mężczyzn, 35 lat dla kobiet).

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne na dzień 31 grudnia 2007 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Kluczowe założenia przyjęte do obliczeń aktuarialnych przedstawiono w tabeli:

	Wycena na	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	%	%
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwany wzrost wynagrodzeń	8	8

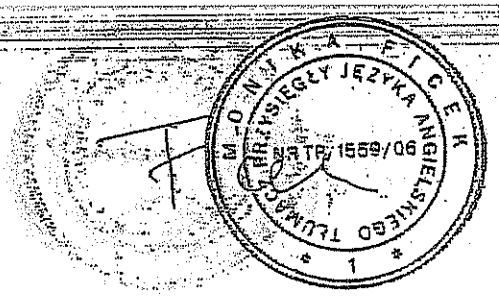
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do nagród jubileuszowych w wysokości 500 EUR po każdych 5 latach przepracowanych w Grupie.

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na dzień 31 grudnia 2007 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Kluczowe założenia przyjęte do obliczeń aktuarialnych przedstawiono w tabeli:

	Wycena na	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	%	%
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwany wzrost wynagrodzeń	7.5	7.5



Nr rep. 889/2008

Zmiany stanów wartości bieżącej określonych świadczeń w bieżącym okresie kształtują się następująco:

tys. EUR

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na inne długoterminowe świadczenia pracownicze	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na inne długoterminowe świadczenia pracownicze
Wartość bieżąca określonych świadczeń na początek okresu	3	5	2	2
Zmiany w trakcie roku (Nota 11)	2	9	1	3
Wartość bieżąca określonych świadczeń na koniec okresu	5	14	3	5

26. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty bankowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie ze zmienną stopą procentową w kwocie 6 tys. EUR (2006: zero) o terminie wymagalności nie przekraczającym 7 miesięcy. Efektywna stopa procentowa – 2,3%.

W bieżącym okresie nie miały miejsca żadne naruszenia postanowień umów kredytowych.

27. REZERWY

tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Rezerwy na naprawy gwarancyjne		
Stan na 1 stycznia	-	-
Utworzenie dodatkowych rezerw (Nota 13)	77	-
Różnice kursowe netto	1	-
Stan na 31 grudnia	78	-

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości oszacowanych kosztów, które zostaną poniesione w związku z usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy – 78 tys. EUR. Kwota ta nie została zdyskontowana, ponieważ efekt dyskonta byłby nieistotny dla potrzeb wyceny.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

Tys. EUR

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4,220	1,284	-	727
Dostawy niefakturowane	126	-	-	-
Zobowiązania z tytułu VAT	519	209	-	-
Kwoty należne klientom z tytułu kontraktów długoterminowych IT (Nota 23)	19	-	-	-
Inne zobowiązania	17	5	-	-
	4,901	1,498	-	727

Przeciętny termin płatności za dostawy towarów wynosi 3 miesiące. Od krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie nalicza się odsetek. Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

W przypadku zobowiązań długoterminowych stosowana jest efektywna stopa procentowa na poziomie 4,6% w stosunku rocznym.

29. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

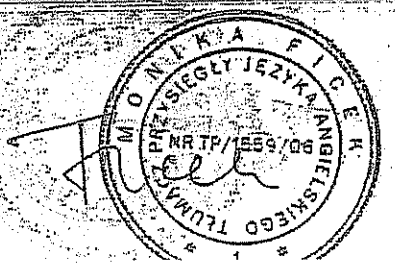
tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Otrzymane zaliczki	921	1,810
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	183	11
Inne zobowiązania	8	11
	1,112	1,832

30. INSTRUMENTY FINANSOWE

30.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

W Spółce nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem kapitałowym. Zarząd skupia się jednak na działaniach mających na celu jego zniwelowanie, aby uzyskać pewność, że Spółka będzie miała możliwość kontynuowania działalności maksymalizując zyski akcjonariuszy poprzez optymalizację stosunku długu do kapitału. Zarząd w razie potrzeby weryfikuje strukturę kapitałową Grupy. Częścią tej weryfikacji jest analiza kosztu kapitału i ryzyka związanego z każdym jego rodzajem. W ten sposób istnieje możliwość zbilansowania struktury kapitału pomiędzy płatności dywidend a pozyskane nowych kapitałów własnych, a także zaciągnięcie nowych zobowiązań lub spłaty istniejących. Strategia Grupy pozostała w tym zakresie niezmieniona w stosunku do poprzedniego roku.



Nr rep. 889/2008

30.2. Najważniejsze zasady rachunkowości

Szczegóły dotyczące najważniejszych przyjętych zasad rachunkowości, obejmujących kryteria uznawania, podstawy do wyceny oraz określenia, które przychody i koszty są uznawane w zależności od rodzaju aktywów lub zobowiązań finansowych, a także instrumentów kapitałowych zostały przedstawione w nocie 3.

30.3. Kategorie instrumentów finansowych

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	9,930	6,558
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1,292
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5,089	2,236

30.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy obarczona jest kilkoma rodzajami ryzyka. Są to: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani, żadnych innych form zabezpieczeń przed tymi ryzykami. Banki działające na terenie Serbii i Macedonii dopiero przygotowują ofertę dla firm w zakresie pochodnych instrumentów finansowych.

W Grupie nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem. Zarząd skupia się głównie na ryzyku kredytowym, ryzyku płynności oraz ryzyku kursowym, szukając sposobów na ich zniwelowanie oraz ograniczenie strat. Jednakże działania te mogą okazać się całkowicie nieskuteczne, dlatego nie można wykluczyć, że w pewnych okolicznościach może to mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Grupy. Instrukcja zarządzania ryzykiem jest obecnie w fazie opracowywania, zostanie wdrożona od 1 stycznia 2008 r.

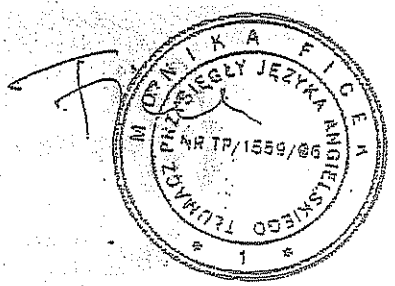
30.5. Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki narażona jest przede wszystkim na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walut (punkt 30.6 poniżej).

Stopień zadłużenia Grupy z tytułu kredytów bankowych od których naliczane są odsetki jest nieznaczny (Nota 26). Zarząd uważa, że ryzyko stopy procentowej jest dla Grupy nieistotne.

Po przeniesieniu działalności inwestycyjnej do nowo wydzielonej jednostki, Grupa nie będzie narażona na ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen instrumentów kapitałowych.

Ryzyko kursowe jest określane przy użyciu analizy wrażliwości. Spółka nie zmieniła stosowanych metod ograniczania i mierzenia ryzyka.



Nr rep. 889/2008

30.6. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe powstaje w przypadku gdy ujmowane są instrumenty finansowe zdenominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani żadnych innych form zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przedstawia się następująco:

tys. EUR

	Aktywa		Zobowiązania	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
EUR	1,704	1,362	226	181
USD	960	1,544	3,716	1,737

30.6.1. Analiza wrażliwości dla ryzyka kursowego

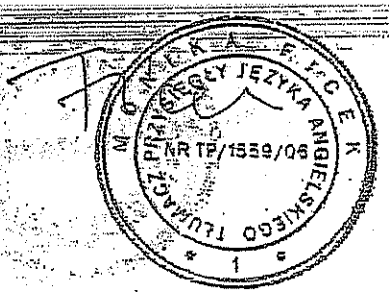
Poniższa tabela zawiera analizę wrażliwości Spółki na zwiększenie lub zmniejszenie kursu waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR i USD odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%. Takie stopy są brane pod uwagę przy sporządzaniu wewnętrznych analiz wrażliwości, zarząd uważa takie zmiany kursu za możliwe z racjonalnego punktu widzenia. Analiza wrażliwości obejmuje tylko najważniejsze elementy wyrażone w walutach obcych i koryguje ich wycenę na dzień bilansowy w taki sposób aby oddać efekty wzrostu lub spadku kursu waluty odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%, zakładając że inne czynniki nie ulegną zmianie.

tys. EUR

	31 grudnia 2007				31 grudnia 2006			
	EUR		USD		EUR		USD	
	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%
Zyski/straty	49	(49)	(231)	231	39	(39)	(16)	16
Inne kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-

Wrażliwość Grupy na wpływ ryzyka walutowego w przeciągu bieżącego okresu wzrosła z powodu wzrostu wartości zobowiązań denominowanych w USD. Zostało to spowodowane przejęciem jednostek zależnych.

Wartości, które otrzymaliśmy przeprowadzając analizę wrażliwości można potraktować jako projekcję ryzyka kursowego zakładając niezmienne warunki rynkowe. Faktyczne wyniki mogą różnić się istotnie od tych szacunków, w związku z nieprzewidywalnością światowych i lokalnych rynków finansowych. Analizę wrażliwości za rok bieżący przeprowadzono przy zastosowaniu takich samych metod i założeń jak w latach poprzednich.



Nr rep. 889/2008

30.7. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z tym, że dłużnik może nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań w wynikającym z umowy terminie, co może narazić Spółkę na straty. Grupa współpracuje tylko z partnerami, którzy posiadają zdolność kredytową.

Oceniając zdolność kredytową partnera Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne publikacje i swoje własne dane handlowe. Zaangażowanie kredytowe Grupy oraz zdolność kredytowa jej najważniejszych klientów jest stale monitorowana w celu zapewnienia zmniejszenia ryzyka powstania nieściągalnych należności.

Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym, odzwierciedlają specyfikę działalności Grupy. Skupiamy się na realizacji stosunkowo niewielu kontraktów na rzecz największych banków oraz firm telekomunikacyjnych działających na terenie Serbii, Macedonii, Czarnogóry, Republiki Serbskiej (Bośnia i Hercegowina). Ryzyko kredytowe dla tych należności jest ograniczone z uwagi na to, że kontrahenci są dobrze znanymi firmami o stabilnej sytuacji finansowej.

Spółka przyjęła politykę kredytową polegającą na tym, że produkty i usługi są sprzedawane tylko klientom o dobrze zweryfikowanej historii kredytowej i stabilnej sytuacji finansowej.

Wartość księgowa aktywów finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, która została pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości, odzwierciedla maksymalny stopień ryzyka kredytowego, na które Grupa może być narażona. Spółka nie posiada żadnych pozabilansowych zabezpieczeń z wyjątkiem gwarancji bankowej zabezpieczającej ściągalność należności dotyczących kontraktu z OnNet, Macedonia.

W poniższej tabeli zaprezentowano salda należności od 5 największych kontrahentów według stanu na dzień bilansowy:

tys. EUR

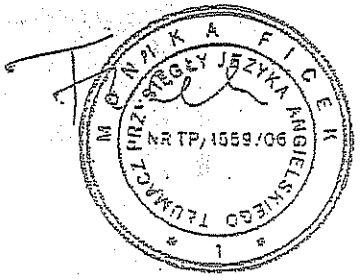
Kontrahent	Lokalizacja	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Makedonski Telekomunikacii	Macedonia	3,578	
On Net	Macedonia	851	-
Meridian bank	Serbia	766	1,547
Banca Intesa	Serbia	193	1,267
Montenegro bank	Czarnogóra	173	19

Koncentracja ryzyka kredytowego w branży telekomunikacyjnej wzrosła w związku z nabyciem tego typu należności w skutek przejęcia jednostek zależnych.

30.8. Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, którego zadaniem jest zapewnienie środków pieniężnych na pokrycie krótko, średnio i długoterminowych wydatków. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymanie stosownych rezerw pieniężnych oraz ciągłe monitorowanie aktualnych i prognozowanych przepływów środków pieniężnych oraz terminów wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat struktury wiekowej nie zabezpieczonych zobowiązań finansowych. Dane zostały przygotowane w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne dotyczące zobowiązań finansowych, zakładając ich spłatę w najkrótszym wymaganym okresie. Dane obejmują kwoty bazowe wraz z odsetkami.



Nr rep. 889/2008

tys. EUR

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	Razem
2007						
Kredyty i pożyczki	1	2	3	1	-	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	2,365	2,038	351	351	-	5,105
	2,366	2,040	354	352	-	5,112
2006						
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	317	429	393	393	787	2,319
	317	429	393	393	787	2,319

30.9. Wartość godziwa

tys. EUR

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności	9,930	9,930	6,558	6,558
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	1,292	1,292
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania kredytowe	5,089	5,089	2,236	2,236

Spółka przyjęła następujące założenia do szacowania bieżącej wartości godziwej aktywów finansowych:

- dla opisanych wyżej krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej w związku ze stosunkowo krótkim terminem zapadalności. Wartość godziwa innych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest szacowana dla celów ujawnienia poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych, przy wykorzystaniu bieżącej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla instrumentów finansowych o podobnej charakterystyce.
- Wartość godziwa instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży jest określana na podstawie notowań rynkowych.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

31. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Bezpośrednią jednostką dominującą, która posiada pełną kontrolę nad Grupą według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. jest Asseco Poland S.A., Rzeszów, Polska (Nota 1). Udziałowcami mniejszościowymi są: I4 Invention d.o.o., Beograd oraz Pan Mihail Petreski, posiadają odpowiednio 11% i 29% udziałów.

Transakcje pomiędzy Spółką i jej jednostkami zależnymi zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie są ujawnione w tej nocie. Szczegóły dotyczące transakcji pomiędzy Grupą a innymi podmiotami powiązanymi zostały przedstawione poniżej.

a) Transakcje w zakresie działalności operacyjnej

W bieżącym okresie spółki będące członkami grupy zrealizowały następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi nie będącymi członkami grupy:

Tys. EUR

	Najem		Kwoty należne od jednostek powiązanych		Kwoty należne jednostkom powiązanym	
	Rok		31 grudnia		31 grudnia	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Pexim Australia ltd, Campbell field, Australia	-	-	-	-	1	-
DM3 d.o.o., Belgrad, Serbin	154	-	-	-	2	-

Wyżej wymienione podmioty są jednostkami powiązanymi w stosunku do jednego z mniejszościowych udziałowców Grupy.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi realizowane są w toku normalnej działalności Spółki a ich warunki nie różnią się istotnie od warunków stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami.

Kwoty te nie są zabezpieczone i mają być zainkasowane w gotówce. Nie ustanowiono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. W bieżącym okresie nie zostały ujęte żadne koszty związane z nieściągalnymi lub wątpliwymi należnościami od jednostek powiązanych.

b) Pożyczki dla jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała w swoich aktywach udzieloną pożyczkę dla jednostki powiązanej Pexim Investments d.o.o., Beograd, Serbia (jednostka powiązana z jednym z udziałowców mniejszościowych Grupy) w kwocie 121 tys. EUR, od której nie pobiera odsetek. Pożyczka została zwrócona 31 stycznia 2008 r.

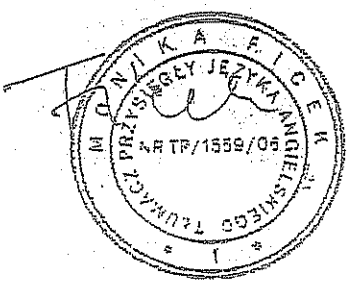
c) Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

tys. EUR

	2007	2006
Świadczenia krótkoterminowe	371	181
Świadczenia długoterminowe i po okresie zatrudnienia	-	-
	371	181

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego jest uzależniona od indywidualnych osiągnięć i trendów rynkowych.



Nr rep. 889/2008

d) Inne transakcje z jednostkami powiązanymi

Na podstawie umowy z dnia 4 grudnia 2006 r., Grupa zbyła swoją jednostkę zależną DM3 d.o.o., Beograd jej pozostałym udziałowcom za cenę 439 tys. EUR (Noty 21,33). Kwota płatności została odroczona i spłacona we wrześniu 2007 r.

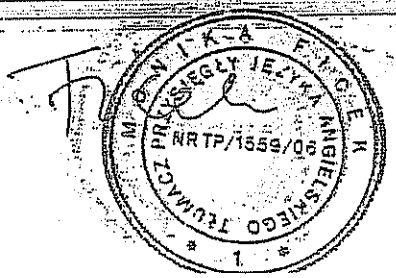
32. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

a) Przejęcia jednostek zależnych

	Podstawowa działalność	Data nabycia	Procent nabytych udziałów	Koszty przejęcia (tys. EUR)
2007				
Pexim DOOEL, Skopje, Macedonia	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	30 września 2007	100	186
2006				-

b) Analiza przejętych aktywów i zobowiązań

Przejęte aktywa netto	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Tys. EUR Wartość godziwa na 30 września 2007 r.
Aktywa obrotowe:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611	-	611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	916	-	916
Zapasy	1,168	-	1,168
Aktywa trwałe:			
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	-	18
Wartości niematerialne	1	-	1
Rzeczowe aktywa trwałe	1,013	(197)	816
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	(705)	-	(705)
	3,022	(197)	2,825
Nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej przejętych identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowym nad kosztami przejęcia			(2,604)
Różnice kursowe netto			(35)
			186



Nr rep. 889/2008

c) Koszty przejęcia

Koszty przejęcia Pexim DOOEL, Skopje zostały poniesione w gotówce.

d) Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia netto

tys. EUR

	2007	2006
Całkowita cena zakupu	186	-
Cena zapłacona w gotówce	186	-
Minus: Przejęte środki pieniężne	(611)	
	(425)	-

e) Nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej nad kosztem połączenia

Nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej nad kosztem połączenia powstała jako rezultat przeprowadzonej transakcji zakupu.

Kwoty związane z oczekiwanymi korzyściami wynikającymi z synergii, wzrostu sprzedaży, przyszłego rozwoju rynku oraz zwiększenia mocy produkcyjnych nie zostały osobno ujęte, ponieważ przyszłe korzyści ekonomiczne z tego tytułu nie mogą być racjonalnie zmierzone.

Spółka nabyła także kontakty z klientami Pexim DOOEL, Skopje. Te aktywa także nie mogą być racjonalnie wycenione i ujęte, dlatego że nie mogą być wyodrębnione i sprzedane, przeniesione, wynajęte lub zamienione, ani samodzielnie ani wraz ze związanymi z nimi umowami.

d) Wpływ przejęcia na wyniki finansowe Grupy

Uwzględniona w wyniku bieżącego roku kwota 913 tys. EUR, jest wynikiem przejętej jednostki za okres w którym Grupa sprawowała nad nią kontrolę.

Gdyby przejęcie nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody Grupy z działalności kontynuowanej wyniosły by 27,849 tys. EUR, a zysk za rok 2007 z działalności kontynuowanej 6,621 tys. EUR. Zarząd traktuje te wartości jako przybliżoną miarę rocznej zyskowności grupy kapitałowej, która daje punkt odniesienia do analizy przyszłych okresów.

Ustalając wymienione wyżej hipotetyczne wartości przychodów i zysku, Zarząd dokonał obliczenia amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych opierając się na ich wartości godziwej ujętej w momencie przejęcia, a nie na wartości bilansowej tych aktywów z przed dnia przejęcia.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO M. ONIKA FICEK NR TP/1559/06
Nr rep. 889/2008

33. ZBYCIE JEDNOSTEK

a) Wartość księgowa netto sprzedanych aktywów

W bieżącym okresie, Grupa dokonała zbycia jednostki zależnej Pexim Card Info d.o.o., Beograd. W roku 2006 dokonano zbycia jednostki zależnej DM3 d.o.o., Beograd. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano poniżej:

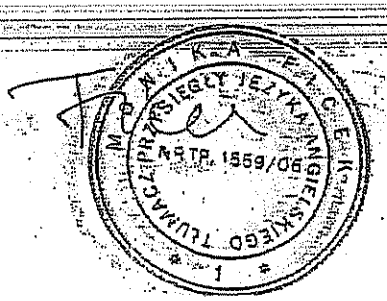
tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325	50
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	1,035	23
Należności z tytułu podatku dochodowego	89	-
Inne należności budżetowe	139	-
Zaliczki	24	-
Zapasy	722	-
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	128	345
Nieruchomości inwestycyjne	-	104
Wartości niematerialne	8	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(995)	(5)
Zobowiązani budżetowe	(119)	(2)
Wartość netto zbytych aktywów	1,356	515
Strata ze zbycia	(1,248)	(71)
Różnice kursowe netto	(4)	(5)
	104	439

b) Wysokość wynagrodzenia

tys. EUR

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wynagrodzenie płatne gotówką	104	-
Wynagrodzenie z odroczonym terminem płatności (Nota 31)	-	439
	104	439



Nr rep. 889/2008

c) Przepływy środków pieniężnych ze zbycia

	tys. EUR 31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Wynagrodzenie otrzymane w gotówce i jej ekwiwalentach	104	-
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty przekazane nabywcy	(325)	(50)
	(221)	(50)

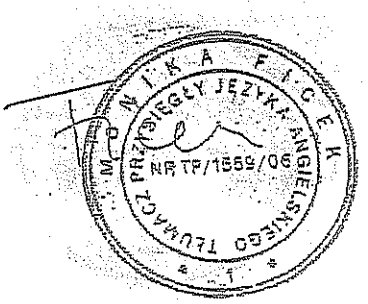
34. PODZIAŁ JEDNOSTKI

Jak przedstawiono w Nocie 15.3, 31 lipca 2007 r. została przeprowadzona reorganizacja Spółki, w wyniku której jej działalność inwestycyjna została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Beograd.

W wyniku dokonanego podziału ujęte w bilansie instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty wraz z korespondującą z nimi częścią kapitałów własnych zostały przeniesione do nowo powstałej jednostki i zostały ujęte w jej bilansie początkowym.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat aktywów i kapitałów przeniesionych do nowo założonej spółki według stanu na dzień 31 lipca 2007 r.:

	tys. EUR Wartość bilansowa na dzień 31 lipca 2007
Aktywa	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	265
	2,774
Kapitały	
Kapitał podstawowy	1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	1,032
Zyski zatrzymane	1,741
	2,774



Nr rep. 889/2008

35. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych obejmują gotówkę kasie i na rachunkach bankowych. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku zaprezentowany w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodny z odpowiednią pozycją bilansu.

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Środki pieniężne w kasie	86	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,478	2,139
	2,564	2,139

36. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

a) Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu operacyjnego, są umowami wypowiadalnymi, zawartymi na czas nieokreślony. Dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

W roku 2007 Grupa zaliczyła w koszty płatności z tytułu umów leasingowych w kwocie 268 tys. EUR (2006: 36 tys. EUR), z tego 247 tys. EUR (2006: 13 tys. EUR) dotyczy działalności kontynuowanej, natomiast 21 tys. EUR (2006: 23 tys. EUR) dotyczy działalności zaniechanej.

Długoterminowa polityka Grupy przewiduje zmianę miejsca siedziby. W związku z tym Zarząd przypuszcza, że używanie lokali na podstawie umów leasingu operacyjnego będzie kontynuowane przez okres nie dłuższy niż 5 lat. W poniższej tabeli zaprezentowano pozabilansowe zobowiązania z tytułu tych umów:

	31 grudnia 2007	tys. EUR 31 grudnia 2006
Do jednego roku	289	123
Od 1 roku do 5 lat	452	492
	741	615

b) Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingu operacyjnego dotyczą nieruchomości inwestycyjnych, które zostały zbyte w 2006 roku (Nota 17).

Należny czynsz dotyczący nieruchomości przekazanych do użytkowania na podstawie umów leasingu operacyjnego w roku 2006 zamknął się kwotą 21 tys. EUR.

Dochody z najmu nieruchomości zostały zaprezentowane jako dochody związane z działalnością zaniechaną, w związku z tym, że w grudniu 2006 r. prawa i obowiązki wynikające tych umów zostały scedowane na inny podmiot.

Nr rep. 889/2008

37. RYZYKO PODATKOWE

a) Opodatkowanie

Przepisy podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii charakteryzuje duża zmienność i różnorodność interpretacji. Interpretacja przepisów dokonywana przez urzędników skarbowych często stoi w sprzeczności z opinią Zarządu Spółki. W rezultacie niektóre transakcje mogą być kwestionowane przez aparat skarbowy co może powodować powstanie znaczących dodatkowych zobowiązań podatkowych, kar oraz odsetek za zwłokę. Księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są weryfikowane przez urzędników skarbowych przez okres pięciu lat. Zarząd jest jednak przekonany, że zobowiązania podatkowe Spółki zostały prawidłowo naliczone i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

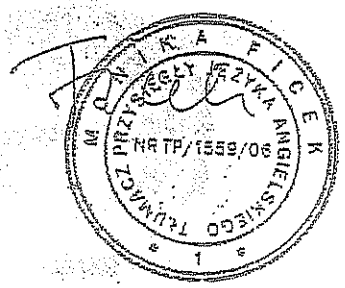
b) Ceny transferowe

Prawo podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii zawiera wymogi dotyczące sposobu ustalania cen transferowych w transakcjach realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi. Aparat skarbowy ma prawo wszczęcia szczegółowej kontroli cen transferowych stosowanych przez Spółkę w transakcjach z jednostkami powiązanymi, w celu stwierdzenia czy kwota podstawy opodatkowania czy też wartość celna importowanych towarów została prawidłowo zadeklarowana. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć wyników takiej kontroli.

38. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1. Zgodnie z umową kupna sprzedaży z dnia 18 grudnia 2007 r. dotychczasowi udziałowcy Pexim d.o.o. (za wyjątkiem kupującego - Asseco Adria S.A., Rzeszów, Polska) będą uprawnieni do otrzymania jednostronnej wypłaty z zysku Spółki. Kwota wypłaty nie może jednak przekroczyć wartości netto aktywów Spółki, która na dzień zamknięcia wynosi 2,4 miliona EUR. Wypłata ta zgodnie z artykułem 4.7 powołanej umowy będzie traktowana jako część dywidendy wypłaconej sprzedającym za rok 2007 oraz lata poprzednie. Kwota ta nie będzie wyższa niż 4 miliony EUR i będzie miała pierwszeństwo przed wszystkimi innymi wypłatami z zysku roku 2007, chyba że strony dojdą do innego pisemnego porozumienia. Udział w zysku zgodnie z artykułem 4.7 będzie wypłacony sprzedającym proporcjonalnie do wartości posiadanych przez nich przed datą zamknięcia udziałów. Dywidenda za rok 2007 będzie wypłacona nie później niż do dnia 31 grudnia 2008 r. na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.

2. Pexim, Beograd jest poręczycielem długoterminowego kredytu zaciągniętego przez MHM, Beograd w kwocie 5 milionów EUR przeznaczonego na zakup nieruchomości. Pexim Beograd podpisał oświadczenie o przejęciu długu, w przypadku gdyby dłużnik nie spłacił swoich zobowiązań. Hipoteka przedmiotowej nieruchomości została obciążona celem zabezpieczenia spłaty kredytu na rzecz banku, w następnej kolejności został dokonany wpis na rzecz Pexim, Beograd. Umowa została zawarta na okres 10 lat, stopa procentowa została ustalona na poziomie EURIBOR+2%. Ponadto zawarta została przedwstępna umowa leasingu z MHM Beograd.



Nr Rep. 889/2008

39. KURSY WYMIANY

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	31 grudnia 2007	Średni
RSD	0.0126	0.0125
USD	1.4772	1.3689
MKD	61.3000	61.9339
BAM	1.95583	1.95583

	31 grudnia 2006	Średni
RSD	0.0127	0.0118
USD	1.3129	1.2500
BAM	1.95583	1.95583

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 889/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

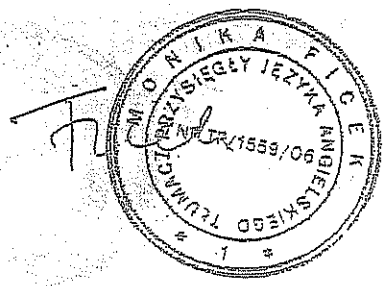
MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 889/2008

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

PEXIM D.O.O., BEOGRAD

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.
oraz Raport Niezależnego Audytora



Nr rep. 888/2008

SPIS TREŚCI

	Strona
Raport niezależnego audytora	1 - 2
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 - 45

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

Deloitte d.o.o.
Makenzijeva 24
11000 Belgrade
Serbia

Tel: +381 11 3812 100; + 381 11 3812 200
Fax: +381 11 3812 101; + 381 11 3812 201
www.deloittece.com

Business Registry Agency, registry number 4290
Raiffeisenbank a.d., Bulevar AVNOJ-a no. 64a
Business account no. 265-1040310000266-36 Tax identification number 100048772 Inscribed and paid capital 150.750,06 EUR

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla Zarządu Pexim d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (strony od 3 do 45) Pexim d.o.o., Beograd i jej jednostek zależnych („Grupy" lub „Spółki"), które składa się ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r., skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz not objaśniających.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej nie podlegało badaniu przez niezależnego audytora.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego skonsolidowanego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia.

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Nr rep. 888/2008

Opinia

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r., jej wynik finansowy, zmiany w kapitałach własnych oraz przepływy pieniężne za rok 2006. Sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Deloitte d.o.o.

Deloitte d.o.o. Belgrade 21 maja 2008 r.

M O N I K A F I C E K
BIEGŁY SĄDOWY JĘZYKA ANGIELSKIEGO I TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY
NR TP/1359/06

Nr rep: 888/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy kończący się 31.12. 2006 (Tys. EUR)

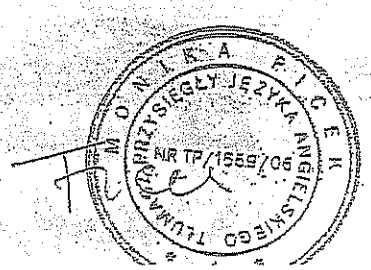
	Noty	2006	Nie badano 2005
Działalność kontynuowana			
Przychody	6	21,892	7,679
Przychody z działalności inwestycyjnej	7	117	57
Inne zyski/(straty)	8	(232)	93
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(13,384)	(4,002)
Zużycie materiałów	9	(186)	(134)
Amortyzacja	10	(192)	(154)
Wynagrodzenia	11	(1,776)	(673)
Koszty finansowe	12	(69)	(1)
Pozostałe koszty	13	(1,967)	(1,883)
Zysk brutto		4,203	982
Podatek dochodowy	14	(94)	(27)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4,109	955
Działalność zaniechana			
Zysk/strata z działalności zaniechanej	15	(64)	37
Zysk netto		4,045	992
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej		4,014	1,017
Udziałowców mniejszościowych		31	(25)
		4,045	992

Załączone noty od strony 7 do 45 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Spółki 31 marca 2008 r.:

Miodrag Mircetic
Dyrektor

Vesna Cirkovic
Główny Księgowy



Nr rep. 888/2008

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31.12.2006 (Tys. EUR)

	Noty	2006	Nie badano 2005
Aktywa Trwałe			
Środki trwałe	16	522	672
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	139
Wartości niematerialne	18	338	301
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14	119	103
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	21	727	-
Inne aktywa finansowe	19	1,227	757
Razem aktywa trwałe		2,933	1,972
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	1,097	736
Należności z tytułu dostaw i usług	21	3,561	801
Inne aktywa finansowe	19	196	108
Należności z tyt. podatku dochodowego	14	55	10
Inne aktywa	22	259	211
Środki pieniężne	30	2,139	776
Razem aktywa obrotowe		7,307	2,642
Suma aktywów		10,240	4,614
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	24	13	11
Nieopłacony kapitał podstawowy		-	2
Kapitały rezerwowe		-	9
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		338	124
Różnice kursowe z przeliczenia		277	(131)
Zyski zatrzymane		5,125	2,538
Kapitały jednostki dominującej		5,753	2,553
Kapitały mniejszości		320	281
Razem kapitały własne		6,073	2,834
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	26	727	-
Rezerwa na odprawy emerytalne i świadczenia pracownicze	25	8	4
Razem zobowiązania długoterminowe		735	4
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	26	1,498	281
Zobowiązania z tytułu podatków	14	102	-
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	27	1,832	1,495
Razem zobowiązania krótkoterminowe		3,432	1,776
Razem zobowiązania		4,167	1,780
Suma pasywów		10,240	4,614

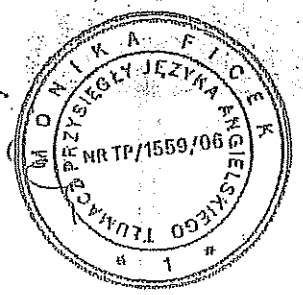
Załączone noty od strony 7 do 42 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nr rep. 888/2008

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok obrotowy kończący się 31.12. 2006 (Tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Kapitał nieopłacony	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Udziały mniejszości	Razem
Niebadane								
Stan na 1 stycznia 2005	11	2	9	25	-	1,521	-	1,568
Kapitał opłacony	-	-	-	-	-	-	309	309
Zwiększenie kapitału z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	99	-	-	-	99
Zysk netto	-	-	-	-	-	1,017	(25)	992
Zyski z przeliczenia	-	-	-	-	(131)	-	(3)	(134)
Stan na 31 grudnia 2005	11	2	9	124	(131)	2,538	281	2,834
Stan na 1 stycznia 2006	11	2	9	124	(131)	2,538	281	2,834
Kapitał opłacony	2	(2)	-	-	-	-	-	-
Przesunięcie do zysków zatrzymanych	-	-	(9)	-	-	9	-	-
Zwiększenie kapitału z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	239	-	-	-	239
Skumulowane zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przesunięte do rachunku zysków i strat	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	(1,436)	-	(1,436)
Zysk netto okresu	-	-	-	-	-	4,014	31	4,045
Zyski z przeliczenia	-	-	-	-	408	-	8	416
Stan na 31 grudnia 2006	13	-	-	338	277	5,125	320	6,073

Załączone noty od strony 7 do 45 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



Nr rep. 888/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok obrotowy kończący się 31.12. 2006
(Tys. EUR)

	Noty	2006	Nie badano 2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk roku obrotowego		4,045	992
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		94	27
Koszty finansowe zawarte w zysku		69	1
Zysk z działalności inwestycyjnej		(117)	(57)
Zysk/Strata z likwidacji i sprzedaży środków trwałych		(1)	-
Strata ze sprzedaży przedsiębiorstwa		71	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji		(82)	(63)
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		3	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług		14	-
Amortyzacja aktywów trwałych		197	166
Zysk/strata netto z tytułu różnic kursowych		291	(39)
Rezerwa na świadczenia pracownicze		4	4
Odpisy		34	-
		4,622	1,031
Zmiany w kapitale obrotowym			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		(3,087)	(344)
Zmiana stanu zapasów		(395)	(325)
Zmiana stanu innych aktywów		(48)	(211)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań		1,951	(279)
Zmiana stanu innych pasywów krótkoterminowych		337	873
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3,380	745
Zapłacone odsetki		(69)	(1)
Zapłacony podatek dochodowy		(53)	38
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3,258	782
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		(278)	(368)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		57	63
Otrzymane odsetki		73	14
Wydatki na nabycie środków trwałych		(237)	(128)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych		1	5
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(92)	(8)
Wpływy ze sprzedaży przedsiębiorstwa	29	(50)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(526)	(422)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy z emisji udziałów		2	-
Wpływy z kredytów i pożyczek		-	-
Wypłacone dywidendy		(1,436)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1,434)	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1,298	360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		776	463
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		65	(47)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30	2,139	776

Załączone noty od strony 7 do 45 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za rok 2006 r.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Spółka Pexim d.o.o., Beograd z siedzibą Goce Delceva Street 44, Belgrade, Serbia (Spółka Dominująca, Spółka lub Pexim) jest jednostką dominującą w Grupie Pexim (Grupa).

Spółka została zawiązana 29 maja 1990 r. w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku ze zmianą obowiązujących przepisów, Spółka została ponownie zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii dnia 20 lipca 2005 r. pod numerem 14724.

Podstawowym rodzajem działalności spółki jest doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz handel sprzętem komputerowym i oprogramowaniem.

Spółka została utworzona przez następujące osoby fizyczne: Mihail Petreski i Hristo Petreski. Na podstawie zmian w umowie spółki z dnia 17 listopada 2006 r. oraz umowy przeniesienia własności udziałów z dnia 4 grudnia 2006 r. dokonano zmian w składzie udziałowców – Pan Mihail Petreski otrzymał 70% udziałów, pan Miodrag Mircetic otrzymał 30% udziałów.

Jednostki zależne

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce utworzenia	Udział w kapitale zakładowym oraz udział głosów w zgromadzeniu wspólników (%) 31.12.2006	31.12. 2005	Podstawowy rodzaj działalności
E-Mon d.o.o., Podgorica	Czarnogóra	65	65	Centrum serwisowe bankowości elektronicznej
Pexim Solutions d.o.o., BanjaLuka	Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina)	100	-	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
EMS d.o.o.,Beograd	Serbia	90	-	Handel elektroniczny
Pexim Cardinfo d.o.o.,Beograd	Serbia	100	100	Sprzedaż terminali ATM i POS oraz usługi wsparcia technicznego.

1. Na podstawie Umowy Spółki z dnia 11 grudnia 2004 r. Pexim d.o.o., Beograd wspólnie z Crnogorski Telekom A.D., Podgorica (dawniej Telekom Crne Gore A.D.) zawiązały Centrum Serwisowe Bankowości Elektronicznej E-Mon d.o.o., Podgorica. Pexim i Telekom objęły odpowiednio 65% oraz 35% udziałów. Jednostka została zarejestrowana 28 grudnia 2004 r. w Centralnym Rejestrze Sądowym w Podgorica pod numerem 5-0234622/001.

   Siedzibą E-Mon jest: Podgorica, Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 3, Czarnogóra.

2. 28 listopada 2006 r. Pexim d.o.o., Beograd utworzyła spółkę Pexim Solutions d.o.o., Banja Luka, która została zarejestrowana w Rejestrze Sądowym w Banja Luka, pod numerem 071-0-REG-06.002142, obejmując w niej 100% udziałów. Siedzibą jednostki jest: Kralja Alfonsa XIII 14/1, Banja Luka, Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina).

Nr rep. 888/2008

3. EMS d.o.o., Beograd powstała 19 grudnia 2006 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 234637. Siedzibą jednostki jest Belgrade, Goce Delceva 44. Właścicielami spółki są Pexim d.o.o., Beograd (90%) oraz osoby fizyczne (10%).

4. Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd została utworzona 27 lipca 2005 r. przez Pexim d.o.o., Beograd. Została zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii 8 sierpnia 2005 r. pod numerem 84331. Siedziba jednostki jest: 10b/II, Mihajla Pupina, Belgrade.

5. 15 maja 2006 r. Pexim d.o.o., Beograd utworzyła jednostkę DM3 d.o.o., Beograd obejmując w niej 100% udziałów. W aporcie został wniesiony budynek biurowy, powierzchnia sklepowa oraz nieruchomość inwestycyjna. 4 grudnia 2006 r. Grupa zbyła spółkę DM3 d.o.o., Beograd (Nota 29).

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 31 marca 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imie i nazwisko	Funkcja
Pan Miodrag Mircetic	Prezes Zarządu
Pani Zorica Vidic	Członek Zarządu
Pan Slavco Angelovski	Członek Zarządu

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2006 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 163 osób (2005: 114 osób).

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym roku Spółka przyjęła do stosowania wszystkie nowe i zmienione Standardy i Interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz KIMSF, których zastosowanie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO M. DOMINIKA FICEK NR TP/1559/06

Nr rep. 883/2008

Przyjęte do stosowania standardy i interpretacje:

MSR 19	Zmiana – Zyski i straty aktuarialne, grupowe plany emerytalne i ujawnienia;
MSR 21	Zmiana – Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą;
MSR 39	Zmiana – Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych prognozowanych w transakcjach wewnątrzgrupowych;
MSR 39	Zmiana – Opcja wyceny według wartości godziwej;
MSR 39 i MSSF 4	Zmiana – Umowy gwarancji finansowych;
MSSF 1	(Zmiana- Zastosowanie MSSF po raz pierwszy;
MSSF 6	Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych;
KIMSF 4	Ustalenie czy umowa zawiera leasing;
KIMSF 5	Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska;
KIMSF 6	Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

Zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Spółki.

2.2. **Standardy i interpretacje, których nie za zastosowano w bieżącym okresie**

MSSF 7,Instrumenty finansowe: Ujawnienia, oraz poprawka uzupełniająca do MSR 1, Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitałów (obowiązujące od 1 stycznia 2007 r.);

- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) *Połączenia jednostek gospodarczych* i MSR 27 (Zmieniony) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* oraz MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku);
- KIMSF 7, Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 8, Zakres MSSF 2, (obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.);
- KIMSF 9,Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych (obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.);
- KIMSF 10, Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości (obowiązujący od 1 listopada 2006 r.);
- KIMSF 11 *MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 *Programy lojalnościowe dla klientów* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR *19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

MR TF/1559/06

Nr rep. 888/2008

Oszacowano jaki wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki miałoby wdrożenie nowych standardów i interpretacji i stwierdzono, że najistotniejsze są rozwiązania zawarte w MSSF 7 wprowadzone jako zmiany do MSR 1 - *ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości na ryzyko rynkowe*. Spółka zamierza zastosować te rozwiązania od 1 stycznia 2007 r.

Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki i jednostek przez nią kontrolowanych (jednostek zależnych - Nota 1). Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalność.

Wyniki spółek zależnych nabytych w ciągu roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od momentu przejęcia kontroli do dnia faktycznego zbycia jednostki. Wyniki spółek zależnych utworzonych w trakcie roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od dnia rozpoczęcia działalności.

Jeżeli zachodzi taka konieczność należy dokonać stosownych korekt w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, tak aby były one sporządzone według jednolitych zasad rachunkowości.

W trakcie konsolidacji należy wyeliminować wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, wzajemne nierozliczone należności i zobowiązania, przychody oraz koszty.

Udział mniejszości w aktywach netto jednostki zależnej są jest prezentowany oddzielnie od udziału Spółki w kapitale jednostki zależnej. Udział mniejszości obejmuje kapitał przypadający na mniejszość w dniu nabycia (patrz Nota 1) oraz udział mniejszości w zmianach w kapitale własnym, które nastąpiły po dniu nabycia. Straty przypadające na udziałowców mniejszościowych i przewyższające udział mniejszości w kapitale własnym spółki zależnej są przydzielane do udziałów Spółki, za wyjątkiem zakresu, w jakim udziałowcy mniejszościowi są zobowiązani lub mogą poczynić dodatkowe inwestycje celem pokrycia strat.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR UPR/1559/06
Nr rep. 888/2008

3.4. Rozpoznawanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży w podziale na przychody ze sprzedaży produktów i towarów. Taka prezentacja odzwierciedla ośrodki wypracowywania korzyści ekonomicznych. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są elementem typowej działalności handlowej, natomiast przychody ze sprzedaży produktów i usług związane są z realizacją projektów z zakresu technologii informatycznych, które obejmują wdrażanie systemów IT oraz usługi wsparcia technicznego.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób racjonalny wyceniona,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży sprzętu i oprogramowania zewnętrznych producentów są ujmowane w chwili dostarczenia do klienta, z wyjątkiem sprzętu związanego z realizacją usług wdrożeniowych. W takim przypadku jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż produktów

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Jednakże przychody ze sprzedaży licencji na oprogramowanie komputerowe ujmowane są w momencie ich dostarczenia lub systematycznie w czasie trwania umowy licencyjnej, chyba że sprzedaż licencji jest związana ze znaczącymi modyfikacjami oprogramowania zleconymi przez klienta. W takich sytuacjach jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Przychody ze sprzedaży usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane są ustalane proporcjonalnie do stanu zaawansowania prac, jeżeli racjonalne określenie stopnia zaawansowania jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Przychody związane z opłatami licencyjnymi ujmuje się w momencie ich zafakturowania.

Nr rep. 888/2008

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

Dywidendy

Przychody z dywidend są uznawane w momencie ustanowienia prawa do dywidendy.

3.5. Kontrakty długoterminowe IT

Sprzedaż usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze całkowicie wykonane są ujmowane proporcjonalnie do postępu prac, jeżeli racjonalne określenie tego postępu jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Określając koszty wykonania umowy poniesione do daty bilansu, wszystkie wydatki dotyczące przyszłych prac związanych z wykonaniem nie są brane pod uwagę. Są one prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe.

Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Koszty umowy obejmują koszty dotyczące tej umowy, za okres od daty zawarcia umowy do jej ostatecznego zakończenia. Koszty bezpośrednio związane z umową , a poniesione przy jej zawieraniu, wlicza się również jako część kosztów umowy, pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo zawarcia umowy. W przeciwnym wypadku zalicza się je do kosztów okresu w którym zostały poniesione.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata powinna być bezzwłocznie ujęta jako koszt.

Jeżeli suma poniesionych kosztów pomniejszona o oczekiwane straty lub powiększona o rozpoznane zyski przewyższa kwoty otrzymane lub należne z tytułu kontraktu to wówczas nadwyżka jest ujawniana w bilansie jako inne należności z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony jeżeli otrzymane lub należne z tytułu kontraktu kwoty przewyższają sumę poniesionych kosztów pomniejszoną o oczekiwane straty lub powiększoną o rozpoznane zyski to nadwyżka jest ujawniana jako inne zobowiązania.

3.6. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako finansowy zawsze, gdy na mocy umowy następuje przekazanie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z prawem własności przedmiotu leasingu. Wszystkie inne umowy traktuje się jako leasing operacyjny.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

3.6.1 Grupa jako leasingodawca

Przychody z najmu traktowane są jako przychody uzyskane z tytułu umów leasingu operacyjnego. Są one ujmowane metodą liniową, proporcjonalnie do okresu trwania umowy.

3.6.2 *Grupa jako leasingobiorca*

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w oparciu o metodę liniową.

3.7. Waluty obce

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek należących do grupy są prezentowane w walutach zwyczajowo wykorzystywanych w otoczeniu gospodarczym tych jednostek (walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Spółki i jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Serbii jest Serbski Dinar (RSD). Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Czarnogóry jest EUR. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terytorium Republiki Serbskiej (Bośnia i Hercegowina) jest CM (BAM). Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest EUR. Z tego powodu jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały przeliczone na walutę EUR.

W trakcie przygotowania jednostkowych sprawozdań finansowych, transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostek (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, aktywa i zobowiązania Grupy wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Spółki według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w waltach obcych są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji. Różnice te są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie gdy dotyczące ich pozycje przestają być ujmowane.

Dla potrzeb przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Grupy są przeliczone na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

3.8. Świadczenia pracownicze

3.8.1 Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwach na terenie, których działają poszczególne jednostki Grupy, Grupa jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Grupa jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3.8.2 Świadczenia emerytalne

Dla programów określonych świadczeń przy ustalaniu zobowiązań i kosztów jednostka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z aktuarialną waloryzacją przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Ustalona część skumulowanej wartości netto zysków i strat aktuarialnych, przekraczająca 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń lub 10 % wartości godziwej aktywów programu jest ujmowana w kosztach lub przychodach w okresie średniego oczekiwanego czasu trwania zatrudnienia. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast po wprowadzeniu programu określonych świadczeń lub zmian do tego programu, koszt z tytułu przeszłego zatrudnienia ujmuje się bezzwłocznie.

Kwota zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ujmowana jest w bilansie jako wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy skorygowana o nieujęte zyski lub straty aktuarialne oraz pełną wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia. Kwota ustalona w ten sposób może być wartością ujemną (składnikiem aktywów). Tak uzyskany składnik aktywów wycenia się w kwocie nie wyższej niż suma nie ujętych strat aktuarialnych netto i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu.

3.8.3 Inne długoterminowe świadczenie pracownicze

Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych są rozliczane w taki sam sposób jak programy określonych świadczeń (patrz 3.8.2), z tym, że wszelkie aktuarialne zyski i straty z tytułu wypłat jubileuszowych oraz koszty przeszłych usług są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

3.9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3.9.1 Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania obowiązującej na dzień bilansowy.

MONIKA E. ICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MR TP/1559/05
Nr rep. 888/2008

3.9.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

Ujęte kwoty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.9.3 Bieżący i odroczony podatek dochodowy

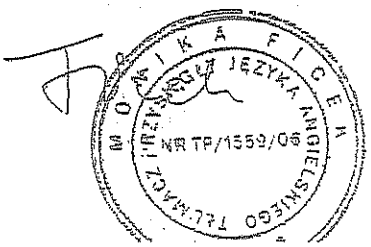
Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W takim przypadku podatek ujmowany jest również w kapitale własnym. W przypadku łączenia jednostek efekty podatkowe są wliczane do wartości firmy lub nadwyżki udziału jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia.

3.10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

W bilansie na dzień 31 grudnia 2006 r. w pozycji wartości niematerialnych zostały ujęte: nabyte programy komputerowe nie zaliczone do kosztów nabycia sprzętu komputerowego, prawa do używania infrastruktury telekomunikacyjnej oraz inne licencje.

Nabyte programy komputerowe i inne licencje są ujmowane w cenie zakupu powiększonej o koszty związane z zakupem oraz przyjęciem do użytkowania.



Nr ew. 888/2008

Prawa do użytkowania infrastruktury telekomunikacyjnej zostały wniesione aportem przez udziałowców mniejszościowych do spółki E-Mon d.o.o., Podgorica. Jednostka dominująca Pexim d.o.o., Beograd wspólnie z Crnogorski Telekom A.D., Podgorica zawiązały Centrum Serwisowe Bankowości Elektronicznej E-Mon d.o.o., Podgorica. Udziały Crnogorski Telekom A.D., Podgorica zostały objęte w zamian za prawo do użytkowania struktury telekomunikacyjnej będącej jej własnością przez okres 10 lat. Prawa te zostały wycenione w wartości bieżącej oczekiwanych przepływów pieniężnych, które zrealizowałby Telekom dzierżawiąc bankom łącza internetowe, lokale, linie ISDN oraz sieci VPN.

Prace badawcze i rozwojowe

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie w fazie prac rozwojowych są ujmowane wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Jeżeli zgodnie z powyższymi wytycznymi nie ma możliwości ujęcia tego typu wartości niematerialnych, wydatki na prace rozwojowe są odpisywane w koszty okresu, w którym je poniesiono.

3.11. Środki trwałe

Środki trwałe przed 1 stycznia 2004 r., to jest przed przyjęciem przez Spółkę MSSF, były ujmowane w oparciu o wcześniej obowiązujące przepisy. Wymagało to dokonywania przeszacowań ich wartości początkowej oraz dotychczasowego umorzenia przy zastosowaniu współczynnika opartego na wskaźniku inflacji oraz stosowania ściśle określonych stawek amortyzacyjnych. Wartości księgowe netto tych środków trwałych po przeszacowaniu zostały ujęte według kosztów domniemanych, a następnie skorygowane o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe Grupy nabyte po 1 stycznia 2004 r. są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty nabycia obejmują cenę zapłaconą sprzedawcy oraz koszty związane z przystosowaniem danego obiektu do użytkowania.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych nabytych w procesie połączenia jednostek następująca po początkowym ujęciu, jest dokonywana w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, na tych samych zasadach co środki trwałe nabyte odrębnie.

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów, i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Jeśli wartość bilansowa środka trwałego jest większa niż szacowana wartość odzyskiwalna, wówczas wartość bilansowa jest niezwłocznie odpisywana do poziomu wartości możliwej do odzyskania.

3.12. Amortyzacja i umorzenie

3.12.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie.

Okres ekonomicznej użyteczności nabytych licencji, ustalany jest w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni:

Wartości niematerialne	okres użytkowania (w latach)
Prawa do używania infrastruktury telekomunikacyjnej	10
Nabyte oprogramowanie komputerowe	5
Licencje	5

3.12.2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji są weryfikowane i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowane na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania (w latach)
Lokale biurowe	40
Nakłady na modernizację lokali biurowych	5
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	1-5
Meble	2-8
Instalacja klimatyzacyjna i grzewcza	5-10
Środki transportu	4-6
Inne wyposażenie	2 - 5

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO NR TP/1559/06 MONIKA FICEK
Nr rep. 888/2008

3.13. Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomości traktowane jako źródło przychodów z czynszu i/lub utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost jej wartości, są początkowo wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowej wycenie nieruchomości inwestycyjne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

3.14. Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości. Jeżeli nie ma możliwości określenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, grupa szacuje wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Rozchody wycenia się metodą średniej ważonej.

Cena sprzedaży netto, jest ceną która mogłaby być uzyskana w normalnych warunkach rynkowych pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.

Jeżeli zachodzi konieczność zmniejszenia wartości bilansowej zapasów do ich ceny sprzedaży netto dokonuje się odpisu aktualizującego.

3.16. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

3.17. Aktywa finansowe

Składniki aktywów finansowych ujmuje się lub wyłącza w momencie ich nabycia lub zbycia, jeżeli umowa nie stanowi inaczej. W momencie początkowego ujęcia aktywa te wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji.

Aktywa finansowe są zaliczane do następujących kategorii: „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży" (DDS) oraz „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.17.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

Zyski z tytułu instrumentów dłużnych są ujmowane w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej.

3.17.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

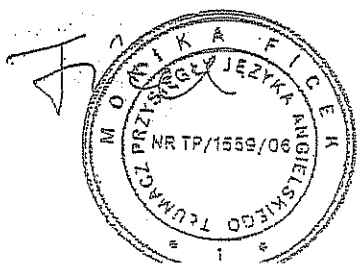
Akcje notowane na giełdzie i obligacje skarbu państwa, które są dopuszczone do obrotu na aktywnym rynku, są zaklasyfikowane jako DDS i wyceniane według wartości godziwej. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 30. Zyski i straty wynikające ze zmian w wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji, za wyjątkiem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, odsetek skalkulowanych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych, które są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia lub odpisania inwestycji łączne zyski i straty ujęte w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat za dany okres.

Dywidendy związane z instrumentami kapitałowymi DDS są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa Spółki do dywidendy.

Wartość godziwa aktywów pieniężnych DDS denominowanych w walucie obcej jest określana w tej walucie oraz przeliczana przy zastosowaniu kursu spot z dnia bilansowego. Zmiany w wartości godziwej spowodowane różnicami z przeliczenia zamortyzowanego kosztu aktywów są ujmowane w rachunku zysków i strat, pozostałe zmiany ujmowane są w kapitałach.

3.17.3 Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.



Nr Rp. 888/2008

3.17.4 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, takich jak należności z tytułu dostaw i usług utrata wartości jest szacowana łącznie dla całej grupy aktywów. Obiektywne przesłanki utraty wartości portfela należności mogą być oparte o historyczne doświadczenia dotyczące ich ściągalności, wzrost liczby należności przeterminowanych o więcej niż 90 dni, a także zauważalne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową danego składnika oraz oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu.

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostanie ona uznana za nieściągalną przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Za wyjątkiem instrumentów kapitałowych DDS, jeżeli strata z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

W odniesieniu do instrumentów kapitałowych DDS, trwała utrata wartości poprzednio ujęta w rachunku zysków i strat nie jest odwracana poprzez rachunek zysków lub strat. Jakikolwiek wzrost wartości godziwej po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 888/2008

3.17.5 Wyłączenie aktywów finansowych

Grupa dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Grupa ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

3.18. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.18.1 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.18.2 Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.18.3 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3.18.4 Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe początkowo są wyceniane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.18.5 Wyłączenie zobowiązań finansowych

Grupa dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

MONIKA FICEN PRZYSIĘGŁE TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

3.20. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz sposoby szacowania niepewnych na dzień bilansowy wartości, obarczonych znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych zmian w wartościach bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

4.1. Ujmowanie przychodów

Obliczenia związane z ujmowaniem kontraktów długoterminowych prowadzone są przy wykorzystaniu metody stanu zaawansowania kontraktu. Metoda ta wymaga oszacowania stosunku części wykonanych prac do ogółu prac wynikających z umowy. Gdyby proporcja ta byłaby wyższa o 10% niż ta, którą Grupa oszacowała, suma przychodów wzrosłaby o 12 tys. EUR natomiast związane z nimi koszty o 14 tys. EUR.

4.2. Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

TŁUMACZENIA PRZYSIĘGŁE JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

4.3. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie struktury wiekowej, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.4. Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

4.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

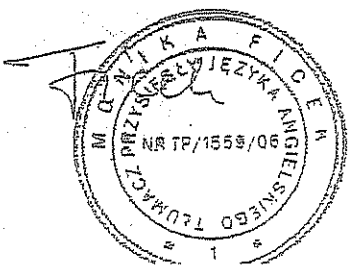
Opierając się na bieżącym planie finansowym oraz przepisach dotyczących podatku dochodowego, zarząd Grupy uznał iż realizacja aktywów z tytułu podatku odroczonego ujętych w kwocie 119 tys. EUR jest wielce prawdopodobna.

4.6. Wartość godziwa

Spółka ujawnia informacje na temat wartości godziwej tych składników aktywów i zobowiązań, dla których publikowane są ceny rynkowe oraz dla tych, dla których wartość godziwa mogłaby się istotnie różnić od wartości księgowej. Na terenie Republiki Serbii informacje na temat cen rynkowych stosowanych w transakcjach kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych są trudno dostępne. W związku z tym rzetelne oszacowanie wartości godziwej nastręcza trudności. Zarząd Spółki szacuje więc ogólne ryzyko, a w przypadkach kiedy istnieje przypuszczenie, że wartość księgowa może być niższa od wartości odzyskiwalnej tworzy odpis.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku jest szacowana. W oparciu o dane historyczne zakłada się, że wartość nominalna należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości oraz zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wartość godziwa pozostałych aktywów finansowych jest dla celów prezentacyjnych szacowana w oparciu o zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej.

Zdaniem Zarządu, zaprezentowane wartości księgowe można uznać za prawidłowe w świetle bieżących warunków rynkowych.



Nr ep. 888/2008

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy obarczona jest kilkoma rodzajami ryzyka. Są to: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani, żadnych innych form zabezpieczeń przed tymi ryzykami, w związku z tym, że rynek finansowy na którym działa jest rynkiem wschodzącym. Banki w Serbii i Macedonii dopiero przygotowują ofertę w zakresie pochodnych instrumentów finansowych dla firm.

W Grupie nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem. Zarząd skupia się głównie na ryzyku kredytowym, ryzyku płynności oraz ryzyku kursowym, szukając sposobów na ich zniwelowanie oraz ograniczenie strat. Jednakże działania te mogą okazać się całkowicie nieskuteczne, dlatego nie można wykluczyć, że w pewnych okolicznościach może to mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Grupy. Instrukcja zarządzania ryzykiem jest obecnie w fazie opracowywania, zostanie wdrożona od 1 stycznia 2008 r.

5.2. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy narażona jest przede wszystkim na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walut.

Stopień zadłużenia Grupy z tytułu kredytów bankowych od których naliczane są odsetki jest nieznaczny. Zarząd uważa, że ryzyko stopy procentowej jest dla Grupy nieistotne.

Po przeniesieniu działalności inwestycyjnej do nowo wydzielonej jednostki, Grupa nie będzie narażona na ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen instrumentów kapitałowych.

5.3. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe powstaje w przypadku gdy ujmowane są instrumenty finansowe zdenominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani żadnych innych form zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

5.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z tym, że dłużnik może nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań w wynikającym z umowy terminie, co może narazić Grupę na straty. Grupa współpracuje tylko z partnerami, którzy posiadają zdolność kredytową.

Oceniając zdolność kredytową partnera Grupa wykorzystuje ogólnie dostępne publikacje i swoje własne dane handlowe. Zaangażowanie kredytowe Grupy oraz zdolność kredytowa jej najważniejszych klientów jest stale monitorowana w celu zapewnienia zmniejszenia ryzyka powstania nieściągalnych należności.

Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym pomniejszone o odpisy aktualizujące, odzwierciedlają specyfikę działalności Grupy. Skupiamy się na realizacji stosunkowo niewielu kontraktów na rzecz największych banków i spółek telekomunikacyjnych w regionie (w tym w Serbii, Macedonii, Czarnogórze i Bośni i Hercegowinie). Ryzyko kredytowe dla tych należności jest ograniczone z uwagi na to, że kontrahenci są dobrze znanymi firmami o stabilnej sytuacji finansowej.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 Nr rep. 888/2008

Grupa przyjęła politykę kredytową polegającą na tym, że produkty i usługi są sprzedawane tylko klientom o dobrze zweryfikowanej historii kredytowej i stabilnej sytuacji finansowej.

Wartość księgowa aktywów finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, która została pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości, odzwierciedla maksymalny stopień ryzyka kredytowego, na które Spółka może być narażona. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń na powyższych saldach.

5.5. Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, którego zadaniem jest zapewnienie środków pieniężnych na pokrycie krótko, średnio i długoterminowych wydatków. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymanie stosownych rezerw pieniężnych oraz ciągłe monitorowanie aktualnych i prognozowanych przepływów środków pieniężnych oraz terminów wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

6. PRZYCHODY

	Tys. EUR	
	2006	2005
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż produktów i usług	4,557	2,245
Sprzedaż materiałów i towarów	17,335	5,434
	21,892	7,679
Sprzedaż produktów i usług		
Sprzedaż i wdrożenia oprogramowania własnego	1,420	1,442
Usługi wsparcia technicznego	458	224
Sprzęt komputerowy	204	-
Modyfikacje	142	51
Centrum serwisowe bankowości elektronicznej	827	497
Inne	150	31
Usługi wsparcia technicznego dotyczące terminali ATM I POS	1,356	-
	4,557	2,245
Sprzedaż materiałów i towarów		
Sprzęt komputerowy	9,461	4,466
Oprogramowanie i licencje	951	305
Terminale POS I ATM oraz drukarki	6,894	562
Inne towary	29	101
	17,335	5,434

Przychody z długoterminowych kontraktów IT zamknęły się kwotą 1,919 tys. EUR (2005: 1,718 tys. EUR).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FIGIEL NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

7. PRZYCHODY INWESTYCYJNE

	Tys. EUR 2006	2005
Działalność kontynuowana		
Odsetki	44	43
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7	14
Depozyty bankowe	66	-
Należności z tytułu dostaw i usług	117	57
Działalność zaniechana		
Przychody z najmu	21	49
Nieruchomości inwestycyjne	21	49

8. INNE ZYSKI/(STRATY)

	Tys. EUR 2006	2005
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) ze zbycia środków trwałych	1	-
Zysk ze zbycia inwestycji	82	63
Zyski/(straty) netto z tytułu różnic kursowych	(291)	39
Niedobory	(14)	-
Inne straty	(19)	(11)
Inne zyski	9	2
	(232)	93

9. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

	Tys. EUR 2006	2005
Działalność kontynuowana		
Części zamienne	57	30
Narzędzia	51	33
Paliwo	46	31
Wyposażenie	31	22
Inne materiały	1	18
	186	134

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 7 tys. EUR (2005: zero) dotyczy działalności zaniechanej.

M.I.O. KANCELARIA TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 888/2008

10. AMORTYZACJA

	Tys. EUR 2006	2005
Amortyzacja środków trwałych (Nota 16)	134	124
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych (Nota 17)	1	4
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 18)	62	38
	197	166
W tym:		
Działalność kontynuowana	192	154
Działalność zaniechana	5	12
	197	166

11. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Tys. EUR 2006	2005
Działalność kontynuowana		
Wynagrodzenia brutto	1,253	485
Obciążenia płatne przez pracodawcę	197	86
Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe (Nota 25)	4	4
Transport personelu	99	50
Diety	90	22
Inne koszty osobowe	133	26
	1,776	673

12. KOSZTY FINANSOWE

	Tys. EUR 2006	2005
Działalność kontynuowana		
Odsetki od innych zobowiązań	66	
Inne odsetki	3	1
	69	1

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1583/96

NT Kp. 888/2008

13. INNE KOSZTY

Zysk roku obrotowego został ustalony z uwzględnieniem następujących kosztów:

	2006	Tys. EUR 2005
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych:		
Odpisy aktualizujące wątpliwe należności (Nota 21)	14	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży	3	-
Wartość odpisanych zapasów	34	-
Inne koszty operacyjne	1,916	1,883
	1,967	1,883
Inne koszty operacyjne		
Usługi telekomunikacyjne	71	43
Usługi transportowe	114	68
Wsparcie techniczne	43	71
Czynsze najmu	36	1
Opłaty z tytułu uczestnictwa w targach	23	37
Reklama	73	66
Rozwój oprogramowania, patenty i licencje	166	601
Instalacje, wdrożenia oraz usługi podwykonawców	212	285
Serwis sprzętu komputerowego	332	121
Obróbka obca	184	7
Usługi doradcze	217	294
Koszty administracyjne	119	-
Reprezentacja	196	106
Ubezpieczenia	5	9
Opłaty bankowe	78	51
Inne koszty operacyjne	47	123
	1,916	1,883

Inne koszty w kwocie 2 tys. EUR (2005: zero) dotyczą działalności zaniechanej.

Koszty badań i rozwoju zostały ujęte w pozycji innych kosztów oraz kosztów świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 213 tys. EUR (2005: 601 tys. EUR).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

14. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	Tys. EUR 2006	2005
Podatek dochodowy obejmuje:		
Bieżący podatek dochodowy	101	-
Odroczony podatek dochodowy	(7)	27
	94	27
W tym:		
Działalność kontynuowana	94	27
Działalność zaniechana	-	-
	94	27

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

	Tys. EUR 2006	2005
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	4,203	982
Zysk brutto z działalności zaniechanej	(64)	37
Zysk brutto	4,139	1,019
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	414	102
Efekt podatkowy na kosztach wyłączonych z podstawy opodatkowania	2	-
Ulga podatkowa związana z wydatkami kapitałowymi	(99)	(32)
Odliczone straty nie ujęte jako podatek odroczony	-	1
Ulga podatkowa z tytułu zatrudnienia pracowników	(203)	(44)
Efekt z tytułu różnic w stawkach podatkowych jednostek zależnych	(1)	-
Inne	(19)	-
	94	27

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu dla lat 2005 i 2006 jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

b) Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	Tys. EUR 2006	2005
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu nadpłaconego podatku	55	10
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	102	-

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

c) Odroczony podatek dochodowy wykazany w bilansie

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą następujących tytułów:

	Bilans otwarcia	Obciążono wynik	Różnice kursowe netto	Tys. EUR 31.12. 2005 Bilans zamknięcia
Różnice przejściowe				
Środki trwałe i wartości niematerialne	(1)	(1)		(2)
Niewykorzystane ulgi podatkowe				
Ulgi podatkowe	141	(26)	(10)	105
	140	(27)	(10)	103

	Bilans otwarcia	Obciążono wynik	Różnice kursowe netto	Tys. EUR 31.12.2006 Bilans zamknięcia
Różnice przejściowe				
Środki trwałe i wartości niematerialne	(2)	29	-	27
Niewykorzystane ulgi podatkowe				
Ulgi podatkowe	105	(22)	9	92
	103	7	9	119

Prawa do wyżej wymienionych ulg podatkowych wygasają:

Rok Wygaśnięcia	2006	2005
2013	92	105

- 2003

Zarząd przewiduje, że nabyte prawa do ulg podatkowych zostaną wykorzystane zmniejszając przyszłe zobowiązaniami z tytułu podatku dochodowego.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 888/2008

15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

15.1. Zbycie jednostki zależnej DM3 d.o.o., Beograd

4 grudnia 2006 r. Grupa dokonała zbycia jednostki zależnej DM3 d.o.o., Beograd, której działalność polegała na wynajmie lokali. Operacja ta jest zgodna z długoterminową polityką Grupy, polegającą na skupieniu się na działalności dotyczącej doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcji oprogramowania oraz handlu sprzętem komputerowym i oprogramowaniem. Transakcja została sfinalizowana 14 grudnia 2007 r. Tego dnia kupujący przejął kontrolę nad działalnością DM3 d.o.o. Szczegółowe informacje o zbytych aktywach i zobowiązaniach zostały zaprezentowane w Nocie 29.

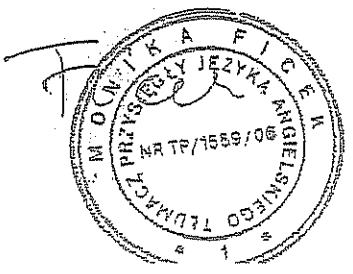
Wyniki wyżej wymienionej działalności zaniechanej ujęte w rachunku zysków i strat zostały wyszczególnione poniżej. Wartości porównawcze zysków i przepływów pieniężnych dla działalności zaniechanej zostały również wyodrębnione i wyszczególnione jako działalność zaniechana.

15.2. Analiza zysku okresu dla działalności zaniechanej

		Tys. EUR
	2006	2005
Zysk okresu dla działalności zaniechanej		
Przychody inwestycyjne	21	49
Amortyzacja	(5)	(12)
Koszty	(9)	-
Zysk brutto	7	37
Podatek dochodowy	-	-
	7	37
Straty związane z zaniechaniem działalności	(71)	-
Zysk okresu dla działalności zaniechanej	(64)	37

15.3. Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej

		Tys. EUR
	2006	2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11	49



Nr rep. 888/2008

16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Tys. EUR

	Budynki	Urządzenia i inne	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2005	271	513	784
Zwiększenia	-	128	128
Przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	49	-	49
Zbycia		(3)	(3)
Różnice kursowe netto	(21)	(25)	(46)
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2006	299	613	912
Zwiększenia	-	237	237
Przekwalifikowano z nieruchomości inwestycyjnych	42	-	42
Różnice kursowe netto	27	46	73
Przypisano do działalności zaniechanej	(368)	-	(368)
Stan na 31 grudnia 2006		896	896
Dotychczasowe umorzenie			
Stan na 1 stycznia 2005	10	119	129
Amortyzacja (Nota 10)	8	116	124
Przekwalifikowano z nieruchomości inwestycyjnych	2	-	2
Zbycie	-	(1)	(1)
Różnice kursowe netto	(2)	(12)	(14)
Stan na 1 stycznia 2006	18	222	240
Amortyzacja (Nota 10)	3	131	134
Różnice kursowe netto	2	21	23
Przypisano do działalności zaniechanej	(23)	-	(23)
Stan na 31 grudnia 2006		374	374
Wartość bilansowa			
Stan na 31 grudnia 2006	-	522	522
Stan na 31 grudnia 2005	281	391	672

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Tys. EUR Nieruchomości inwestycyjne
Wartość początkowa	
Stan na 1 stycznia 2005	210
Przekwalifikowano do środków trwałych	(49)
Różnice kursowe netto	(13)
Stan na 1 stycznia 2006	148
Przekwalifikowano do środków trwałych	(42)
Różnice kursowe netto	9
Przypisano do działalności zaniechanej	(115)
Stan na 1 stycznia oraz 31 grudnia 2007	-
Dotychczasowe umorzenie	
Stan na 1 stycznia 2005	8
Amortyzacja (Nota 10)	4
Przekwalifikowano do środków trwałych	(2)
Różnice kursowe netto	(1)
Stan na 1 stycznia 2006	9
Amortyzacja (Nota 10)	1
Różnice kursowe netto	1
Przypisano do działalności zaniechanej	(11)
Stan na 1 stycznia oraz 31 grudnia 2006	–
Wartość bilansowa	
Stan na 31 grudnia 2006	-
Stan na 31 grudnia 2005	139

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr Rep. 888/2008

18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tys. EUR

	Licencje	Oprogramowanie	Inne prawa	Razem
Wartość początkowa				
Stan na 1 stycznia 2005	-	31	-	31
Zwiększenia	-	6	311	317
Różnice kursowe netto	-	(1)	(2)	(3)
Stan na 1 stycznia 2006	-	36	309	345
Zwiększenia	66	26	-	92
Różnice kursowe netto	5	4	1	10
Przypisano do działalności zaniechanej	-	(2)	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2006	71	64	310	445
Dotychczasowe umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2005	-	7	-	7
Amortyzacja (Nota 10)	-	7	31	38
Różnice kursowe netto	-	(1)	-	(1)
Stan na 1 stycznia 2006	-	13	31	44
Amortyzacja (Nota 10)	12	18	32	62
Różnice kursowe netto	1	3	(1)	3
Przypisano do działalności zaniechanej	-	(2)	-	(2)
Stan na 31.12.2006	13	32	62	107
Wartość bilansowa				
Stan na 31 grudnia 2006	58	32	248	338
Stan na 31 grudnia 2005	-	23	278	301

Główne pozycje wartości niematerialnych

W pozycji inne prawa ujęto prawa do użytkowania infrastruktury telekomunikacyjnej na okres 10 lat (Nota 3.10), o wartości bilansowej 248 tys. EUR (2005: 279 tys. EUR). Kwota ta zostanie w pełni zamortyzowana w okresie 8 lat (2005: 9 lat).

TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/08

Nr Rep. 888/2008

19. INNE AKTYWA FINANSOWE

Tys. EUR

	Obrotowe		Trwałe	
	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Inwestycje dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej				
Obligacje skarbowe (i)	66	108	592	665
Akcje (ii)	-	-	635	92
	66	108	1,227	757
Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
Krótkoterminowe depozyty bankowe (iii)	130	-	-	-
	130			
	196	108	1,227	757

(i) Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 Grupa posiadała zero kuponowe obligacje skarbowe z terminami wykupu w latach od 2007 do 2016. Średnia ważona efektywna stopa procentowa dla tych obligacji wynosi 7%. Dnia 31 lipca 2007 r. papiery te zostały przekazane nowej jednostce powstałej w wyniku podziału Spółki (Nota 33).

(ii) Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 Grupa posiadała notowane na giełdzie akcje krajowych banków komercyjnych. Udział Grupy w kapitale podstawowym tych banków nie przekracza 1%. Dnia 31 lipca 2007 r. papiery te zostały przekazane nowej jednostce powstałej w wyniku podziału Spółki (Nota 34).

(iii) Krótkoterminowe depozyty bankowe są oprocentowane stopą 1,5% w skali roku przy zastosowaniu stałej stopy procentowej. Termin zapadalności upływa w lipcu 2007 r. Lokaty te są denominowane w EUR.

20. ZAPASY

Tys. EUR

	2006	2005
Materiały i komponenty wykorzystywane przy wdrożeniach systemów IT	55	-
Sprzęt komputerowy i licencje na oprogramowanie przeznaczone do odsprzedaży	1,042	736
	1,097	736

Wartość zapasów ujęta w kosztach w trakcie okresu wynosi 13,441 tys. EUR (2005: 3,972 tys EUR) i dotyczy zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej..

Wartość zapasów ujęta w kosztach w trakcie okresu obejmuje kwotę 33 tys. EUR (2005: zero) która dotyczy odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości odzyskiwalnej. Zapasy te są całkowicie lub częściowo uszkodzone bądź uległa obniżeniu ich możliwa do uzyskania cena sprzedaży.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ. NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE NALEŻNOŚCI

Tys. EUR

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	3,127	676	727	
Odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych	(15)	-	-	-
	3,112	676	727	
Należności od pracowników	-	4	-	-
Należności z tytułu niewyfakturowanej sprzedaży (Noty 28 i 29)	439	-	-	-
Kwoty należne od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych IT (Nota 23)	-	119		-
Należności budżetowe	10	2	-	-
	3,561	801	727	-

Przeciętnym stosowanym terminem płatności jest okres 90 dni od daty wystawienia faktury. Od należności krótkoterminowych o terminie płatności nie przekraczającym 360 dni nie nalicza się odsetek. Analizując ściągalność należności z tytułu dostaw i usług, Spółka bierze pod uwagę zmiany zdolności kredytowej kontrahentów w okresie od powstania określonej należności do dnia bilansowego. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących. Grupa nie posiada żadnych pozabilansowych zabezpieczeń dotyczących tych sald.

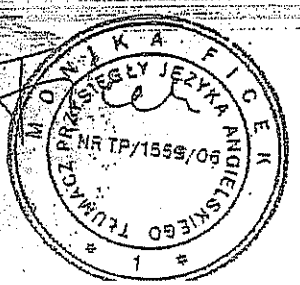
W przypadku należności długoterminowych stosowana jest efektywna stopa procentowa na poziomie 4,6% w stosunku rocznym.

Kwoty należności z tytułu dostaw i usług Grupy denominowane walutach obcych:

Tys. EUR

	2006	2005
- EUR	404	126
- USD	1,490	2
- RSD	2,394	673
	4,288	801

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki, instytucje finansowe oraz spółki branży telekomunikacyjnej działające w regionie Adria (Serbia, Macedonia, Czarnogóra, Republika Serbska – Bośnia i Hercegowina). Najistotniejszą pozycją należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy 1,547 tys. EUR (2005: 181 tys. EUR) są kwoty należne od banku Meridian, który jest największym klientem Grupy. Klientem o saldzie należności większym niż 5% sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy jest Banca Intesa: 1,267 tys. (EUR 2005: 69 tys. EUR). Poza tym nie występują inni klienci, których należności stanowiłyby więcej niż 5% całkowitego salda należności z tytułu dostaw i usług.



Nr rep. 988/2008

Zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług przedstawiają się następująco:

	2006	Tys. EUR 2005
Stan na 1 stycznia	-	-
Zmiany w trakcie roku (Nota 13)	14	-
Różnice kursowe netto	1	-
	15	-

22. INNE AKTYWA

	2006	Tys. EUR 2005
Przedpłaty	20	16
Zaliczki wypłacone dostawcom	237	194
Inne aktywa	2	1
	259	211

23. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE IT

Kontrakty w trakcie realizacji na dzień bilansowy:

	2006	Tys. EUR 2005
Poniesione koszty powiększone o uznane zyski i pomniejszone o oczekiwane straty	-	1,923
Pomniejszone o wystawione faktury	-	(1,804)
	-	119
Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych IT (Nota 21)	-	119
	-	119

Kwota otrzymanych od klientów zaliczek z tytułu kontraktów długoterminowych IT: 1,810 tys. EUR (2005: 1,492 tys. EUR).

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	2006		2005	
	%	Tys. EUR	%	Tys. EUR
Kapitał opłacony				
I4 Invention d.o.o., Beograd	30	4		
Mr. Mihail Petreski	70	9	50	5
Mr. Hristo Petreski	-	-	50	6
	100	13	100	11

25. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I INNE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Rezerwy na świadczenia emerytalne

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznego minimalnego wynagrodzenia ustalonego w Spółce po osiągnięciu wieku emerytalnego (40 lat dla mężczyzn, 35 lat dla kobiet).

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne na dzień 31 grudnia 2006 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Kluczowe założenia przyjęte do obliczeń aktuarialnych przedstawiono w tabeli:

	Wycena na	
	31.12.2006	31.12.2005
	%	%
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwany wzrost wynagrodzeń	8	8

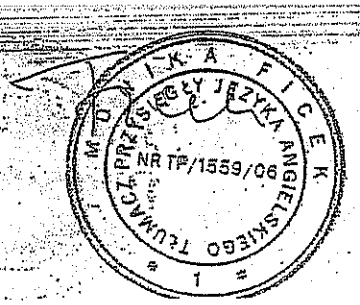
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do nagród jubileuszowych w wysokości 500 EUR po każdych 5 latach przepracowanych w Grupie.

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na dzień 31 grudnia 2006 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Kluczowe założenia przyjęte do obliczeń aktuarialnych przedstawiono w tabeli:

	Wycena na	
	31.12.2006	31.12.2005
	%	%
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwany wzrost wynagrodzeń	7.5	7.5



Nr rep. 999/2008

Zmiany stanów wartości bieżącej określonych świadczeń w bieżącym okresie kształtują się następująco:

Tys. EUR

	31.12.2006		31.12.2005	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na inne długoterminowe świadczenia pracownicze	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwa na inne długoterminowe świadczenia pracownicze
Wartość bieżąca określonych świadczeń na początek okresu	2	2	-	-
Zmiany w roku (Nota 11)	1	3	2	2
Wartość bieżąca określonych świadczeń na koniec okresu	3	5	2	2

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

Tys. EUR

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,284	179	727	
Zobowiązania z tytułu VAT	209	99	-	-
Inne zobowiązania	5	3	-	-
	1,498	281	727	-

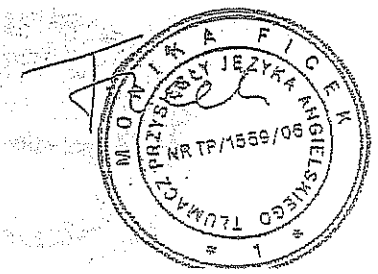
Przeciętny termin płatności za dostawy towarów wynosi 3 miesiące Od krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie nalicza się odsetek. Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

W przypadku zobowiązań długoterminowych stosowana jest efektywna stopa procentowa na poziomie 4,6% w stosunku rocznym.

Kwoty zobowiązań Grupy denominowanych w walutach obcych:

Tys. EUR

	2006	2005
- EUR	181	35
- USD	1,737	132
- RSD	307	14
	2,225	281



Nr rep. 888/2008

27. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE

	Tys. EUR	
	2006	2005
Otrzymane zaliczki	1,810	1,492
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	11	3
Inne zobowiązania	11	-
	1,832	1,495

28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o podmiotach, które sprawują kontrolę nad Spółką na dzień 31 grudnia 2006 r. zostały zaprezentowane w Nocie 24.

Transakcje pomiędzy Spółką i jej jednostkami zależnymi zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie są ujawnione w tej nocie. Szczegóły dotyczące transakcji pomiędzy Grupą a innymi podmiotami powiązanymi zostały przedstawione poniżej.

a) Transakcje w zakresie działalności operacyjnej

W bieżącym okresie spółki będące członkami grupy zrealizowały następujące transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi nie będącymi członkami grupy:

					Tys. EUR	
	Sprzedaż		Kwoty należne od jednostek powiązanych Stan na		Kwoty należne jednostkom powiązanym Stan na	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Pexim Australia ltd, Campbellfield, Australia	-	-	193	-	-	31
Pexim DOOEL, Skopje	-	14	-	-	-	4

Wyżej wymienione podmioty są jednostkami powiązanymi w stosunku udziałowców Grupy.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi realizowane są w toku normalnej działalności Spółki a ich warunki nie różnią się istotnie od warunków stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami.

Kwoty te nie są zabezpieczone i mają być zainkasowane w gotówce. Nie ustanowiono ani nie otrzymano żadnych gwarancji. W bieżącym okresie nie zostały ujęte żadne koszty związane z nieściągalnymi lub wątpliwymi należnościami od jednostek powiązanych.

b) Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

	tys. EUR	
	2006	2005
Świadczenia krótkoterminowe	181	38
Świadczenia długoterminowe i po okresie zatrudnienia	-	-
	181	38

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego jest uzależniona od indywidualnych osiągnięć i trendów rynkowych.

Nr rep. 988/2008

c) Inne transakcje z jednostkami powiązanymi

Na podstawie umowy z dnia 4 grudnia 2006 r., Grupa zbyła swoją jednostkę zależną DM3 d.o.o., Beograd jej pozostałym udziałowcom za cenę 439 tys. EUR (Noty 21 i 29). Kwota płatności została odroczona i spłacona we wrześniu 2007 r.

29. ZBYCIE JEDNOSTEK

a) Wartość księgowa netto sprzedanych aktywów

W bieżącym okresie, Grupa dokonała zbycia jednostki zależnej DM3 d.o.o., Beograd. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano poniżej:

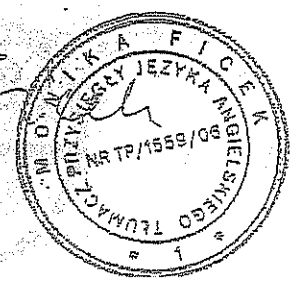
	Tys. EUR	
	2006	2005
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	23	-
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	345	-
Nieruchomości inwestycyjne	104	-
Wartości niematerialne	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(5)	
Zobowiązani budżetowe	(2)	-
	515	-
Wartość netto zbytych aktywów	(71)	-
Strata ze zbycia	(5)	-
Różnice kursowe netto		
	439	-

c) Wynagrodzenie

	Tys. EUR	
	2006	2005
Wynagrodzenie płatne gotówką	-	-
Wynagrodzenie z odroczonym terminem płatności (Nota 28)	439	-
	439	-

c) Przepływy środków pieniężnych ze zbycia

	Tys. EUR	
	2006	2005
Wynagrodzenie otrzymane w gotówce i jej ekwiwalentach	-	-
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty przekazane nabywcy	(50)	-
	(50)	-



Nr rep. 883/2008

30. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych obejmują gotówkę kasie i na rachunkach bankowych. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku zaprezentowany w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodny z odpowiednią pozycją bilansu:

	Tys. EUR	
	2006	2005
Środki pieniężne w kasie		44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2,139	732
	2,139	776

31. TRANSAKCJE BEZGOTÓWKOWE

W 2005 roku (2006: zero), udziałowcy mniejszościowi wnieśli wkład niepieniężny na poczet kapitału o wartości 309 tys. EUR. Powyższy wkład nie został uwzględniony w rachunku przepływów pieniężnych.

32. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

a) Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu operacyjnego, dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali, są umowami wypowiadalnymi, zawartymi na czas nieokreślony. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

W trakcie roku obrotowego koszty z tytułu opłat leasingowych wyniosły 36 tys. EUR (2005: 1 tys. EUR).

Długoterminowa polityka Grupy przewiduje zmianę miejsca siedziby. W związku z tym Zarząd przypuszcza, że używanie lokali na podstawie umów leasingu operacyjnego będzie kontynuowane przez okres nie dłuższy niż 5 lat. W poniższej tabeli zaprezentowano pozabilansowe zobowiązania z tytułu tych umów:

	Tys. EUR	
	2006	2005
Do jednego roku	123	30
Od 1 roku do 5 lat	492	120
	615	150

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TF/1559/06

b) Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingu operacyjnego dotyczą nieruchomości inwestycyjnych, które zostały zbyte w 2006 roku (Nota 17).

Należny czynsz dotyczący nieruchomości przekazanych do użytkowania na podstawie umów leasingu operacyjnego w roku 2006 zamknął się kwotą 21 tys. EUR (2005: 49 tys. EUR).

Dochody z najmu nieruchomości zostały zaprezentowane jako dochody związane z działalnością zaniechaną, w związku z tym, że w grudniu 2006 r. prawa i obowiązki wynikające tych umów zostały scedowane na inny podmiot.

33. RYZYKO PODATKOWE

a) Opodatkowanie

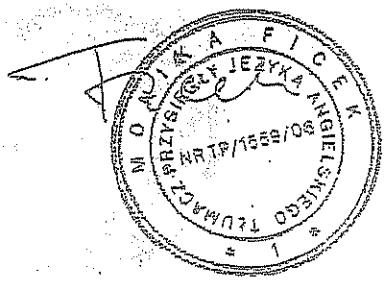
Przepisy podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii charakteryzuje duża zmienność i różnorodność interpretacji. Interpretacja przepisów dokonywana przez urzędników skarbowych często stoi w sprzeczności z opinią Zarządu Spółki. W rezultacie niektóre transakcje mogą być kwestionowane przez aparat skarbowy co może powodować powstanie znaczących dodatkowych zobowiązań podatkowych, kar oraz odsetek za zwłokę. Księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są weryfikowane przez urzędników skarbowych przez okres pięciu lat. Zarząd jest jednak przekonany, że zobowiązania podatkowe Spółki zostały prawidłowo naliczone i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

b) Ceny transferowe

Prawo podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii zawiera wymogi dotyczące sposobu ustalania cen transferowych w transakcjach realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi. Aparat skarbowy ma prawo wszczęcia szczegółowej kontroli cen transferowych stosowanych przez Spółkę w transakcjach z jednostkami powiązanymi, w celu stwierdzenia czy kwota podstawy opodatkowania czy też wartość celna importowanych towarów została prawidłowo zadeklarowana. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć wyników takiej kontroli.

34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

1. 31 lipca 2007 r. została przeprowadzona reorganizacja Spółki, w wyniku której jej działalność inwestycyjna została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Beograd. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 28 września 2007 r. dzień 31 lipca 2007 r. został ustanowiony dniem podziału. W wyniku dokonanego podziału część aktywów Spółki oraz jej kapitałów własnych została przeniesiona do nowo powstałej jednostki (2,774 tys. EUR). Udziałowcami Pexim Investments są: I4 Invention d.o.o., Beograd (16%) oraz Mihail Petreski (84%). Rozpoczęła ona działalność 18 grudnia 2007, została zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 135087/2007.



Nr Rep. 888/2008

2. 10 września 2007 r. Zarząd zawarł umowę sprzedaży spółki zależnej Pexim Card Info d.o.o., Beograd zajmującej się sprzedażą terminali ATM i POS oraz świadczeniem usług wsparcia technicznego dotyczących tych produktów. Operacja ta jest zgodna z długoterminową polityką Grupy, polegającą na skupieniu się na działalności dotyczącej doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcji oprogramowania oraz handlu sprzętem komputerowym i oprogramowaniem. Transakcja została sfinalizowana 12 września 2007 r. Tego dnia kupujący przejął kontrolę nad działalnością Pexim Card Info. Wartość sprzedanych aktywów netto wynosi 1,356 tys. EUR, natomiast strata ze zbycia 1,248 tys. EUR. Grupa otrzymała wynagrodzenie w gotówce w kwocie 104 tys. EUR.

3. 13 września 2007 r. na podstawie umowy przeniesienia własności udziałów, dotychczasowi wspólnicy przenieśli prawa własności do swoich udziałów na rzecz następujących jednostek: I4 Invention d.o.o., Beograd i Mihail Petreski, którzy stali się posiadaczami odpowiednio 16% i 84% udziałów.

4. W roku 2007 Grupa dokonała przejęcia spółki Pexim DOOEL, Skopje. Grupa przejęła kontrolę nad Pexim DOOEL, Skopje 30 września 2007 obejmując 100% udziałów w jej kapitale. Wartość godziwa przejętych aktywów netto wyceniono na kwotę 2,852 tys. EUR. W zamian zostało wypłacone wynagrodzenie w kwocie 186 tys. EUR. Została ujęta wartość firmy w kwocie 2,604 tys. EUR.

5. W drugim półroczu 2007 przeprowadzono zakończone powodzeniem negocjacje w sprawie sprzedaży Spółki na rzecz Asseco Adria S.A., Rzeszów, Polska ("Asseco Adria"). Asseco Adria przejęła kontrolę nad Pexim d.o.o., Beograd dnia 31 grudnia 2007 r. obejmując 60% udziałów w Spółce. W wyniku tej operacji udział I4 Invention d.o.o., Beograd i Mr. Mihail Petreski, obniżył się odpowiednio do poziomu 11% and 29% . Asseco Poland S.A., Rzeszów posiada 93% udziałów w kapitale zakładowym Asseco Adria.

6. Zgodnie z umową kupna sprzedaży z dnia 18 grudnia 2007 r. dotychczasowi udziałowcy Pexim d.o.o. (za wyjątkiem kupującego - Asseco Adria S.A., Rzeszów, Polska) będą uprawnieni do otrzymania jednostronnej wypłaty z zysku Spółki. Kwota wypłaty nie może jednak przekroczyć wartości netto aktywów Spółki, która na dzień zamknięcia wynosi 2,4 miliona EUR. Wypłata ta zgodnie z artykułem 4.7 powołanej umowy będzie traktowana jako część dywidendy wypłaconej sprzedającym za rok 2007 oraz lata poprzednie. Kwota ta nie będzie wyższa niż 4 miliony EUR i będzie miała pierwszeństwo przed wszystkimi innymi wypłatami z zysku roku 2007, chyba że strony dojdą do innego pisemnego porozumienia. Udział w zysku zgodnie z artykułem 4.7 będzie wypłacony sprzedającym proporcjonalnie do wartości posiadanych przez nich przed datą zamknięcia udziałów. Dywidenda za rok 2007 będzie wypłacona nie później niż do dnia 31 grudnia 2008 r. na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.

7. Pexim, Beograd jest poręczycielem długoterminowego kredytu zaciągniętego przez MHM, Beograd w kwocie 5 milionów EUR przeznaczonego na zakup nieruchomości. Pexim Beograd podpisał oświadczenie o przejęciu długu, w przypadku gdyby dłużnik nie spłacił swoich zobowiązań. Hipoteka przedmiotowej nieruchomości została obciążona celem zabezpieczenia spłaty kredytu na rzecz banku, w następnej kolejności został dokonany wpis na rzecz Pexim, Beograd. Umowa została zawarta na okres 10 lat, stopa procentowa została ustalona na poziomie EURIBOR+2%. Ponadto zawarta została przedwstępna umowa leasingu z MHM Beograd.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 1

Nr rep. 888/2008

35. KURSY WYMIANY

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	31.12.2006	Średni
RSD	0.0127	0.0118
USD	1.3129	1.2500
BAM	1.95583	1.95583

	31.12.2005	Średni
RSD	0.0117	0.0121
USD	1.1839	1.2431

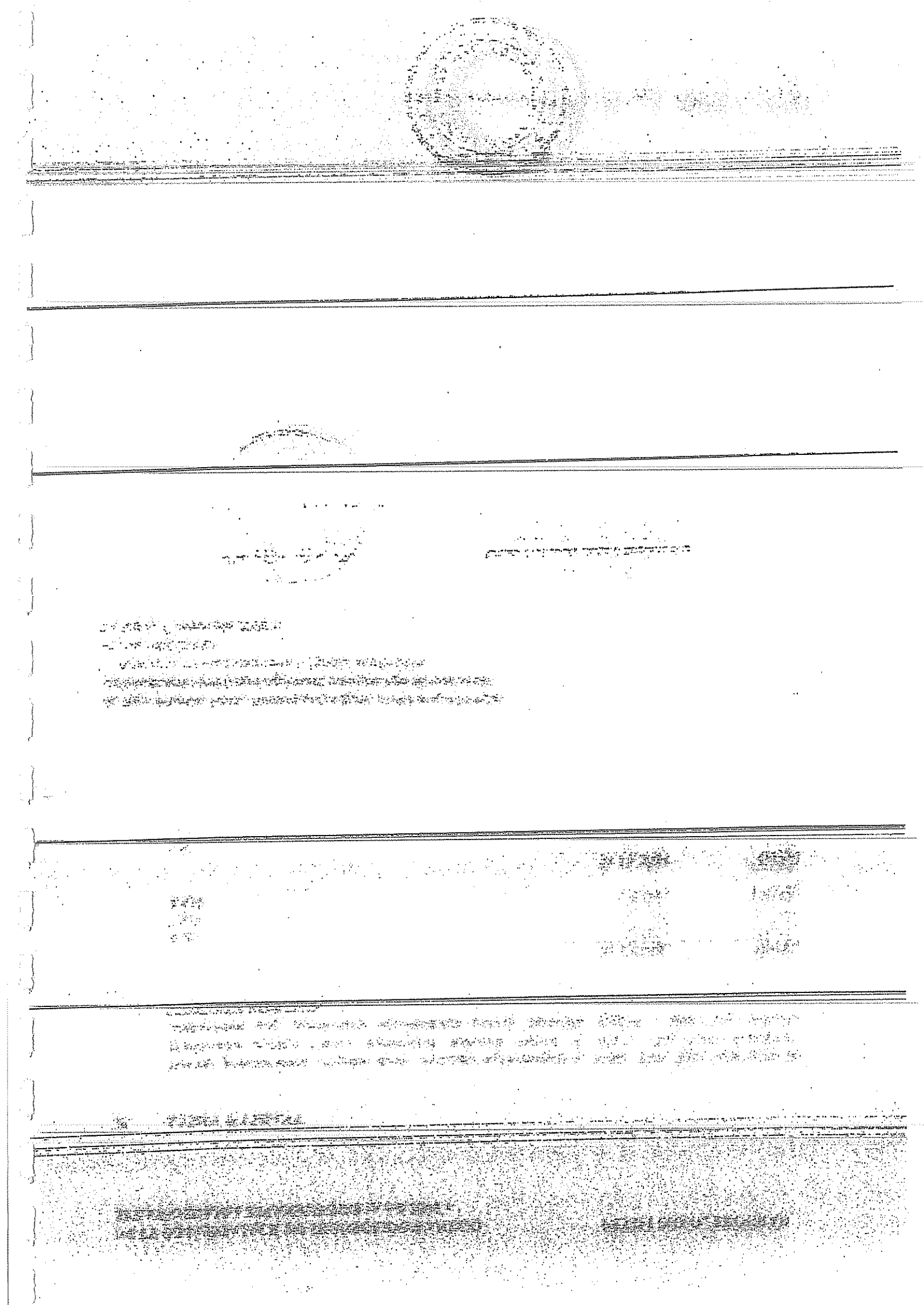
Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 888/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180280230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 888/2008



ANTEGRA D.O.O., BEOGRAD
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.
oraz Raport Niezależnego Audytora

MONIKA FICEK
BIEGŁY SĄDOWY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1659/06
TŁUMACZENIE PRZYSIĘGŁE

Nr rep. 875/2008

Spis Treści

	Strona
Raport niezależnego audytora	1-2
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 - 44

MONIKA FILCEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

Deloitte

Deloitte d.o.o.
Makenzijeva 24
11000 Belgrade
Serbia

Tel: +381 11 3812 100; + 381 11 3812 200
Fax: +381 11 3812 101; + 381 11 3812 201
www.deloittece.com

Business Registry Agency, registry number 4290
Raiffeisenbank a.d., Bulevar AVNOJ-a no. 64a
Business account no. 265-1040310000266-36
Tax identification number 100048772 Inscribed
and paid capital 150.750,06 EUR

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla Zarządu Antegra d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (strony od 3 do 44) Antegra d.o.o., Beograd, i jej jednostek zależnych („Grupy"), które składa się ze skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r., skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz not objaśniających.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego skonsolidowanego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz przepisów prawnych obowiązujących na terenie Republiki Serbii. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Audit .Tax. Consulting. Financial Advisoty.

Deloitt Touche Tohmatsu

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

Opinia

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r., jej wynik finansowy, zmiany w kapitałach własnych oraz przepływy pieniężne za rok 2007. Sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Deloitte d.o.o. Belgrade 21 maja 2008 r.

Nr rep. 875/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r. (tys. EUR)

	Noty	2007	2006
Przychody	5	3,916	2,414
Przychody z działalności inwestycyjnej	6	8	5
Inne zyski/(straty)	7	(20)	43
Udział w stratach jednostki stowarzyszonej	17	(1)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(278)	(88)
Zużycie materiałów	8	(41)	(41)
Amortyzacja	9	(96)	(63)
Wynagrodzenia	10	(1,989)	(1,417)
Koszty finansowe	11	(60)	(52)
Pozostałe koszty	12	(542)	(282)
Zysk brutto		897	519
Podatek dochodowy	13	(48)	(17)
Zysk netto		849	502
Należny:			
Udziałowcom jednostki dominującej		849	502
		849	502

Noty zamieszczone na stronach 7-44 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Spółki 21 maja 2008 r. przez:

Dejan Smiljanic Chief Executive Officer	Vesna Smiljanic Chief Financial Officer	Ljiljana Petrovic Zugic Accountant

Nr rep. 875/2008

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31.12.2007 r. (tys. EUR)

	Noty	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Aktywa Trwałe			
Środki trwałe	14	1,100	1,040
Wartość firmy	15	21	-
Inne wartości niematerialne	16	3	16
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	10	11
Inne aktywa finansowe	18	17	27
Razem aktywa trwałe		1,151	1,094
Aktywa obrotowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	19	639	174
Inne aktywa finansowe	18	9	33
Należności z tytułu podatków	13	-	8
Inne aktywa	20	29	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	711	197
Razem aktywa obrotowe		1,388	425
Suma aktywów		2,539	1,519
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	22	8	8
Kapitały rezerwowe		5	5
Różnice kursowe z przeliczenia		28	28
Zyski zatrzymane		1,017	718
Razem kapitały własne		1,058	759
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki	24	589	586
Rezerwy na świadczenia emerytalne	23	8	5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1	-
Razem zobowiązania długoterminowe		598	591
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i inne	27	778	93
Rezerwy na świadczenia emerytalne	23	-	3
Pożyczki	24	54	72
Zobowiązania z tytułu podatków	13	40	-
Rezerwy	26	8	-
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	28	3	1
Razem zobowiązania krótkoterminowe		883	169
Razem zobowiązania		1,481	760
Suma pasywów		2,539	1,519

Noty zamieszczone na stronach 7-44 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok obrotowy kończący się 31.12.2007 r. (tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1stycznia 2006	8	5	(27)	340	326
Wypłacone dywidendy	-	-	-	(124)	(124)
Zysk roku obrotowego	-	-	-	502	502
Zyski z przeliczenia	-	-	55	-	55
Stan na 31 grudnia 2006	8	5	28	718	759
Stan na 1 stycznia 2007	8	5	28	718	759
Wypłacone dywidendy	-	-	-	(550)	(550)
Zysk roku obrotowego	-	-	-	849	849
Stan na 31 grudnia 2007	8	5	28	1,017	1,058

Noty zamieszczone na stronach 7-44 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za rok 2007
(tys. EUR)

	Noty	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk roku obrotowego		849	502
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		48	17
Koszty finansowe zawarte w zysku		60	52
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(8)	(5)
Zysk (strata) z likwidacji i sprzedaży środków trwałych		2	-
Amortyzacja aktywów trwałych		96	63
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2	(43)
Rezerwy		11	3
		1,060	589
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		(446)	(46)
Zmiana stanu innych aktywów obrotowych		(16)	(13)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		344	21
Zmiana stanu innych pasywów krótkoterminowych		(3)	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		2	(1)
Zmiana stanu kapitału obrotowego		941	550
Zapłacone odsetki		(60)	(52)
Płatności podatku dochodowego		(23)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		858	482
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych		4	5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		4	-
Otrzymane odsetki		-	(24)
Inne wpływy finansowe		11	6
Zaliczki dla banków		24	-
Wpływy od jednostek powiązanych z tytułu spłat pożyczek		(64)	(880)
Wpływy z rozwiązania lokat krótkoterminowych		5	-
Wydatki na nabycie środków trwałych		(4)	(15)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych		-	(11)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		318	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	31		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		298	(919)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		-	604
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek		(93)	-
Wypłaty dywidend		(550)	(124)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(643)	480
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		513	43
Środki pieniężne na początek okresu		197	129
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1	25
Środki pieniężne na koniec okresu			
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	32	711	197

Noty zamieszczone na stronach 7-44 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR IP/1559/06

Nr rep. 875/2008

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31.12.2007 r. (tys. EUR)

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Jednostką dominującą w grupie "Antegra Group" (zwaną dalej Grupą) jest Antegra d.o.o., Beograd (zwaną dalej Spółką) z siedzibą Boulevard Vojvode Mišića 37-39, Belgrade, Serbia.

Antegra d.o.o. została zawiązana w 1994 r. na terenie Republiki Serbii jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku ze zmianą przepisów prawa, Spółka została ponownie zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii 23 sierpnia 2005 r. (pod numerem BD 3742/2005).

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi doradcze w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, produkcja oprogramowania oraz handel oprogramowaniem i sprzętem komputerowym.

Spółki zależne i stowarzyszone

Szczegółowe dane o spółkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2007 r.:

Nazwa jednostki zależnej/ stowarzyszonej	Miejsce powstania	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	Podstawowy zakres działalności
IBIS a.d., Banja Luka	Republika Srpska	100	-	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
Enovčanik a.d., Beograd	Serbia	28%	28%	Bazy danych

1. IBIS A.D., Banja Luka został wpisany do rejestru sądowego w Bania Luka dnia 27 września 2000 r. decyzją numer U/I 19383/2000. Podstawowym zakresem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

   Adres siedziby spółki: Banja Luka, V Kozarske 18.

   W roku 2007 wszystkie udziały w kapitale zakładowym Ibis A.D. zostały wykupione przez Antegra d.o.o. (Nota 31).

2. Enovčanik A.D., Beograd została zawiązana 12 lipca 2006 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 125327. Adresem siedziby jest Belgrade, Kosovska no. 51. Udziałowcami tej jednostki są: BEG Finsoft d.o.o., Beograd (59%), Antegra d.o.o., Beograd (28%) oraz osoby fizyczne (13%). Antegra d.o.o., Beograd wywiera znaczący wpływ na spółkę Enovčanik A.D., Beograd lecz nie jest dla niej jednostką dominującą.

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 21 maja 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Dejan Smiljanić	Prezes Zarządu
Pan Zvonko Oršolić	Vice Prezes Zarządu
Pan Zoran Šušnjar	Vice Prezes Zarządu
Pani Vesna Smiljanić	Członek Zarządu
Pan Đorđe Lavadinović	Członek Zarządu

Na dzień 31.12. 2007 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 111 osób (31.12.2006 r. - 98 osób).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym okresie Grupa przyjęła do stosowania MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnianie informacji*, który będzie stosowany dla rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2007 r., oraz zmiany do MSR 1 *Prezentacja Sprawozdań Finansowych*.

Przyjęcie do stosowania powyższych standardów wpłynęło na rozszerzenie zakresu ujawnianych informacji w zakresie instrumentów finansowych oraz zarządzania kapitałem (patrz Nota 29).

W bieżącym okresie zastosowano cztery interpretacje wydane przez KIMSF, a mianowicie: KIMSF 7 *Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji;* KIMSF 8 *Zakres MSSF 2;* KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych* oraz KIMSF 10 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości*. Zastosowanie powyższych interpretacji nie pociągnęło za sobą konieczności wprowadzania zmian do przyjętej polityki rachunkowości Grupy.

2.2. Standardy i interpretacje, których nie przyjęto do stosowania

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zostały wdrożone następujące standardy i interpretacje:

- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) *Połączenia jednostek gospodarczych* i MSR 27 (Zmieniony) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* oraz MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 11 *MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 *Programy lojalnościowe dla klientów* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR *19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów. określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

Zarząd przewiduje przyjęcie do stosowania powyższych standardów i interpretacji dla sprawozdań finansowych Grupy za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2008 r. (dla interpretacji) oraz 1 stycznia 2009 r. (dla standardów), z wyjątkiem MSSF 3 (zaktualizowany) oraz MSR 27 (zmieniony). Przewiduje się ich przyjęcie do stosowania dla okresów po 1 lipca 2009 r. Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki i jednostek przez nią kontrolowanych (jednostek zależnych - Nota 1). Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Wyniki spółek zależnych nabytych w ciągu roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od momentu przejęcia kontroli.

Jeżeli zachodzi taka konieczność należy dokonać stosownych korekt w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, tak aby były one sporządzone według jednolitych zasad rachunkowości.

W trakcie konsolidacji należy wyeliminować wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, wzajemne nierozliczone należności i zobowiązania, przychody oraz koszty.

3.4. Połączenia jednostek

Nabycie jednostek zależnych (patrz Nota 1) jest rozliczane metodą nabycia. Koszty połączenia wycenia się w kwocie równej sumie wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek. Wydane aktywa i zaciągnięte lub wzięte na siebie zobowiązania, które spełniają wymogi określone przez MSSF 3 *Połączenia Jednostek* wycenia się według ich wartości godziwej na dzień wymiany.

Wartość firmy powstałą na dzień połączenia ujmuje się w aktywach jednostki przejmującej i początkowo wycenia w cenie nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Za jednostkę stowarzyszoną uznaje soę jednostkę, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ, i która nie jest ani jednostką zależną od Grupy, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, nie polegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia skorygowanej o udział Grupy w zmianach w aktywach netto jednostki stowarzyszonej oraz pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty wynikające z transakcji dokonanych pomiędzy jednostką stowarzyszoną a innymi członkami Grupy, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rej. 875/2008

3.6. Wartość firmy

Wartość firmy powstałą w związku z połączeniem jednostek określa się jako nadwyżkę kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień przejęcia. Początkowa wycena wartości firmy jest dokonywana według wartości nabycia, a następnie korygowana o odpisy z tytułu utraty wartości.

W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści z synergii uzyskanej w wyniku połączenia. Ośrodki te są poddawane testom na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki, które mogłyby świadczyć o utracie wartości. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w pierwszej kolejności, jako obniżenie kwoty wartości firmy przypisanej do danego ośrodka, a następnie innych aktywów należących do danego ośrodka proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty dla wartości firmy nie może być odwrócony.

W przypadku zbycia jednostki zależnej, kwota przypisanej do niej wartości firmy jest uwzględniana przy obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.7. Rozpoznawanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wynikają z wykonanych projektów IT, które obejmują wdrażania systemów IT oraz usługi wsparcia technicznego.

Sprzedaż produktów

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Jednakże przychody ze sprzedaży licencji na oprogramowanie komputerowe ujmowane są w momencie ich dostarczenia lub systematycznie w czasie trwania umowy licencyjnej, chyba że sprzedaż licencji jest związana ze znaczącymi modyfikacjami oprogramowania zleconymi przez klienta. W takich sytuacjach jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Przychody ze sprzedaży usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane są ustalane proporcjonalnie do stanu zaawansowania prac, jeżeli racjonalne określenie stopnia zaawansowania jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Przychody związane z opłatami licencyjnymi ujmuje się w momencie ich zafakturowania.

Nr rep. 875/2008

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób racjonalny wyceniona,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży licencji wytworzonych przez inne jednostki są uznawane w momencie ich dostarczenia do nabywcy.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

3.8. Kontrakty długoterminowe IT

Sprzedaż usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze całkowicie wykonane są ujmowane proporcjonalnie do postępu prac, jeżeli racjonalne określenie tego postępu jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Określając koszty wykonania umowy poniesione do daty bilansu, wszystkie wydatki dotyczące przyszłych prac związanych z wykonaniem nie są brane pod uwagę. Są one prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe.

Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Koszty umowy obejmują koszty dotyczące tej umowy, za okres od daty zawarcia umowy do jej ostatecznego zakończenia. Koszty bezpośrednio związane z umową, a poniesione przy jej zawieraniu, wlicza się również jako część kosztów umowy, pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo zawarcia umowy. W przeciwnym wypadku zalicza się je do kosztów okresu w którym zostały poniesione.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata powinna być bezzwłocznie ujęta jako koszt.

Jeżeli suma poniesionych kosztów pomniejszona o oczekiwane straty lub powiększona o rozpoznane zyski przewyższa kwoty otrzymane lub należne z tytułu kontraktu to wówczas nadwyżka jest ujawniana w bilansie jako inne należności z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony jeżeli otrzymane lub należne z tytułu kontraktu kwoty przewyższają sumę poniesionych kosztów pomniejszoną o oczekiwane straty lub powiększoną o rozpoznane zyski to nadwyżka jest ujawniana jako inne zobowiązania.

MONIKA FIGIEL PRZETŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

3.9. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako finansowy zawsze, gdy na mocy umowy następuje przekazanie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z prawem własności przedmiotu leasingu. Wszystkie inne umowy traktuje się jako leasing operacyjny.

3.9.1. Grupa jako leasingodawca

Przychody z czynszów, głównie związane z płatnościami z tytułu podnajmu, traktowane są jako przychody uzyskane z tytułu umów leasingu operacyjnego. Są one ujmowane metodą liniową proporcjonalnie do okresu trwania umowy.

3.9.2. *Grupa jako leasingobiorca*

Składnik aktywów użytkowany na podstawie umowy leasingu finansowego jest wyceniany na poziomie bieżącej wartości minimalnych płatności leasingowych. Odpowiadające zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w bilansie jako finansowe zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa będące przedmiotem leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu użytkowania, lub okresu leasingu jeśli jest krótszy.

Płatności z tytułu leasingu są alokowane pomiędzy koszty finansowe i spłatę zobowiązania tak aby w efekcie uzyskać w miarę stałą okresową stopę zwrotu z niespłaconego salda zobowiązań.

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w oparciu o metodę liniową, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej właściwie obrazuje zmniejszenie korzyści z tytułu leasingu.

3.10. Waluty obce

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek należących do grupy są prezentowane w walutach w zwyczajowo wykorzystywanych w otoczeniu gospodarczym tych jednostek (walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Spółki jest RSD. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terenie Republiki Srpska jest BAM. Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest EUR. Z tego powodu jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały przeliczone na walutę EUR.

W trakcie przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego, transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostki (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Nr rep. 875/20

Dla potrzeb przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Grupy są przeliczone na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

Jakiekolwiek korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań do poziomu wartości godziwej, powstałe w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą, traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej jednostki i przelicza się je po kursie zamknięcia.

3.11. Świadczenia pracownicze

3.11.1. Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwach na terenie, których działają poszczególne jednostki Grupy, Grupa jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Grupa jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3.11.2 Świadczenia emerytalne

Dla programów określonych świadczeń przy ustalaniu zobowiązań i kosztów jednostka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z aktuarialną waloryzacją przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Ustalona część skumulowanej wartości netto zysków i strat aktuarialnych, przekraczająca 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń lub 10 % wartości godziwej aktywów programu jest ujmowana w kosztach lub przychodach w okresie średniego oczekiwanego czasu trwania zatrudnienia.

Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast po wprowadzeniu programu określonych świadczeń lub zmian do tego programu, koszt z tytułu przeszłego zatrudnienia ujmuje się bezzwłocznie.

Kwota zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ujmowana jest w bilansie jako wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy skorygowana o nieujęte zyski lub straty aktuarialne oraz pełną wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia. Kwota ustalona w ten sposób może być wartością ujemną (składnikiem aktywów). Tak uzyskany składnik aktywów wycenia się w kwocie nie wyższej niż suma nie ujętych strat aktuarialnych netto i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu.

3.12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3.12.1 Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania obowiązującej na dzień bilansowy.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR 1P/1559/08

Nr rep. 875/2008

3.12.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

Ujęte kwoty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.12.3 Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W takim przypadku podatek ujmowany jest również w kapitale własnym. W przypadku łączenia jednostek efekty podatkowe są wliczane do wartości firmy lub nadwyżki udziału jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia.

3.13. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

W bilansie na 31 grudnia 2006 r. w pozycji wartości niematerialnych wykazane zostały licencje.

Nabyte licencje są ujmowane w cenie zakupu powiększonej o koszty związane z zakupem oraz przyjęciem do użytkowania.

Prace badawcze i rozwojowe

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie w fazie prac rozwojowych są ujmowane wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Jeżeli zgodnie z powyższymi wytycznymi nie ma możliwości ujęcia tego typu wartości niematerialnych, wydatki na prace rozwojowe są odpisywane w koszty okresu, w którym je poniesiono.

3.14. Środki trwałe

Środki trwałe przed 1 stycznia 2004 r. to jest przed przyjęciem przez Spółkę MSSF, były ujmowane w oparciu o wcześniej obowiązujące przepisy. Wymagało to dokonywania przeszacowań ich wartości początkowej oraz dotychczasowego umorzenia przy zastosowaniu współczynnika opartego na wskaźniku inflacji oraz stosowania ściśle określonych stawek amortyzacyjnych. Wartości księgowe netto tych środków trwałych po przeszacowaniu zostały ujęte według kosztów domniemanych, a następnie skorygowane o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe Grupy nabyte po 1 stycznia 2004 r. są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty nabycia obejmują cenę zapłaconą sprzedawcy oraz koszty związane z przystosowaniem danego obiektu do użytkowania.

Środki trwałe nabyte w procesie połączenia jednostek są wyceniane w cenie nabycia, która jest ich wartością godziwą na dzień połączenia.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych nabytych w procesie połączenia jednostek następująca po początkowym ujęciu, jest dokonywana w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, na tych samych zasadach co środki trwałe nabyte odrębnie.

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów, i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość bilansowa jest większa od wartości odzyskiwalnej, należy zmniejszyć ją do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Nr rep. 875/2008

3.15. Amortyzacja i umorzenie

3.15.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie.

Okres ekonomicznej użyteczności nabytych licencji, ustalany w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni:

Wartości niematerialne	okres użytkowania (w latach)
Licencje	5

3.15.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania (w latach)
Budynki i lokale	40
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	4-5
Meble	5-8
Środki transportu	6-8
Pozostałe środki trwałe	5-10

3.16. Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości. Jeżeli nie ma możliwości określenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, grupa szacuje wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Nr rep. 875/20

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów. Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.17. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.

Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

Gwarancje

Rezerwy na pokrycie kosztów gwarancyjnych tworzy się na dzień sprzedaży danego produktu, według oszacowanych przez zarząd wydatków, które będą musiały być poniesione aby Grupa mogła spełnić zobowiązania gwarancyjne.

3.18. Aktywa finansowe

Składniki aktywów finansowych ujmuje się lub wyłącza w momencie ich nabycia lub zbycia, jeżeli umowa nie stanowi inaczej. W momencie początkowego ujęcia aktywa te wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji.

Aktywa finansowe są zaliczane do grupy „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.18.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

Nr rep. 875/2008

3.18.2. Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.

3.18.3. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, takich jak należności z tytułu dostaw i usług utrata wartości jest szacowana łącznie dla całej grupy aktywów. Obiektywne przesłanki utraty wartości portfela należności mogą być oparte o historyczne doświadczenia dotyczące ich ściągalności, wzrost liczby należności przeterminowanych o więcej niż 60 dni, a także zauważalne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową danego składnika oraz oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu.

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnych okresach strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

MONIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ
NR TP/1559/06
Nr rep. 875/2

3.18.4. Wyłączenie aktywów finansowych

Grupa dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Grupa ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

3.19. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.19.1 Prezentacja instrumentów dłużnych i kapitałowych

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.19.2 Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.19.3 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3.19.4 Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, które są pierwotnie wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.19.5 Wyłączenie zobowiązań finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 MONIKA FICEK

Nr rep. 975/2008

3.20. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

4.1. Ustalenie zasad rachunkowości

W procesie wdrażania polityki rachunkowości dla Grupy, zarząd ustalił następujące zasady rachunkowości, które obok niezbędnych szacunków mają najbardziej istotny wpływ na kwoty zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1 Uznawanie przychodów

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości kosztów poniesionych (8 tys. EUR) w związku usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy (Nota 12).

Przyjmując zasady rachunkowości w zakresie uznawania przychodów, zarząd miał na względzie szczegółowe kryteria określone w MSR 18 *Przychody*, w szczególności określenie czy Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów. W związku z dokładnym określeniem zobowiązań Grupy z tytułu napraw gwarancyjnych oraz umownymi ograniczeniami możliwości klienta do żądania wykonania dodatkowych prac lub wymiany towaru, Zarząd jest usatysfakcjonowany, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione a uznanie przychodu w bieżącym roku jest właściwe w połączeniu ze stworzeniem rezerwy na naprawy gwarancyjne.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/04

Nr rep. 875/29

4.2. Założenia i szacunki

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz założenia przyjęte do szacowania wartości, które na dzień bilansowy nie są pewne, bądź obarczone znaczącym ryzykiem wystąpienia konieczności wprowadzenia istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i pasywów w trakcie następnego roku obrotowego.

4.2.1 Ujmowanie przychodów

Obliczenia związane z ujmowaniem kontraktów długoterminowych prowadzone są przy wykorzystaniu metody stanu zaawansowania kontraktu. Metoda ta wymaga oszacowania stosunku części wykonanych prac do ogółu prac wynikających z umowy. Gdyby proporcja ta byłaby wyższa o 10% niż ta, którą spółka oszacowała, suma przychodów wzrosłaby o 17 tys. EUR natomiast związane z nimi koszty o 9 tys. EUR.

4.2.2 Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

4.2.3 Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.2.4 Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

4.2.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Przed 31 grudnia 2007 r. Grupa nie ujmowała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wynikało to z niepewności czy osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.

4.2.6 Wartość godziwa

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku jest szacowana. Grupa kieruje się profesjonalną oceną przy doborze odpowiednich metod i założeń. Metody stosowane przy określaniu wartości godziwej instrumentów finansowych zostały przedstawione w Nocie 29.

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr ep. 875/2008

5. PRZYCHODY

tys. EUR

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3,559	2,291
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	357	123
	3,916	2,414
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Własne programy komputerowe, wdrożenia i modyfikacje	2,510	1,448
Wsparcie techniczne	1,016	729
Premia za obrót	32	85
Inne	1	29
	3,559	2,291
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż oprogramowania i licencji	357	123
	357	123

Przychody z realizowanych kontraktów długoterminowych IT osiągnęły poziom 2.260 tys. EUR (2006: 1.460 tys. EUR).

6. PRZYCHODY Z INWESTYCJI

tys. EUR

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z odsetek	4	5
Przychody z najmu	4	-
	8	5

Przychody z odsetek są przychodami od pożyczek i należności oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych

7. INNE ZYSKI/STARTY

tys. EUR

	2007	2006
Strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(2)	-
Zyski/starty netto z tytułu różnic kursowych	(2)	43
Darowizny	(16)	-

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2

Inne zyski/straty z aktywów finansowych według poszczególnych kategorii:

tys. EUR

	2007	2006
Pożyczki i należności oraz środki na rachunkach bankowych	(5)	(6)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3	49
	(2)	43
Inne zyski/straty z aktywów niefinansowych	(18)	-
	(20)	43

Nie wystąpiły żadne inne zyski/starty związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi z wyjątkiem ujawnionych w notach 6 i 11.

8. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

tys. EUR

	2007	2006
Działalność kontynuowana		
Paliwo i energia	26	19
Inne	15	22
	41	41

9. AMORTYZACJA

tys. EUR

	2007	2006
Amortyzacja środków trwałych (Nota 13)	79	51
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 16)	17	12
	96	63

10. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

tys. EUR

	2007	2006
Wynagrodzenia brutto	1,432	1,042
Obciążenia płatne przez pracodawcę	254	191
Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe (Nota 23)	3	3
Inne koszty osobowe	300	181
	1,989	1,417

Nr rep. 875/2008

11. KOSZTY FINANSOWE

tys. EUR

	2007	2006
Odsetki od kredytów	60	47
Odsetki od innych zobowiązań	-	5
	60	52

Koszty finansowe są związane z odsetkami dotyczącymi zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

12. POZOSTAŁE KOSZTY

Zysk roku obrotowego został ustalony przy uwzględnieniu następujących kosztów:

tys. EUR

	2007	2006
Usługi telekomunikacyjne	15	15
Usługi transportowe	3	10
Wsparcie techniczne	5	35
Czynsz najmu	30	28
Reklama	11	25
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	8	-
Instalacje, wdrożenia i podwykonawstwo	323	26
Usługi doradcze	52	28
Koszty reprezentacji	32	79
Ubezpieczenia	9	7
Opłaty bankowe	7	6
Inne koszty operacyjne	47	23
	542	282

Zanotowano gwałtowny wzrost kosztów prac badawczo rozwojowych, jest to widoczne w kosztach wynagrodzeń, które wzrosły do 671 tys. EUR (2006: 559 tys. EUR).

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości kosztów poniesionych (8 tys. EUR) w związku usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy.

13. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy od zysku

tys. EUR

	2007	2006
Płatności podatku obejmujące:	47	17
Podatek bieżący	1	-
Podatek odroczony	48	17

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

Tys. EUR

	2007	2006
Zysk brutto z działalności operacyjnej	897	519
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	90	52
Efekt podatkowy na kosztach wyłączonych z podstawy opodatkowania	-	2
Ulga podatkowa z tytułu nabycia aktywów trwałych	(44)	(41)
Inne	2	4
	48	17

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

b) Bieżące aktywa i zobowiązania z tyt. podatku dochodowego

Tys. EUR

	2007	2006
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu zwrotu nadpłaconego podatku	-	8
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	40	-

c) Salda podatku odroczonego

Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstały w wyniku:

Tys. EUR

Różnice przejściowe	BO	Odniesione na wynik	Różnice kursowe netto	31.12. 2007 BZ
Środki trwałe i wartości niematerialne	-	(1)	-	(1)
	-	(1)	-	(1)

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1553/06

Nr rep. 875/20

d) Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to związane z ulgą podatkową (281 tys. EUR), do której Spółka nabyła prawo. W związku z tym powstała niepewność czy osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.

Wyżej wymieniona ulga podatkowa wygasa:

Rok wygaśnięcia	31.12.2007	31.12.2006
2016	281	323
- 2006		
	281	323

14. ŚRODKI TRWAŁE

Tys. EUR

	Budynki	Urządzenia i inne	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2006 r.	-	247	247
Zwiększenia	799	81	880
Różnice kursowe netto	57	24	81
Ujawnienia	-	(36)	(36)
Stan na 1 stycznia 2007 r.	**856**	**316**	**1,172**
Zwiększenia	15	115	130
Nabycie w drodze połączenia (Nota 31)	-	19	19
Różnice kursowe netto	(2)	-	(2)
Ujawnienia	-	(32)	(32)
Stan na 31 grudnia 2007	**869**	**418**	**1,287**
Umorzenie			
Stan na 1 stycznia 2006	-	108	108
Amortyzacja (Nota 9)	9	42	51
Różnice kursowe netto	1	8	9
Ujawnienia	-	(36)	(36)
Stan na 1 stycznia 2007	**10**	**122**	**132**
Amortyzacja (Nota 9)	22	57	79
Ujawnienia	-	(25)	(25)
Różnice kursowe netto	-	1	1
Stan na 31 grudnia 2007	**32**	**155**	**187**
Wartość bilansowa			
Na dzień 31grudnia 2007	**837**	**263**	**1,100**
Na dzień 31grudnia 2006	**846**	**194**	**1,040**

M. ONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/1

W roku 2006 Grupa nabyła nieruchomość pod adresem at Boulevard Vojvode Mišića 37-39, Belgrad.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. i 2006 r. wyżej wymieniona nieruchomość jest obciążoną hipoteką zabezpieczającą spłatę długoterminowych zobowiązań ujawnionych w nocie 24 oraz kredytu bankowego ujawnionego w nocie 25 na rzecz Volksbank a.d., Belgrade.

Wartość księgowa netto sprzętu używanego na podstawie umów leasingu finansowego wynosi 136 tys. EUR (w roku 2006: 63 tys. EUR).

15. WARTOŚĆ FIRMY

Wykazana na dzień 31.12.2007 r. wartość firmy w kwocie 21 tys. EUR (31.12.2006: zero) powstała w wyniku przejęcia w trakcie roku jednostki zależnej (nota 31). Grupa szacuje, że wykazana wartość księgowa wartości firmy jest równa wartości odzyskiwalnej.

16. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tys. EUR

	Licencje	Inne prawa	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2006 r.	26	-	26
Zwiększenia	15	-	15
Różnice kursowe netto	2	-	2
Ujawnienia	(14)	-	(14)
Stan na 1 stycznia 2007 r.	29	-	29
Zwiększenia	3	1	4
Stan na 31 grudnia 2007	32	1	33
Umorzenie			
Stan na 1 stycznia 2006	14	-	14
Amortyzacja (Nota 9)	12	-	12
Różnice kursowe netto	1	-	1
Ujawnienia	(14)	-	(14)
Stan na 1 stycznia 2007	13	-	13
Amortyzacja (Nota 9)	17	-	17
Stan na 31 grudnia 2007	30	1	30
Wartość bilansowa			
Na dzień 31grudnia 2007	2	1	3
Na dzień 31grudnia 2006	16	-	16

Najistotniejsze pozycje wartości niematerialnych

W bilansie Spółki ujęto licencje zakupione od firmy Microsoft na okres roczny.

Nr rep. 875/2008

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Zagregowane informacje finansowe na temat jednostek stowarzyszonych:

	31.12.2007	Tys. EUR 31.12.2006
	10	11
Udział w aktywach netto jednostki stowarzyszonej	(1)	-
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej		

18. INNE AKTYWA FINANSOWE

Tys. EUR

	Aktywa obrotowe		Aktywa trwałe	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Pożyczki udzielone pracownikom (i)	9	9	17	27
Krótkoterminowe depozyty (ii)	-	24	-	-
	9	33	17	27

(i) Pożyczki te są udzielane pracownikom na cele mieszkaniowe. Okresy spłat wynoszą od 30 do 60 miesięcy. Stosowana efektywna stopa procentowa 7,95% w stosunku rocznym, nie odbiega od stopy rynkowej. Pożyczki te są denominowane w EUR.

(ii) Są to depozyty zabezpieczające gwarancję bankową udzieloną przez Volksbank a.d., Belgrade na kwotę 24 tys. EUR. Od depozytów tych nie nalicza się odsetek, zostaną zwrócone po 90 dniach.

19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE NALEŻNOŚCI

	31.12.2007	Tys. EUR 31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	547	169
Odpisy aktualizujące	-	-
	547	169
Kwoty należne od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych (Nota 21)	46	-
Należności z tyt. VAT	39	-
Należności budżetowe	7	5
	639	174

Średnim stosowanym terminem płatności jest okres 8 dni od daty wystawienia faktury. Od należności krótkoterminowych nie nalicza się odsetek.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki, instytucje finansowe oraz spółki sektora informatycznego działające na terenie Republiki Serbii. Najistotniejszą pozycją należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy są kwoty należne od Oracle Serbia (104 tys. EUR – 2006: 38 tys. EUR), która jest największym klientem Spółki. Listę klientów o saldach należności większych niż 5% sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy zaprezentowano w Nocie 29.

Pozycja należności z tytułu dostaw i usług obejmuje kwotę 561 tys. EUR (2006: 174 tys. EUR), na którą składają się należności przeterminowane. Nie stwierdzono jednak, aby sytuacja finansowa tych dłużników uległa znaczącemu pogorszeniu, w związku z tym kwoty te uznano za ściągalne. Należności nie są w żaden sposób obciążone. Poniżej przedstawiono analizę wiekowania przeterminowanych należności, na które nie utworzono odpisów aktualizujących:

	Tys. EUR	
	31.12.2007	31.12.2006
Do 1 miesiąca	491	149
Od 1 do 3 miesięcy	46	1
Od 6 do 12 miesięcy	24	24
	561	174

Analizując ściągalność należności z tytułu dostaw i usług, spółka bierze pod uwagę zmiany zdolności kredytowej kontrahentów w okresie od powstania określonej należności do dnia bilansowego. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

20. INNE AKTYWA

	thousands of EUR	
	December 31, 2007	December 31, 2006
Przedpłaty	24	-
Przedpłaty dla innych dostawców	5	13
	29	13

Nr rep. 875/ 2008

21. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE IT

Niezakończone kontrakty długoterminowe IT według stanu na dzień bilansowy:

	TYS. EUR	
	31.12.2007	31.12.2006
Poniesione koszty powiększone o uznane zyski	227	431
pomniejszone o oczekiwane straty	(204)	(448)
Pomniejszone o wystawione faktury	23	(17)
Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów (Nota 19)	46	-
Klientom (Nota 27)	(23)	(17)
	23	(17)

22. KAPITAŁ PODSTWOWY

	31.12.2007		31.12. 2006	
	%	TYS. EUR	%	TYS. EUR
Kapitał opłacony				
Zoran Šušnjar	10.00	1	10.00	1
Petar Teodosin	13.50	1	13.50	1
Vesna Smiljanić	13.50	1	13.50	1
Djordje Lavadinović	9.40	1	9.40	1
Dejan Smiljanić	15.40	1	15.40	1
Goran Vučković	15.40	1	15.40	1
Zvonko Oršolić	22.80	1	22.80	1
	100.00	8	100.00	8

23. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Świadczenia emerytalne

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznego minimalnego wynagrodzenia ustalonego w Spółce po osiągnięciu wieku emerytalnego (40 lat dla mężczyzn, 35 lat dla kobiet).

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne na dzień 31 grudnia 2007 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/2

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia do obliczeń aktuarialnych:

	31.12.2007 %	31.12.2006 %
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwana stopa wzrostu wynagrodzeń	8	8

Zmiany w wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w bieżącym okresie przedstawiają się następująco:

Tys. EUR

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na początek okresu	8	5
Wypłaty świadczeń	(3)	-
Zmiany w trakcie roku (Nota 10)	3	3
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu	8	8

24. ZOBOWIĄZANIA KREDYTOWE

Tys. EUR

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Wycenione wg zamortyzowanego kosztu				
Kredyty bankowe:				
- kredyt w rachunku bieżącym (i)	-	29	-	-
- kredyt (ii)	31	32	523	553
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych (iii)	23	11	66	33
	54	72	589	586

(i) Zobowiązanie to dotyczy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Volksbank a.d., Belgrade z 6 miesięcznym terminem wymagalności oraz stopą procentową równą 24% w stosunku rocznym.

(ii) Zobowiązanie to wynika z umowy kredytowej zawartej z Volksbank a.d., Belgrade. Okres kredytowania wynosi 12 miesięcy, przy zmiennej stopie procentowej obliczanej jako kwartalna stopa EURIBOR plus marża 0,05% rocznie. Kredyt ten jest denominowany w walucie EUR i jest zabezpieczony hipoteką ustanowioną dla nieruchomości położonej Boulevard Vojvode Mišića 37-39 in Belgrade (Nota 14).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK KR TP/1559/06

Nr rep. 875/2008

(iii) Umowy te dotyczą leasingu środków transportu na okres od pięciu do siedmiu lat ze zmienną stopą procentową. Spółka ma zagwarantowane prawo do wykupu przedmiotów leasingu po cenie zagwarantowanej w umowie. Zobowiązania z tytułu tych umów są wyrażone w walucie EUR i są zabezpieczone przewłaszczeniem ustanowionym na przedmiocie leasingu. (Nota 25).

W bieżącym okresie nie stwierdzono naruszenia warunków umów pożyczek.

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Minimalne opłaty leasingowe		tys. EUR Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2006
Do 1 roku	30	15	23	11
Od 1 roku do 5 lat	76	38	66	33
Ponad 5 lat	-	-	-	-
	106	53	89	44
Opłaty finansowe	(17)	(9)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	89	44	89	44
W sprawozdaniu finansowym zaprezentowane jako:				
krótkoterminowe zobowiązanie kredytowe			23	11
długoterminowe zobowiązanie kredytowe			66	33
			89	44

26. REZERWY

	Tys. EUR	
	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy na odprawy gwarancyjne		
Stan na dzień 1 stycznia	-	-
Inne rezerwy	8	-
Stan na dzień 31 grudnia	8	-

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości kosztów poniesionych (8 tys. EUR) w związku usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy. Biorąc pod uwagę małą istotność, kwota ta nie została zdyskontowana.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 875/20

27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2007	Tys. EUR 31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	294	25
Zobowiązania z tytułu VAT	122	51
Kwoty należne klientom w ramach długoterminowych kontraktów IT (Nota 21)	23	17
Zobowiązania z tyt. dywidendy	338	-
Inne zobowiązania	1	-
	778	93

Średnim terminem płatności jest okres 8 dni od daty wystawienia faktury. Od zobowiązań krótkoterminowych nie nalicza się odsetek. Grupa stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2007	Tys. EUR 31.12.2006
Rozliczenia międzyokresowe	1	-
Inne zobowiązania	2	1
	3	1

29. INSTRUMENTY FINANSOWE

29.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

W Spółce nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem kapitałowym. Zarząd skupia się jednak na działaniach mających na celu jego zniwelowanie, aby uzyskać pewność, że jednostki Grupy będą miały możliwość kontynuowania działalności maksymalizując zyski akcjonariuszy poprzez optymalizację stosunku długu do kapitału. Kapitały Grupy składają się z kapitałów obcych, które obejmują kredyty i pożyczki opisane w Nocie 24 oraz kapitałów własnych, które obejmują kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe oraz zyski zatrzymane. Zarząd w razie potrzeby weryfikuje strukturę kapitałową Spółki. Częścią tej weryfikacji jest analiza kosztu kapitału i ryzyka związanego z każdym jego rodzajem. W ten sposób istnieje możliwość zbilansowania struktury kapitału pomiędzy płatności dywidend a pozyskane nowych kapitałów własnych, a także zaciągnięcie nowych zobowiązań lub spłaty istniejących. Strategia Spółki pozostała w tym zakresie niezmieniona w stosunku do poprzedniego roku.

29.2. Najważniejsze zasady rachunkowości

Szczegóły dotyczące najważniejszych przyjętych zasad rachunkowości, obejmujących kryteria uznawania, podstawy do wyceny oraz określenia, które przychody i koszty są uznawane w zależności od rodzaju aktywów lub zobowiązań finansowych, a także instrumentów kapitałowych zostały przedstawione w nocie 3.

PRZYSIĘGŁY JEZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ MAGDALENA FICEK NR TF/1559/06

Nr rep. 879/2008

29.3. Rodzaje instrumentów finansowych

Tys. EUR

	2007	2006
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (zawierają gotówkę i jej ekwiwalenty)	1,376	431
Zobowiązania finansowe		
Zamortyzowany koszt	1,423	752

29.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy obarczona jest kilkoma rodzajami ryzyka. Są to: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani, żadnych innych form zabezpieczeń przed tymi ryzykami, w związku z tym, że rynek finansowy na którym działa jest rynkiem wschodzącym. Serbskie i Macedońskie banki dopiero przygotowują ofertę w zakresie pochodnych instrumentów finansowych dla firm.

W Grupie nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem. Zarząd skupia się głównie na ryzyku kredytowym, ryzyku płynności oraz ryzyku kursowym, szukając sposobów na ich zniwelowanie oraz ograniczenie strat. Jednakże działania te mogą okazać się całkowicie nieskuteczne, dlatego nie można wykluczyć, że w pewnych okolicznościach może to mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową Grupy.

29.5. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy narażona jest przede wszystkim na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walut (punkt 29.6) oraz rynkowych stóp procentowych (29.7).

Ryzyko rynkowe jest określane przy użyciu analizy wrażliwości. Grupa nie zmieniła stosowanych metod ograniczania i mierzenia ryzyka.

29.6. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe powstaje w przypadku gdy ujmowane są instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy; różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji nie są brane pod uwagę. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani żadnych innych form zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przedstawia się następująco:

Tys. EUR

	Aktywa		Zobowiązania	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
EUR	268	131	656	628
USD	3	8	-	-

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 879/20

29.6.1. Analiza wrażliwości dla ryzyka kursowego

Poniższa tabela zawiera analizę wrażliwości Spółki na zwiększenie lub zmniejszenie kursu waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR i USD odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%. Takie stopy są brane pod uwagę przy sporządzaniu wewnętrznych analiz wrażliwości, zarząd uważa takie zmiany kursu za możliwe z racjonalnego punktu widzenia. Analiza wrażliwości obejmuje tylko najważniejsze elementy wyrażone w walutach obcych i koryguje ich wycenę na dzień bilansowy w taki sposób aby oddać efekty wzrostu lub spadku kursu waluty odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%, zakładając że inne czynniki nie ulegną zmianie.

Tys. EUR

	31.12. 2007				31.12. 2006			
	EUR		USD		EUR		USD	
	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%
Zysk lub strata	(13)	13	-	-	(17)	17	1	(1)

Wrażliwość Grupy na zmiany kursów walut obcych w bieżącym okresie nie uległa zmianie.

Wartości, które otrzymaliśmy przeprowadzając analizę wrażliwości można potraktować jako projekcję ryzyka kursowego zakładając niezmienne warunki rynkowe. Faktyczne wyniki mogą różnić się istotnie od tych szacunków, w związku z nieprzewidywalnością światowych i lokalnych rynków finansowych. Analizę wrażliwości za rok bieżący przeprowadzono przy zastosowaniu takich samych metod i założeń jak w latach poprzednich.

29.7. Ryzyko stopy procentowej

Spółka zawarła umowy leasingu finansowego, w które wbudowane zostały mechanizmy określające stopę procentową. Zmienne stopy procentowe są indeksowane w oparciu o stopę EURIBOR. . W związku z brakiem aktywnego rynku finansowego, Spółka nie ma możliwości wykorzystania zabezpieczających instrumentów finansowych by ograniczyć ryzyko stopy procentowej.

Spółka może być narażona a ryzyko stopy procentowej posiadaniem odsetkowych instrumentów finansowych. Instrumenty te są prezentowane następująco:

Tys. EUR

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tyt. leasingu	89	44
Instrumenty ze zmienną stopą procentową	554	585

Poniższa analiza wrażliwości określa stopień narażenia Grupy na zmiany stopy procentowej bazowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. Dla zobowiązań o zmiennej stopie procentowej, analiza polega na oszacowaniu kwoty zobowiązania, które pozostawało by do spłaty na dzień bilansowy. Założono wzrost lub spadek stopy procentowej o 200 punktów bazowych. Taki założenie jest brane pod uwagę przy sporządzaniu wewnętrznych raportów dal celów zarządzania.

Nr rep. 875/2008

Gdyby stopy procentowe wzrosły lub spadły o 200 punktów bazowych, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmienione, to:

- zysk za rok 2007 zmieniłby się o 12 tys. EUR (2006: 11 tys. EUR)
- inne kapitały rezerwowe pozostały by na nie zmienionym poziomie.

29.8. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z tym, że dłużnik może nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań w wynikającym z umowy terminie, co może narazić Grupę na straty. Grupa współpracuje tylko z partnerami, którzy posiadają zdolność kredytową.

Oceniając zdolność kredytową partnera spółka wykorzystuje ogólnie dostępne publikacje i swoje własne dane handlowe. Zaangażowanie kredytowe Grupy oraz zdolność kredytowa jej najważniejszych klientów jest stale monitorowana w celu zapewnienia zmniejszenia ryzyka powstania nieściągalnych należności.

Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym pomniejszone o odpisy aktualizujące, odzwierciedlają specyfikę działalności Spółki. Skupiamy się na realizacji stosunkowo niewielu kontraktów na rzecz największych banków oraz instytucji finansowych działających na terenie Serbii, Czarnogóry oraz Republiki Serbskiej w obrębie Bośni i Hercegowiny. Ryzyko kredytowe dla tych należności jest ograniczone z uwagi na to, że kontrahenci są dobrze znanymi firmami o stabilnej sytuacji finansowej.

Grupa przyjęła politykę kredytową polegającą na tym, że produkty i usługi są sprzedawane tylko klientom o dobrze zweryfikowanej historii kredytowej i stabilnej sytuacji finansowej.

Wartość księgowa aktywów finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, która została pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości, odzwierciedla maksymalny stopień ryzyka kredytowego, na które Grupa może być narażona. Grupa nie posiada żadnych aktywów pozabilansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano salda należności od 5 największych kontrahentów według stanu na dzień bilansowy.

Kontrahent	Położenie	Tys. EUR 2007	2006
Oracle Serbia	Serbia	104	38
Raiffeissenbank	Serbia	111	11
Volksbank	Serbia	78	19
Piraeus banka	Serbia	66	12
Saga d.o.o.	Serbia	28	24

Nr rep. 875/2008

29.9. Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, którego zadaniem jest zapewnienie środków pieniężnych na pokrycie krótko, średnio i długoterminowych wydatków. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymanie stosownych rezerw pieniężnych oraz ciągłe monitorowanie aktualnych i prognozowanych przepływów środków pieniężnych oraz terminów wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat struktury wiekowej nie zobowiązań finansowych. Dane zostały przygotowane w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne dotyczące zobowiązań finansowych, zakładając ich spłatę w najkrótszym wymaganym okresie. Dane obejmują kwoty bazowe wraz z odsetkami.

Tys. EUR

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 do 12 miesięcy	Powyżej 1 roku	Razem
2007						
Kredyty	9	20	29	58	881	997
Zobowiązania z tyt. dostaw i inne	780	-	-	-	-	780
	789	20	29	58	881	1,777
2006						
Kredyty	37	15	23	46	856	977
Zobowiązania z tyt. dostaw i inne	93	-	-	-	-	93
	130	15	23	46	856	1,070

29.10. Wartość godziwa

Tys. EUR

	31.12. 2007		31.12. 2006	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności (zawierają gotówkę i jej ekwiwalenty)	1,376	1,374	431	428
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	1,423	1,423	752	752

Grupa przyjęła następujące założenia do szacowania bieżącej wartości godziwej aktywów finansowych:

- dla opisanych wyżej krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej w związku z stosunkowo krótkim terminem zapadalności. Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest obliczana metodą zamortyzowanego kosztu opartej na dyskontowaniu przewidywanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy procentowej.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NIEMIECKIEGO WR TP/1552/06

Nr rep. 875/2008

30. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Jednostki sprawujące kontrolę na d Spółkę na dzień 31 grudzień 2006 zostały przedstawione w nocie 22.

Transakcje pomiędzy Spółką i jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane i nie są ujawnione w tej nocie. Szczegółowe informacje na temat tych transakcji zostały przedstawione poniżej.

a) Działalność operacyjna

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ich wartość nie odbiega istotnie od wartości podobnych transakcji dokonywanych z innym podmiotami.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2007 r. jak i 31 grudnia 2006 r. nie występowały żadne nierozliczone kwoty w stosunku do jednostek powiązanych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W trakcie roku nie zostały odpisane w koszty żadne należności od jednostek powiązanych.

Tys. EUR

	Kwoty otrzymane ze sprzedaży towarów		Kwoty otrzymane od jednostek powiązanych		jednostki powiązane na dzień 31 grudzień	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ibis A.D., Banja Luka	-	75	-	-	-	-
Enovčanik A.D., Beograd	-	-	-	-	-	-

Wyżej wymienione spółki są jednostkami powiązanymi w stosunku do udziałowców mniejszościowych Grupy.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ich wartość nie odbiega istotnie od wartości podobnych transakcji dokonywanych z innym podmiotami.

b) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Tys. EUR

	31.12.2007	31.12.2006
Pożyczki dla pracowników	26	36

Pożyczki zostały udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe na okres od 30 do 60 miesięcy.

c) Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

Tys. EUR

	2007	2006
Świadczenia krótkoterminowe	113	102

Wysokość wynagrodzeń osób wchodzących w skład kluczowego personelu zarządzającego jest uzależniona od osobistych wyników oraz tendencji rynkowych.

PRZYSIĘGŁY JĘZYKA NR TP/1559/08 TŁUMACZ

Nr rep. 875/20

31. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

a) Przejęcia

	Podstawowa działalność	Data przejęcia	Udział w kapitale (%)	Koszty przejęcia (tys. EUR)
2007				
IBIS A.D., Banja Luka	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania, sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	14 listopada 2007	100	25
2006				-

b) Analiza przejętych aktywów i zobowiązań

Przejęte aktywa netto	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Przejęta wartość godziwa 30 września 2007
Aktywa bieżące			
Środki pieniężne i ekwiwalenty	343	-	343
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	19	-	19
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	23	(4)	19
Zobowiązania bieżące:			
Dywidendy (i)	-	(338)	(338)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(3)	-	(3)
Zobowiązania z tytułu podatków	(24)	-	(24)
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(16)	4	(12)
	342	(338)	4
Wartość firmy			21
			25

(i) Na podstawie umowy kupna zawartej 14 listopada 2007 r. pomiędzy IBIS i Antegra, dotychczasowi akcjonariusze są uprawnieni do otrzymania w formie dywidendy całego zysku netto roku 2007

c) Koszty przejęcia

Koszty przejęcia zostały opłacone gotówką.

Nr rep. 875/2008

d) **Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia netto**

	tys. EUR 2007	2006
Całkowita cena zakupu	25	-
Cena zapłacona w gotówce	25	
Minus: Przejęte środki pieniężne	(343)	
	(318)	

e) **Wartość firmy**

Wartość firmy powstałą w związku z połączeniem jednostek określa się jako nadwyżkę kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień przejęcia.

Kwoty związane z oczekiwanymi korzyściami wynikającymi z synergii, wzrostu sprzedaży, przyszłego rozwoju rynku oraz zwiększenia mocy produkcyjnych nie zostały osobno ujęte, ponieważ przyszłe korzyści ekonomiczne z tego tytułu nie mogą być racjonalnie zmierzone.

Spółka nabyła także kontakty z klientami IBIS A.D., Banja Luka. Te aktywa także nie mogą być racjonalnie wycenione i ujęte, dlatego że nie mogą być wyodrębnione i sprzedane, przeniesione, wynajęte lub zamienione, ani samodzielnie ani wraz ze związanymi z nimi umowami.

f) **Wpływ przejęcia na wyniki finansowe Spółki**

Uwzględniona w wyniku bieżącego roku kwota 30 tys. EUR, jest zyskiem przejętej jednostki za okres w którym Grupa sprawowała nad nią kontrolę.

Gdyby przejęcie nastąpiło 1 stycznia 2007 r., przychody Spółki wyniosły by 4.289 tys. EUR, a zysk za rok 2007 1.159 tys. EUR. Zarząd traktuje te wartości jako przybliżoną miarę rocznej zyskowności grupy kapitałowej, która daje punkt odniesienia do analizy przyszłych okresów.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO Nr TP/1559/06

Nr rep. 875/2

32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty według stanu na dzień bilansowy składają się z następujących elementów:

	31.12.2007	Tys. EUR 31.12.2006
Gotówka w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	710	196
	711	197

33. TRANSAKCJE BEZGOTÓWKOWE I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

a) Transakcje bezgotówkowe

W roku 2007 Spółka przyjęła do użytkowania na podstawie umów leasingowych sprzęt o wartości 66 tys. EUR. Operacja będzie widoczna w rachunku przepływów pieniężnych przez cały okres obowiązywania umów w formie płatności rat leasingowych.

b) Źródła finansowania

Niewykorzystana linia kredytowa:

	Stopa procentowa	Dostępna do	Tys. EUR 31.12.2007
Volksbank a.d., Beograd	9.25%	9 maj 2009	100

Linia kredytowa jest zabezpieczona hipoteką zaprezentowaną w nocie 14.

34. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Umowy leasingu operacyjnego, są umowami wypowiadalnymi, zawartymi na czas określony. Dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

Obciążenia z tytułu umów leasingowych zaliczone w koszty w roku 2007:

	2007	tys. EUR 2006
Minimalne opłaty leasingowe	30	28
Kwoty otrzymane od podnajemców	(4)	-
	26	28

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK NR TP/1359/08

Nr rep. 875/2008

Poniżej przedstawiono zobowiązania powstałe z tytułu umów leasing operacyjnego dotyczących użytkowanych przez Spółkę lokali

	Tys EUR	
	2007	2006
Termin płatności do 1 roku	15	3
Od 1 roku do 2 lat	3	-
	18	3

35. Ryzyko podatkowe

a) Opodatkowanie

Przepisy podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii charakteryzuje duża zmienność i różnorodność interpretacji. Interpretacja przepisów dokonywana przez urzędników skarbowych często stoi w sprzeczności z opinią Zarządu Spółki. W rezultacie niektóre transakcje mogą być kwestionowane przez aparat skarbowy co może powodować powstanie znaczących dodatkowych zobowiązań podatkowych, kar oraz odsetek za zwłokę. Księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są weryfikowane przez urzędników skarbowych przez okres pięciu lat. Zarząd jest jednak przekonany, że zobowiązania podatkowe Spółki zostały prawidłowo naliczone i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

b) Ceny transferowe

Prawo podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii zawiera wymogi dotyczące sposobu ustalania cen transferowych w transakcjach realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Aparat skarbowy ma prawo wszczęcia szczegółowej kontroli cen transferowych stosowanych przez Spółkę w transakcjach z jednostkami powiązanymi, w celu stwierdzenia czy kwota podstawy opodatkowania czy też wartość celna importowanych towarów została prawidłowo zadeklarowana. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć wyników takiej kontroli.

36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Umowa kupna i sprzedaży

Zgodnie z umową zawartą 21 maja 2008 r. pomiędzy Asseco South Eastern Europe, będącą jednostką zależną od Asseco Poland SA (93% udziałów w kapitale zakładowym) i udziałowcami Antegra d.o.o., Belgrade, Asseco South Eastern Europe nabyło 70% udziałów w Antegra d.o.o., Belgrade. Pozostałe 30% udziałów zostało w rękach dotychczasowych właścicieli.

Dywidendy

Zgodnie z postanowieniami umowy kupna sprzedaży z dnia 21 maja 2008 r., aktualni udziałowcy (z wyjątkiem kupującego - Asseco South Eastern Europe) są uprawnieni do otrzymania dywidendy w wysokości całego nierozliczonego zysku netto za rok obrotowy 2007 oraz lata poprzednie, która powinna być wypłacona proporcjonalnie do posiadanych udziałów, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nie później niż do dnia 31 grudnia 2008 r.

Nr rep. 879/2008

36. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Jednostka "Spin-off"

Zgodnie z umową zawartą 21 maja 2008 r. w Belgradzie pomiędzy: Asseco South Eastern Europe a udziałowcami mniejszościowymi, nie później niż do dnia 30 czerwca 2010 r. udziałowcy mniejszościowi będą mieli prawo żądać od Spółki i wszystkich jej udziałowców, a Spółka i wszyscy jej udziałowcy będą mieli obowiązek, aby w ciągu 30 dni zatwierdzić wniesienie przez Spółkę następujących aktywów i zobowiązań do odrębnej, nowo utworzonej jednostki, której jedynym udziałowcem będzie Spółka („Jednostka Spin-Off"): (1) nieruchomość położoną Vojvode Mišića 37-39, która na dzień 30 kwietnia 2008 r. posiada wartość księgową 65,789,054.71 RDS („Nieruchomość"), oraz związany z nią kredyt numer 285000000000394770 zaciągnięty przez Spółkę w Volksbank a.d., Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 165g w celu sfinansowania zakupu Nieruchomości wraz z naliczonymi odsetkami i opłatami. W okresie 30 dni po utworzeniu Jednostki Spin-Off, Spółka sprzeda 100% udziałów w Jednostce Spin-Off udziałowcom mniejszościowym („Sprzedaż Spin-Off"), proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Asseco South Eastern Europe oraz udziałowcy mniejszościowi ustalają, że cena sprzedaży 100% udziałów w Jednostce Spin-Off będzie równa wartości księgowej netto Jednostki Spin-Off (z uwzględnieniem odroczonych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego), pomniejszoną o jakikolwiek korzyści podatkowe, które Spółka spodziewałaby się wykorzystać w przyszłych okresach związane z pierwotnym zakupem Nieruchomości, oraz powiększona jakiekolwiek korzyści podatkowe związane z pierwotnym zakupem Nieruchomości już wykorzystane przez Spółkę, które Spółka musiałaby zwrócić do budżetu. Mniejszościowi udziałowcy wyrównają Asseco South Eastern Europe I Spółce wszystkie straty podatkowe związane z utworzeniem Jednostki Spin-Off.

Najważniejsze sfinalizowane kontrakty

Na podstawie umowy zawartej 22 kwietnia 2008 r. pomiędzy Antegra d.o.o. („Spółka") a Citadel Financial Advisory d.o.o., autoryzowanego przedstawiciela Moscow Bank w organizacji ("Bank"), spółka zobowiązała się świadczyć dla Banku usługi, związane z zainstalowaniem i rocznym wsparciem technicznym podstawowego oprogramowania bankowego. Ponadto umowa przewiduje instalację sprzętu komputerowego oraz oprogramowania systemowego stworzonego przez Pexim A.D. Solutions Belgrade oraz sprzedaż oprogramowania HR i licencji na używanie bazy danych firmy Oracle. W umowie wyznaczony został podwykonawca, wyżej wymieniony Pexim A.D. Solutions Belgrade. Zgodnie z umową wdrożenie powinno zostać już ukończone ale bank do tej pory nie przedstawił wszystkich wymaganych zezwoleń na instalację. Przypuszczalną datą zakończenia wdrożenia jest lipiec 2008 r. Cena całego projektu została uzgodniona na 1,357 tys. EUR. Całą kwota będzie podzielona pomiędzy Antegra d.o.o. i Pexim A.D. Solutions odpowiednio 729 tys. EUR i 628 tys. EUR.

Nr rep. 875/2008

37. KURSY WYMIANY WALUT

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	31 grudnia 2007	Średni
RSD	0.0126	0.0125
USD	1.4772	1.3689
BAM	1.95583	1.95583

	31 grudnia 2006	Średni
RSD	0.0127	0.0118
USD	1.3129	1.2500
BAM	1.95583	1.95583

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego,
zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia
z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 875/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Nr rep. 875/2008

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

ANTEGRA D.O.O., BEOGRAD
Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2006 r. oraz
Raport Niezależnego Audytora

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR 1559/06

Nr rep. 874/2008

Spis Treści

	Strona
Raport niezależnego audytora	1
Sprawozdanie finansowe:	
Rachunek zysków i strat	2
Bilans	3
Zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Rachunek przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające	6 - 33

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TE 1589/06

Nr rep. 874/2008

Deloitte
Deloitte d.o.o. Makenzijeva 24 11000 Belgrade Serbia
Tel: +381 11 3812 100; + 381 11 3812 200 Fax: +381 11 3812 101; + 381 11 3812 201
www.deloittece.com

Business Registry Agency, registry number 4290
Raiffeisenbank a.d., Bulevar AVNOJ-a no. 64a
Business account no. 265-1040310000266-36 Tax
identification number 100048772 Inscribed and paid
capital 150.750,06 EUR

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla Zarządu Antegra d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego sprawozdania finansowego (strony od 2 do 33) Antegra d.o.o., Beograd, które składa się z bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 r., rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok 2006 oraz not objaśniających.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej nie podlegało badaniu przez niezależnego audytora.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia.

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz przepisów prawnych obowiązujących na terenie Republiki Serbii. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowych wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r., jej wynik finansowy, zmiany w kapitałach własnych oraz przepływy pieniężne za rok 2006. Sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Deloitte d.o.o.
Belgrade 21 maja 2008 r.

Audit, Tax, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

ANTEGRA D.O.O., BEOGRAD

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za rok 2006
(tys. EUR)

	Noty	2006	Nie badano 2005
Przychody	6	2,414	1,675
Przychody z działalności inwestycyjnej		5	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		43	(2)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(88)	(124)
Zużycie materiałów	7	(41)	(40)
Amortyzacja	8	(63)	(52)
Wynagrodzenia	9	(1.417)	(1,043)
Koszty finansowe	10	(52)	(4)
Pozostałe koszty	11	(282)	(301)
Zysk brutto		519	109
Podatek dochodowy	12	(17)	(7)
Zysk netto		502	102

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Spółki 21 maja 2008 r.

Dejan Smiljanic
Dyrektor

Vesna Smiljanic
Dyrektor finansowy

MONIKA FICEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06
1

Nr rep. 874/200

ANTEGRA D.O.O., BEOGRAD

BILANS
Na dzień 31 grudnia 2006
(tys. EUR)

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2006	Nie badano 31 grudnia 2005
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	13	1,040	139
Wartości niematerialne	14	16	12
Inwestycje w jednostkach powiązanych		11	-
Inne aktywa finansowe	15	27	30
Razem aktywa trwałe		1,094	181
Aktywa obrotowe			
Należności z tyt. dostaw i usług	16	174	128
Inne aktywa finansowe	15	33	12
Należności z tytułu podatków	12	8	9
Inne aktywa		13	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	197	129
Razem aktywa obrotowe		425	278
Suma aktywów		1,519	459
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	19	8	8
Kapitały rezerwowe		5	5
Różnice kursowe z przeliczenia		28	(27)
Zyski zatrzymane		718	340
Razem kapitały własne		759	326
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki	21	586	44
Rezerwy na świadczenia emerytalne	20	5	5
Razem zobowiązania długoterminowe		591	49
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	22	93	72
Rezerwy na świadczenia emerytalne	20	3	-
Pożyczki	21	72	10
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		1	2
		169	84
Razem zobowiązania		760	133
Suma pasywów		1,519	459

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za rok 2006
(tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Nie poddano badaniu					
Stan na 1 stycznia 2005 r.	8	5	-	286	299
Płatności dywidend	-	-	-	(48)	(48)
Zysk roku obrotowego	-	-	-	102	102
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(27)	-	(27)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	8	5	(27)	340	326
Stan na 1 stycznia 2006 r.	8	5	(27)	340	326
Płatności dywidend	-	-	-	(124)	(124)
Zysk roku obrotowego	-	-	-	502	502
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	55	-	55
Stan na 31 grudnia 2006 r.	8	5	28	718	759

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/200

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za rok 2006
(tys. EUR)

	Noty	2006	Nie badane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk roku obrotowego		502	102
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		17	7
Koszty finansowe zawarte w zysku		52	4
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(5)	-
Amortyzacja aktywów trwałych		63	52
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(43)	2
Rezerwy		3	5
		589	172
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		(46)	(40)
Zmiana stanu innych aktywów obrotowych		(13)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		21	63
Zmiana stanu innych pasywów krótkoterminowych		(1)	(6)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		550	189
Zapłacone odsetki		(52)	(4)
Płatności podatku dochodowego		(16)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		482	169
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		5	-
Zaliczki dla banków		(24)	-
Zaliczki dla jednostek powiązanych		-	(28)
Wpływy od jednostek powiązanych z tytułu spłat pożyczek		6	-
Wydatki na nabycie środków trwałych		(880)	(48)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(15)	(13)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		(11)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(919)	(89)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłaty pożyczek		604	(4)
Płatności dywidend		(124)	(48)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		480	(52)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		43	28
Środki pieniężne na początek okresu		129	119
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		25	(18)
Środki pieniężne na koniec okresu	17	197	129

Noty zamieszczone na stronach 6-33 są integralną częścią niniejszego sprawozdania finansowego

Nr rej. 874/2008

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2006

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Antegra d.o.o. (Spółka) została zawiązana w 1994 r. na terenie Republiki Serbii jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku ze zmianą przepisów prawa, Spółka została ponownie zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii 23 sierpnia 2005 r. (pod numerem BD 3742/2005).

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi doradcze w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, produkcja oprogramowania oraz handel oprogramowaniem i sprzętem komputerowym.

Adresem siedziby Spółki jest: Boulevard Vojvode Mišića 37-39, Belgrade, Serbia. Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka zatrudniała 98 pracowników (na dzień 31 grudnia 2005 r.: 82 pracowników).

Enovčanik A.D., Beograd została zawiązana 12 lipca 2006 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 125327. Adresem siedziby jest Belgrade, Kosovska no. 51. Udziałowcami tej jednostki są: BEG Finsoft d.o.o., Beograd (59%), Antegra d.o.o., Beograd (28%) oraz osoby fizyczne (13%). Antegra d.o.o., Beograd wywiera znaczący wpływ na spółkę Enovčanik A.D., Beograd lecz nie jest dla niej jednostką dominującą.

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 21 maja 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Mr. Dejan Smiljanić	Prezes Zarządu
Mr. Zvonko Oršolić	Vice Prezes Zarządu
Mr. Zoran Šušnjar	Vice Prezes Zarządu
Ms. Vesna Smiljanić	Członek Zarządu
Mr. Dorde Lavadinović	Członek Zarządu

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym roku Spółka przyjęła do stosowania wszystkie nowe i zmienione Standardy i Interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz KIMSF, których zastosowanie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Są to:

MSR 19	Zmiana – Zyski i straty aktuarialne, grupowe plany emerytalne i ujawnienia;
MSR 21	Zmiana – Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą;
MSR 39	Zmiana – Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych prognozowanych w transakcjach wewnątrzgrupowych ;
MSR 39	Zmiana – Opcja wyceny według wartości godziwej;
MSR 39 i MSSF 4	Zmiana – Umowy gwarancji finansowych;
MSSF 1	Zmiana – Zastosowanie MSSF po raz pierwszy;
MSSF 6	Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych;
KIMSF 4	Ustalenie czy umowa zawiera leasing;
KIMSF 5	Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska;
KIMSF 6	Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 894/2008

Zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Spółki.

2.2. Standardy i interpretacje, których nie za zastosowano w bieżącym okresie

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zostały wdrożone następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 7,Instrumenty finansowe: Ujawnienia, oraz poprawka uzupełniająca do MSR 1, Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitałów (obowiązujące od 1 stycznia 2007 r.);
- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) *Połączenia jednostek gospodarczych* i MSR 27 (Zmieniony) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* oraz MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych.* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 7, Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 8, Zakres MSSF 2, (obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.);
- KIMSF 9,Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych (obowiązujący od 1 stycznia 2007 r.);
- KIMSF 10, Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości (obowiązujący od 1 listopada 2006 r.);
- KIMSF 11 *MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 *Programy lojalnościowe dla klientów* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR *19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów. określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

Oszacowano jaki wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki miałoby wdrożenie nowych standardów i interpretacji i stwierdzono, że najistotniejsze są rozwiązania zawarte w MSSF 7 wprowadzone jako zmiany do MSR 1 - *ujawnienia dotyczące analizy wrażliwości na ryzyko rynkowe*. Spółka zamierza zastosować te rozwiązania od 1 stycznia 2007 r.

Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Spółki.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3.3. Rozpoznawanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wynikają z wykonanych projektów IT, które obejmują wdrażania systemów IT oraz usługi wsparcia technicznego.

Sprzedaż produktów

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Jednakże przychody ze sprzedaży licencji na oprogramowanie komputerowe ujmowane są w momencie ich dostarczenia lub systematycznie w czasie trwania umowy licencyjnej, chyba że sprzedaż licencji jest związana ze znaczącymi modyfikacjami oprogramowania zleconymi przez klienta. W takich sytuacjach jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Przychody ze sprzedaży usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane są ustalane proporcjonalnie do stanu zaawansowania prac, jeżeli racjonalne określenie stopnia zaawansowania jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Przychody związane z opłatami licencyjnymi ujmuje się w momencie ich zafakturowania.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób racjonalny wyceniona,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży licencji wytworzonych przez inne jednostki są uznawane w momencie ich dostarczenia do nabywcy.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

3.4. Kontrakty długoterminowe IT

Sprzedaż usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze całkowicie wykonane są ujmowane proporcjonalnie do postępu prac, jeżeli racjonalne określenie tego postępu jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Określając koszty wykonania umowy poniesione do daty bilansu, wszystkie wydatki dotyczące przyszłych prac związanych z wykonaniem nie są brane pod uwagę. Są one prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe.

Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Koszty umowy obejmują koszty dotyczące tej umowy, za okres od daty zawarcia umowy do jej ostatecznego zakończenia. Koszty bezpośrednio związane z umową, a poniesione przy jej zawieraniu, wlicza się również jako część kosztów umowy, pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo zawarcia umowy. W przeciwnym wypadku zalicza się je do kosztów okresu w którym zostały poniesione.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata powinna być bezzwłocznie ujęta jako koszt.

Jeżeli suma poniesionych kosztów pomniejszona o oczekiwane straty lub powiększona o rozpoznane zyski przewyższa kwoty otrzymane lub należne z tytułu kontraktu to wówczas nadwyżka jest ujawniana w bilansie jako inne należności z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony jeżeli otrzymane lub należne z tytułu kontraktu kwoty przewyższają sumę poniesionych kosztów pomniejszoną o oczekiwane straty lub powiększoną o rozpoznane zyski to nadwyżka jest ujawniana jako inne zobowiązania.

3.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Leasing klasyfikuje się jako finansowy zawsze, gdy na mocy umowy następuje przekazanie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z prawem własności przedmiotu leasingu. Wszystkie inne umowy traktuje się jako leasing operacyjny.

Składnik aktywów użytkowany na podstawie umowy leasingu finansowego jest wyceniany na poziomie bieżącej wartości minimalnych płatności leasingowych. Odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w bilansie jako finansowe zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa będące przedmiotem leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu użytkowania, lub okresu leasingu jeśli jest krótszy.

Płatności z tytułu leasingu są alokowane pomiędzy koszty finansowe i spłatę zobowiązania tak aby w efekcie uzyskać w miarę stałą okresową stopę zwrotu z niespłaconego salda zobowiązań.

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w oparciu o metodę liniową, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej właściwie obrazuje zmniejszenie korzyści z tytułu leasingu.

MONIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ
NR TP/1559/06
Nr rep. 874/2008

3.6. Waluty Obce

Sprawozdania finansowe Spółki są prezentowane w walucie głównego otoczenia ekonomicznego, w którym Spółka funkcjonuje (walucie funkcjonalnej). Walutą funkcjonalną Spółki jest serbski dinar (RSD). Dla potrzeb tego sprawozdania finansowego wyniki i aktywa Spółki zostały przeliczone na EUR, które jest walutą prezentacji tego sprawozdania.

W trakcie przygotowania sprawozdania finansowego transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostki (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Dla potrzeb przedstawienia sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Spółki są przeliczone na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

3.7. Świadczenia pracownicze

3.7.1. Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi na terenie Republiki Serbii, Spółka jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Spółka jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3.7.2. Świadczenia emerytalne

Dla programów określonych świadczeń przy ustalaniu zobowiązań i kosztów jednostka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z aktuarialną waloryzacją przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Ustalona część skumulowanej wartości netto zysków i strat aktuarialnych, przekraczająca 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń lub 10 % wartości godziwej aktywów programu jest ujmowana w kosztach lub przychodach w okresie średniego oczekiwanego czasu trwania zatrudnienia.

Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast po wprowadzeniu programu określonych świadczeń lub zmian do tego programu, koszt z tytułu przeszłego zatrudnienia ujmuje się bezzwłocznie.

Kwota zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ujmowana jest w bilansie jako wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy skorygowana o nieujęte zyski lub straty aktuarialne oraz pełną wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia. Kwota ustalona w ten sposób może być wartością ujemną (składnikiem aktywów). Tak uzyskany składnik aktywów wycenia się w kwocie nie wyższej niż suma nie ujętych strat aktuarialnych netto i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu.

MINIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TF/1559/86

Nr rep. 874/2008

3.8 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3.8.1. Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wynikającego z rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania obowiązującej na dzień bilansowy.

3.8.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

Ujęte kwoty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.8.3 Ujmowanie bieżącego i odroczonego podatku dochodowego

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany w rachunku zysków i start wpływając na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane, bezpośrednie w kapitale własnym. W takim przypadku podatek ujmowany jest również w kapitale własnym.

3.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W bilansie na 31 grudnia 2006 r. w pozycji wartości niematerialnych Spółka ujęła licencje.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

Nabyte licencje są ujmowane w cenie zakupu powiększonej o koszty związane z zakupem oraz przyjęciem do użytkowania.

Prace badawcze i rozwojowe

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie w fazie prac rozwojowych są ujmowane wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Jeżeli zgodnie z powyższymi wytycznymi nie ma możliwości ujęcia tego typu wartości niematerialnych, wydatki na prace rozwojowe są odpisywane w koszty okresu, w którym je poniesiono.

3.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe przed 1 stycznia 2004 r. to jest przed przyjęciem przez Spółkę MSSF, były ujmowane w oparciu o wcześniej obowiązujące przepisy. Wymagało to dokonywania przeszacowań ich wartości początkowej oraz dotychczasowego umorzenia przy zastosowaniu współczynnika opartego na wskaźniku inflacji oraz stosowania ściśle określonych stawek amortyzacyjnych. Wartości księgowe netto tych środków trwałych po przeszacowaniu zostały ujęte według kosztów domniemanych, a następnie skorygowane o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe nabyte po 1 stycznia 2004 r. są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty nabycia obejmują cenę zapłaconą sprzedawcy oraz koszty związane z przystosowaniem danego obiektu do użytkowania.

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów, i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/200

3.11. Amortyzacja i umorzenie

3.11.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie.

Okres ekonomicznej użyteczności nabytych licencji, ustalany w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni:

Wartości niematerialne	okres użytkowania (w latach)
Licencje	5

3.11.2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania (w latach)
Budynki i lokale	40
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	4 - 5
Meble	5
Środki transportu	8
Pozostałe środki trwałe	10

3.12. Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości. Jeżeli nie ma możliwości określenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, spółka szacuje wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy

Nr rep. 874/2008

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka gospodarcza, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ, i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Znaczący wpływ jest to prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki gospodarczej, w której dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli nad polityką tej jednostki. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są według metody kosztu historycznego.

3.14. Aktywa finansowe

Składniki aktywów finansowych ujmuje się lub wyłącza w momencie ich nabycia lub zbycia, jeżeli umowa nie stanowi inaczej. W momencie początkowego ujęcia aktywa te wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji.

Aktywa finansowe są zaliczane do grupy „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.14.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.14.2. Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek byłyby nieistotne.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 874/2008

3.14.3. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, takich jak należności z tytułu dostaw i usług utrata wartości jest szacowana łącznie dla całej grupy aktywów. Obiektywne przesłanki utraty wartości portfela należności mogą być oparte o historyczne doświadczenia dotyczące ich ściągalności, wzrost liczby należności przeterminowanych o więcej niż 60 dni, a także zauważalne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową danego składnika oraz oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu.

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnych okresach strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

3.14.4. Wyłączenie aktywów finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Spółka ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

Nr rep. 874/2008

3.15. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.15.1. Prezentacja instrumentów dłużnych i kapitałowych

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.15.2. Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.15.3. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3.15.4. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, które są pierwotnie wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.15.5. Wyłączenie zobowiązań finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

3.16. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest tu EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1554/06

Nr rep. 874/2008

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz sposoby szacowania niepewnych na dzień bilansowy wartości, obarczonych znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych zmian w wartościach bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

4.1. Ujmowanie przychodów

Obliczenia związane z ujmowaniem kontraktów długoterminowych prowadzone są przy wykorzystaniu metody stanu zaawansowania kontraktu. Metoda ta wymaga oszacowania stosunku części wykonanych prac do ogółu prac wynikających z umowy. Gdyby proporcja ta byłaby wyższa o 10% niż ta, którą spółka oszacowała, suma przychodów wzrosłaby o 15 tys. EUR natomiast związane z nimi koszty o 8 tys. EUR.

4.2. Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

4.3. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Przed 31 grudnia 2006 r. Spółka nie ujmowała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wynikało to z niepewności czy w osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.

nr rep. 874/2008

4.5. Wartość godziwa

Spółka ujawnia informacje na temat wartości godziwej tych składników aktywów i zobowiązań, dla których publikowane są ceny rynkowe oraz dla tych, dla których wartość godziwa mogłaby się istotnie różnić od wartości księgowej. W republice Serbii informacje na temat cen rynkowych stosowanych w transakcjach kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych są trudno dostępne. W związku z tym rzetelne oszacowanie wartości godziwej nastręcza trudności. Zarząd Spółki szacuje więc ogólne ryzyko, a w przypadkach kiedy istnieje przypuszczenie, że wartość księgowa może być niższa od wartości odzyskiwalnej tworzy odpis.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku jest szacowana. W oparciu o dane historyczne zakłada się, że wartość nominalna należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości oraz zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej. Wartość godziwa pozostałych aktywów finansowych jest dla celów prezentacyjnych szacowana w oparciu o zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej.

Zdaniem Zarządu, zaprezentowane wartości księgowe można uznać za prawidłowe w świetle bieżących warunków rynkowych.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Spółki obarczona jest kilkoma rodzajami ryzyka. Są to: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani, żadnych innych form zabezpieczeń przed tymi ryzykami, w związku z tym, że rynek finansowy na którym działa jest rynkiem wschodzącym. Serbskie banki dopiero przygotowują ofertę w zakresie pochodnych instrumentów finansowych dla firm.

W Spółce nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem. Zarząd skupia się głównie na ryzyku kredytowym, ryzyku płynności oraz ryzyku kursowym, szukając sposobów na ich zniwelowanie oraz ograniczenie strat. Jednakże działania te mogą okazać się całkowicie nieskuteczne, dlatego nie można wykluczyć, że w pewnych okolicznościach może to mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki.

5.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z tym, że dłużnik może nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań w wynikającym z umowy terminie, co może narazić Spółkę na straty. Spółka współpracuje tylko z partnerami, którzy posiadają zdolność kredytową.

Oceniając zdolność kredytową partnera spółka wykorzystuje ogólnie dostępne publikacje i swoje własne dane handlowe. Zaangażowanie kredytowe Spółki oraz zdolność kredytowa jej najważniejszych klientów jest stale monitorowana w celu zapewnienia zmniejszenia ryzyka powstania nieściągalnych należności.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/20

Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym, odzwierciedlają specyfikę działalności Spółki. Skupiamy się na realizacji stosunkowo niewielu kontraktów dla na rzecz największych banków oraz firm programistycznych działających na terenie Serbii, Czarnogóry oraz Republiki Serbskiej w obrębie Bośni i Hercegowiny. Ryzyko kredytowe dla tych należności jest ograniczone z uwagi na to, że kontrahenci są dobrze znanymi firmami o stabilnej sytuacji finansowej.

Spółka przyjęła politykę kredytową polegającą na tym, że produkty i usługi są sprzedawane tylko klientom o dobrze zweryfikowanej historii kredytowej i stabilnej sytuacji finansowej.

5.2. Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, którego zadaniem jest zapewnienie środków pieniężnych na pokrycie krótko, średnio i długoterminowych wydatków. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymanie stosownych rezerw pieniężnych oraz ciągle monitorowanie aktualnych i prognozowanych przepływów środków pieniężnych oraz terminów wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

5.3. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe powstaje w przypadku gdy ujmowane są instrumenty finansowe zdenominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani żadnych innych form zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

5.4. Ryzyko stopy procentowej

Spółka zawarła z bankami umowy kredytowe, w których określono stałą lub zmienną stopę procentową. Zmienna stopa procentowa jest oparta na stopie EURIBOR. W związku z brakiem aktywnego rynku finansowego, Spółka nie ma możliwości wykorzystania zabezpieczających instrumentów finansowych by ograniczyć ryzyko stopy procentowej.

6. PRZYCHODY

w tys. EUR

	2006	2005
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2,291	1,521
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	123	154
	2,414	1,675
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Oprogramowanie własne, wdrożenia i modyfikacje	1,448	594
Wsparcie techniczne	729	921
Bonusy z tyt. sprzedaży oprogramowania innych spółek	85	5
Inne	29	1
	2,291	1,521
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż oprogramowania i licencji innych producentów	123	154
	123	154

Nr rep. 874/2008

w tys. EUR

	2006	2005
Oprogramowanie własne, wdrożenia i modyfikacje	1,542	711
Obsługa posprzedażna	729	964
Bonusy z tyt. sprzedaży oprogramowania innych spółek	113	
Inne	30	
	2,414	1,675

Przychody z kontraktów IT wzrosły do 1,460 tys. EUR (2005: 1,131 tys. EUR)

7. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

w tys. EUR

	2006	2005
Części zapasowe	7	6
Narzędzia	6	4
Paliwo i energia	19	20
Pozostałe	9	10
	41	40

8. AMORTYZACJA

w tys. EUR

	2006	2005
Amortyzacja środków trwałych (Nota 13)	51	41
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 14)	12	11
	63	52

9. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

w tys. EUR

	2006	2005
Wynagrodzenia brutto	1,042	784
Obciążenia płatne przez pracodawcę	191	144
Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe (Nota 20)	3	5
Koszty dojazdów personelu	30	24
Diety	21	19
Inne koszty osobowe	130	67
	1,417	1,043

Zanotowano gwałtowny wzrost kosztów prac badawczo rozwojowych, jest to widoczne w kosztach wynagrodzeń, które wzrosły z 395 tys. EUR w 2005 r. do 559 tys. EUR w 2006 r.

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1553/06

Nr rep. 874/2008

10. KOSZTY FINANSOWE

w tys. EUR

	2006	2005
Odsetki od kredytów	47	4
Odsetki od innych zobowiązań	5	-
	52	4

11. POZOSTAŁE KOSZTY

w tys. EUR

	2006	2005
Odpisane należności	-	18
Usługi telekomunikacyjne	15	14
Usługi transportowe	10	8
Wsparcie techniczne	35	18
Czynsz najmu	28	33
Reklama	25	27
Instalacje, wdrożenia i podwykonawstwo	26	42
Usługi doradcze	28	20
Koszty reprezentacji	79	77
Ubezpieczenia	7	4
Opłaty bankowe	6	3
Inne koszty operacyjne	23	37
	282	301

12. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy od zysku

w tys. EUR

	2006	2005
Płatności podatku obejmujące:		
Podatek bieżący	17	7
	17	7

b) Podatek dochodowy od zysku

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

w tys. EUR

	2006	2005
Zysk brutto	519	109
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	52	11
Wyłączenia z tytułu kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2	4
Ulga podatkowa z tytułu zakupu aktywów trwałych	(41)	(12)
Inne	4	4
	17	7

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 874/2008

c) Bieżące aktywa i zobowiązania z tyt. podatku dochodowego

w tys. EUR

	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu zwrotu nadpłaconego podatku	8	9

d) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Przed 31 grudnia 2006 r. Spółka nie ujmowała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to związane ze ulgą podatkową (323 tys. EUR), do której Spółka nabyła prawo. W związku z tym powstała niepewność czy osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.

Wyżej wymieniona ulga podatkowa wygasa:

w tys. EUR

Rok wygaśnięcia	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
2016	323	-
2006		
	323	-

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. EUR

	Budynki	Urządzenia i inne	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	170	170
Zwiększenia	-	93	93
Różnice kursowe netto	-	(16)	(16)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	-	247	247
Zwiększenia	799	81	880
Zmniejszenia	-	(36)	(36)
Różnice kursowe netto	57	24	81
Stan na 31 grudnia 2006	856	316	1,172
Umorzenie			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	-	74	74
Amortyzacja	-	41	41
Różnice kursowe netto	-	(7)	(7)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	-	108	108
Amortyzacja	9	42	51
Zmniejszenia	-	(36)	(36)
Różnice kursowe netto	1	8	9
Stan na 31 grudnia 2006	10	122	132
Wartość bilansowa			
Na dzień 31grudnia 2006	846	194	1,040
Na dzień 31grudnia 2005	-	139	139

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO MONIKA FICEK NR TP/1559/04

Nr rep. 874/2006

W roku 2006 Spółka nabyła nieruchomość pod adresem Boulevard Vojvode Mišića 37-39 Belgrade.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. wyżej wymieniona nieruchomość jest obciążona hipoteką zabezpieczającą spłatę długoterminowych zobowiązań ujawnionych w nocie 21 oraz kredytu bankowego ujawnionego w nocie 25 na rzecz Volksbank a.d., Belgrade.

Wartość księgowa netto sprzętu używanego na podstawie umów leasingu finansowego wynosi 63 tys. EUR (w roku 2005: 67 tys. EUR).

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	w tys. EUR Licencje
Wartość początkowa	
Stan na 1 stycznia 2005 r.	15
Zwiększenia	13
Różnice kursowe netto	(2)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	26
Zwiększenia	15
Zmniejszenia	(14)
Różnice kursowe netto	2
Stan na 31 grudnia 2006 r.	29
Umorzenie	
Stan na 1 stycznia 2005 r.	3
Amortyzacja	11
Stan na 1 stycznia 2006 r.	14
Amortyzacja	12
Zmniejszenia	(14)
Różnice kursowe netto	1
Stan na 31 grudnia 2006 r.	13
Wartość bilansowa	
Stan na 31 grudnia 2006 r.	16
Stan na 31 grudnia 2005 r.	12

Najistotniejsze pozycje wartości niematerialnych

W bilansie Spółki ujęto licencje zakupione od firmy Microsoft na okres roczny.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

15. INNE AKTYWA FINANSOWE

w tys. EUR

	Aktywa obrotowe		Aktywa trwałe	
	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Pożyczki udzielone pracownikom (i)	9	12	27	30
Krótkoterminowe depozyty (ii)	24	-	-	-
	33	12	27	30

(i) Pożyczki te są udzielane pracownikom na cele mieszkaniowe. Okresy spłat wynoszą od 30 do 60 miesięcy. Stosowana efektywna stopa procentowa 7,95% w stosunku rocznym, nie odbiega od stopy rynkowej. Pożyczki te są denominowane w EUR.

(ii) Są to depozyty zabezpieczające gwarancję bankową udzieloną przez Volksbank a.d., Belgrade na kwotę 24 tys. EUR. Od depozytów tych nie nalicza się odsetek, zostaną zwrócone po 90 dniach.

16. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE NALEŻNOŚCI

w tys. EUR

	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców:		
- krajowych	160	128
- zagranicznych	9	-
	169	128
Należności budżetowe	5	-
	174	128

Średnim stosowanym terminem płatności jest okres 8 dni od daty wystawienia faktury. Od należności krótkoterminowych nie nalicza się odsetek. Spółka na bieżąco analizuje ściągalność należności z tytułu dostaw i usług. Dlatego też, zarząd jest przekonany, że nie istnieje potrzeba tworzenia dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości. Spółka nie posiada żadnych pozabilansowych zabezpieczeń należności.

Należności z tytułu dostaw i usług od kontrahentów zagranicznych wyrażone są w następujących walutach:

w tys. EUR

	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
- EUR	1	-
- USD	8	-
	9	-

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TF/1559/06

Nr rep. 874/2006

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki, instytucje finansowe oraz spółki sektora informatycznego działające na terenie Republiki Serbii. Najistotniejszą pozycją należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy są kwoty należne od Oracle Serbia (38 tys. EUR – na koniec roku 2005 należności nie występowały), która jest największym klientem Spółki. Poniżej przedstawiono listę klientów o saldach należności większych niż 5% sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy.

	31 grudzień 2006	w tys. EUR 31 grudzień 2005
SAGA d.o.o., Beograd	24	42
Volksbank a.d., Beograd	19	23
AIK banka a.d., Nis	13	1
Piraeus bank a.d., Beograd	12	6
Raiffeisen banka a.d., Beograd	11	28
Zepter banka a.d., Beograd	10	6
	89	106

17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty według stanu na dzień bilansowy składają się z następujących elementów:

	31 grudzień 2006	w tys. EUR 31 grudzień 2005
Gotówka w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	196	128
	197	129

Spółka posiada środki pieniężne w następujących walutach:

	31 grudzień 2006	w tys. EUR 31 grudzień 2005
- EUR	71	60
- USD	1	1
- RSD	125	68
	197	129

Nr rep. 874/2008

18. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE IT

Niezakończone kontrakty długoterminowe IT według stanu na dzień bilansowy:

	31 grudzień 2006	w tys. EUR 31 grudzień 2005
Poniesione koszty powiększone o uznane zyski i pomniejszone o oczekiwane straty	431	150
Pomniejszone o wystawione faktury	(448)	(165)
	(17)	(15)
Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Klientom z tytułu długoterminowych kontraktów IT (Nota 22)	(17)	(15)
	(17)	(15)

19. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31 grudzień 2006 %	31 grudzień 2006 w tys. EUR	31 grudzień 2005 %	31 grudzień 2005 w tys. EUR
Kapitał opłacony				
Zoran Sušnjar	10.00	1	10.00	1
Petar Teodosin	13.50	1	13.50	1
Vesna Smiljanić	13.50	1	13.50	1
Djordje Lavadinović	9.40	1	9.40	1
Dejan Smiljanić	15.40	1	15.40	1
Goran Vučković	15.40	1	15.40	1
Zvonko Oršolić	22.80	1	22.80	1
	100.00	8	100	8

20. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Zgodnie z art. 119 Prawa Pracy oraz art. 37 Regulaminu Pracy, pracownicy są uprawnieni do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznego średniego wynagrodzenia po osiągnięciu wieku emerytalnego (40 lat dla mężczyzn, 35 lat dla kobiet). Pod pojęciem średniego wynagrodzenia należy rozumieć publikowane dane statystyczne na o średnim wynagrodzeniu na terenie Republiki Serbii.

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne na dzień 31 grudnia 2006 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06
Nr rep. 874/200

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia do obliczeń aktuarialnych:

	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
	%	%
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwana stopa wzrostu wynagrodzeń	8	8

Zmiany w wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w bieżącym okresie przedstawiają się następująco:

w tys. EUR

	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na początek okresu	5	-
Zmiany w trakcie roku (Nota 9)	3	5
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu	8	5

21. ZOBOWIĄZANIA KREDYTOWE

w tys. EUR

	krótkoterminowe		długoterminowe	
	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Kredyty bankowe:				
- kredyt w rachunku bieżącym (i)	29	-	-	-
- kredyt (ii)	32	-	553	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych (iii)	11	10	33	44
	72	10	586	44

(i) Zobowiązanie to dotyczy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Volksbank a.d., Belgrade z 6 miesięcznym terminem wymagalności oraz stopą procentową równą 24% w stosunku rocznym.

(ii) Zobowiązanie to wynika z umowy kredytowej zawartej z Volksbank a.d., Belgrade. Okres kredytowania wynosi 12 miesięcy, przy zmiennej stopie procentowej obliczanej jako kwartalna stopa EURIBOR plus marża 0,05% rocznie. Kredyt ten jest denominowany w walucie EUR i jest zabezpieczony hipoteką ustanowioną dla nieruchomości położonej Boulevard Vojvode Mišića 37-39 in Belgrade (Nota 13).

(iii) Umowy te dotyczą leasingu środków transportu na okres od pięciu do siedmiu lat ze zmienną stopą procentową. Spółka ma zagwarantowane prawo do wykupu przedmiotów leasingu po cenie zagwarantowanej w umowie. Zobowiązania z tytułu tych umów są wyrażone w walucie EUR i są zabezpieczone przewłaszczeniem ustanowionym na przedmiocie leasingu.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 879/2008

Kredyty bankowe

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów:

	31 grudzień 2006	w tys. EUR 31 grudzień 2005
Do jednego roku	61	-
Od dwóch do pięciu lat	158	-
Powyżej pięciu lat	395	-
	614	-

b) Zobowiązania z tytułu leasingu

Poniżej przedstawiona została struktura zobowiązań leasingowych:

	Minimalne opłaty leasingowe		w tys. EUR Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Do jednego roku	15	15	11	10
Od jednego roku do pięciu lat	38	50	33	40
Powyżej pięciu lat	-	3	-	3
	53	68	44	53
Przyszłe opłaty	(9)	(15)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	44	53	44	53
Zaprezentowano w sprawozdaniu Finansowym jako:				
Zobowiązania krótkoterminowe			11	10
Zobowiązania długoterminowe			33	44
			44	54

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

	w tys. EUR 31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	26
Zobowiązania z tytułu VAT	51	31
Kwoty należne klientom z tytułu kontraktów długoterminowych IT(Nota 18)	17	15
Inne zobowiązania	-	-
	93	72

Średnim terminem płatności jest okres 8 dni od daty wystawienia faktury. Od zobowiązań krótkoterminowych nie nalicza się odsetek. Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

23. Wartość godziwa

	w tys. EUR 31 grudzień 2006		31 grudzień 2005	
	Wartość Bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności	431	428	299	296
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	752	752	128	128

Spółka przyjęła następujące założenia do szacowania bieżącej wartości godziwej instrumentów finansowych:

- Dla opisanych wyżej krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej w związku z stosunkowo krótkim terminem zapadalności. Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest obliczana metodą zamortyzowanego kosztu opartej na dyskontowaniu przewidywanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy procentowej.

24. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Jednostki sprawujące kontrolę na d Spółkę na dzień 31 grudzień 2006 zostały przedstawione w Nocie 19.

a) Działalność operacyjna

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ich wartość nie odbiega istotnie od wartości podobnych transakcji dokonywanych z innym podmiotami.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2006 r. jak i 31 grudnia 2005 r. nie występowały żadne nierozliczone kwoty w stosunku do jednostek powiązanych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W trakcie roku nie zostały odpisane w koszty żadne należności od jednostek powiązanych.

Nr rep. 974/2008

w tys. EUR

	2006	2005
Przychody (Nota 6):		
- IBIS A.D., Banja Luka (jednostka kontrolowana przez właścicieli Spółki)	75	18
Razem	75	18

b) **Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym**

w tys. EUR

	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Pożyczki dla pracowników	36	42

Pożyczki zostały udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe na okres od 30 do 60 miesięcy.

c) **Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego**

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

w tys. EUR

	2006	2005
Świadczenia krótkoterminowe	102	90
Świadczenia długoterminowe oraz po dacie zatrudnienia	-	1
	102	91

Wysokość wynagrodzeń osób wchodzących w skład kluczowego personelu zarządzającego jest uzależniona od osobistych wyników oraz tendencji rynkowych.

25. TRANSAKCJE BEZGOTÓWKOWE I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

a) **Transakcje bezgotówkowe**

W roku 2005 Spółka przyjęła do użytkowania na podstawie umów leasingowych sprzęt o wartości 45 tys. EUR. Operacja będzie widoczna w rachunku przepływów pieniężnych przez cały okres obowiązywania umów w formie płatności rat leasingowych.

b) **Źródła finansowania**

Niewykorzystana linia kredytowa:

w tys. EUR

	Stopa procentowa	Dostępna do	31 grudzień 2006
Volksbank a.d., Beograd	9.25%	9 maja 2009 r.	100

Linia kredytowa jest zabezpieczona hipoteką zaprezentowaną w nocie 13.

Nr rep. 874/200

26. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Umowy leasingu operacyjnego, są umowami wypowiadalnymi, zawartymi na czas określony. Dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

W roku 2006 Spółka zaliczyła w koszty płatności z tytułu umów leasingowych w kwocie 28 tys. EUR (w roku 2005: 33 tys. EUR).

W poniższej tabeli zaprezentowano pozabilansowe zobowiązania z tytułu tych umów:

		w tys. EUR
	31 grudzień 2006	31 grudzień 2005
Termin płatności krótszy niż 1 rok	3	28
	3	28

27. Ryzyko podatkowe

a) Opodatkowanie

Przepisy podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii charakteryzuje duża zmienność i różnorodność interpretacji. Interpretacja przepisów dokonywana przez urzędników skarbowych często stoi w sprzeczności z opinią Zarządu Spółki. W rezultacie niektóre transakcje mogą być kwestionowane przez aparat skarbowy co może powodować powstanie znaczących dodatkowych zobowiązań podatkowych, kar oraz odsetek za zwłokę. Księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są weryfikowane przez urzędników skarbowych przez okres pięciu lat. Zarząd jest jednak przekonany, że zobowiązania podatkowe Spółki zostały prawidłowo naliczone i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

b) Ceny transferowe

Prawo podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii zawiera wymogi dotyczące sposobu ustalania cen transferowych w transakcjach realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Aparat skarbowy ma prawo wszczęcia szczegółowej kontroli cen transferowych stosowanych przez Spółkę w transakcjach z jednostkami powiązanymi, w celu stwierdzenia czy kwota podstawy opodatkowania czy też wartość celna importowanych towarów została prawidłowo zadeklarowana. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć wyników takiej kontroli.

28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Umowa kupna i sprzedaży

Zgodnie z umową zawartą 21 maja 2008 r. pomiędzy Asseco South Eastern Europe, będącą jednostką zależną od Asseco Poland SA (93% udziałów w kapitale zakładowym) i udziałowcami Antegra d.o.o., Belgrade, Asseco South Eastern Europe nabyło 70% udziałów w Antegra d.o.o., Belgrade. Pozostałe 30% udziałów zostało w rękach dotychczasowych właścicieli.

Nr rep. 874/2008

Dywidendy

Zgodnie z postanowieniami umowy kupna sprzedaży z dnia 21 maja 2008 r., aktualni udziałowcy (z wyjątkiem kupującego – Asseco South Eastern Europe) są uprawnieni do otrzymania dywidendy w wysokości całego nierozliczonego zysku netto za rok obrotowy 2007 oraz lata poprzednie, która powinna być wypłacona proporcjonalnie do posiadanych udziałów, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nie później niż do dnia 31 grudnia 2008 r.

Jednostka "Spin-off"

Zgodnie z umową zawartą 21 maja 2008 r. w Belgradzie pomiędzy: Asseco South Eastern Europe a udziałowcami mniejszościowymi, nie później niż do dnia 30 czerwca 2010 r. udziałowcy mniejszościowi będą mieli prawo żądać od Spółki i wszystkich jej udziałowców, a Spółka i wszyscy jej udziałowcy będą mieli obowiązek, aby w ciągu 30 dni zatwierdzić wniesienie przez Spółkę następujących aktywów i zobowiązań do odrębnej, nowo utworzonej jednostki, której jedynym udziałowcem będzie Spółka („Jednostka Spin-Off"): (1) nieruchomość położoną Vojvode Mišića 37-39, która na dzień 30 kwietnia 2008 r. posiada wartość księgową 65,789,054.71 RDS („Nieruchomość"), oraz związany z nią kredyt numer 285000000000394770 zaciągnięty przez Spółkę w Volksbank a.d., Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 165g w celu sfinansowania zakupu Nieruchomości wraz z naliczonymi odsetkami i opłatami. W okresie 30 dni po utworzeniu Jednostki Spin-Off, Spółka sprzeda 100% udziałów w Jednostce Spin-Off udziałowcom mniejszościowym („Sprzedaż Spin-Off"), proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Asseco South Eastern Europe oraz udziałowcy mniejszościowi ustalają, że cena sprzedaży 100% udziałów w Jednostce Spin-Off będzie równa wartości księgowej netto Jednostki Spin-Off (z uwzględnieniem odroczonych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego), pomniejszoną o jakikolwiek korzyści podatkowe, które Spółka spodziewałaby się wykorzystać w przyszłych okresach związane z pierwotnym zakupem Nieruchomości, oraz powiększona jakiekolwiek korzyści podatkowe związane z pierwotnym zakupem Nieruchomości już wykorzystane przez Spółkę, które Spółka musiałaby zwrócić do budżetu. Mniejszościowi udziałowcy wyrównają Asseco South Eastern Europe i Spółce wszystkie straty podatkowe związane z utworzeniem Jednostki Spin-Off.

Najważniejsze sfinalizowane kontrakty

Na podstawie umowy zawartej 22 kwietnia 2008 r. pomiędzy Antegra d.o.o. („Spółka") a Citadel Financial Advisory d.o.o., autoryzowanego przedstawiciela Moscow Bank w organizacji ("Bank"), spółka zobowiązała się świadczyć dla Banku usługi, związane z zainstalowaniem i rocznym wsparciem technicznym podstawowego oprogramowania bankowego. Ponadto umowa przewiduje instalację sprzętu komputerowego oraz oprogramowania systemowego stworzonego przez Pexim A.D. Solutions Belgrade oraz sprzedaż oprogramowania HR i licencji na używanie bazy danych firmy Oracle. W umowie wyznaczony został podwykonawca, wyżej wymieniony Pexim A.D. Solutions Belgrade. Zgodnie z umową wdrożenie powinno zostać już ukończone ale bank do tej pory nie przedstawił wszystkich wymaganych zezwoleń na instalację. Przypuszczalną datą zakończenia wdrożenia jest lipiec 2008 r. Cena całego projektu została uzgodniona na 1,357 tys. EUR. Cała kwota będzie podzielona pomiędzy Antegra d.o.o. i Pexim A.D. Solutions odpowiednio: 729 tys. EUR i 628 tys. EUR.

Nr rep. 874/200

29. KURSY WYMIANY WALUT

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	31 grudzień 2006	Uśredniony
RSD	0.0127	0.0118
USD	1.3129	1.2500
	31 grudzień 2005	**Uśredniony**
RSD	0.0117	0.0121
USD	1.1839	1.2431

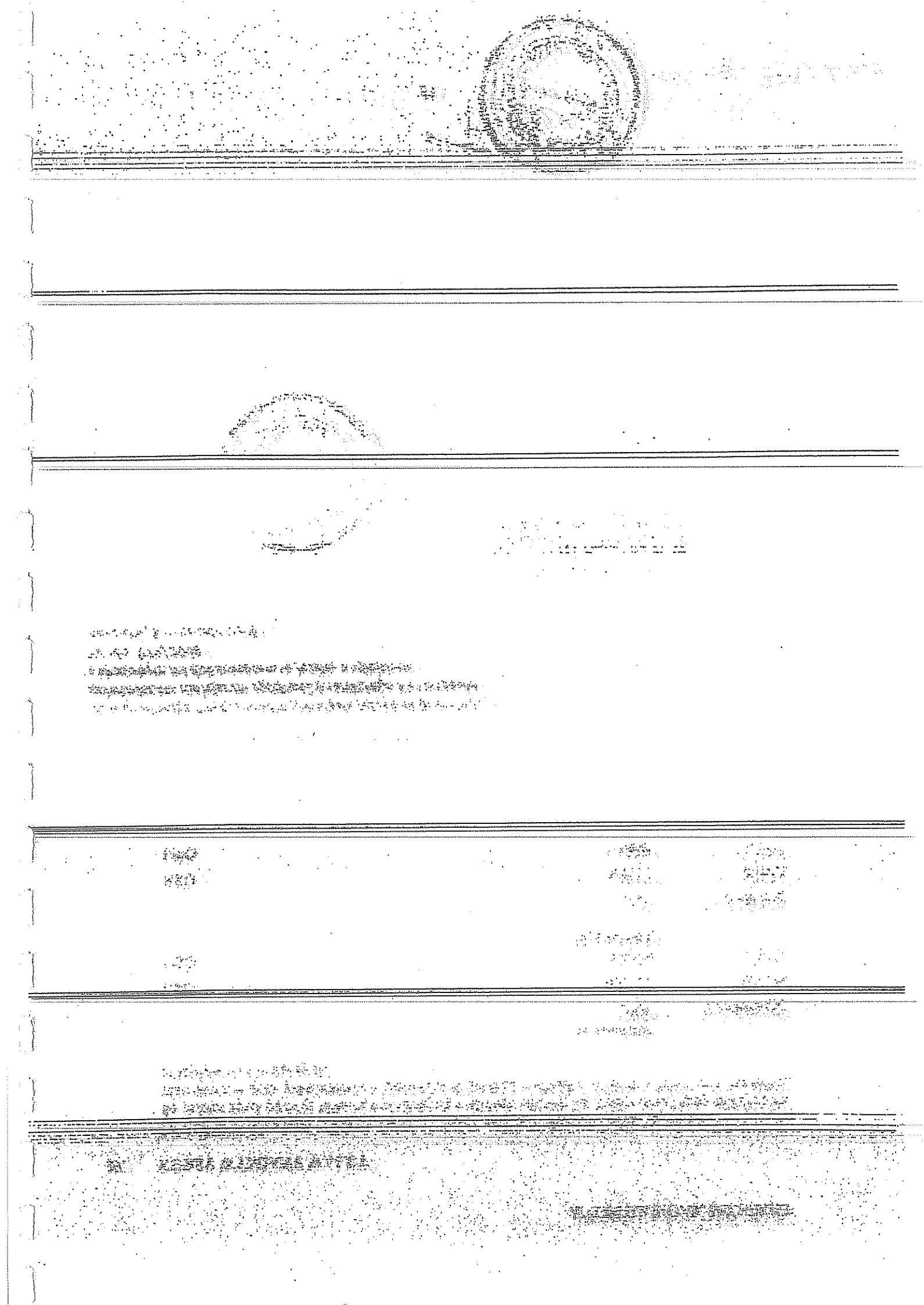
Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 874/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180280230

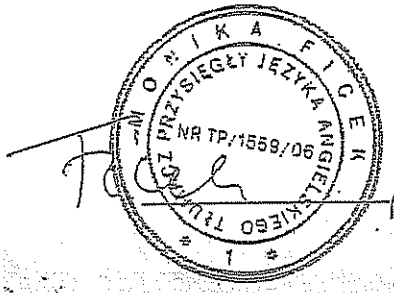
MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 874/2008



TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

ANTEGRA D.O.O., BEOGRAD
Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. oraz
Raport Niezależnego Audytora



Nr rep. 873/2008

Tłumaczenie Raportu Niezależnego Audytora wydane w języku serbskim
Niniejszy projekt sprawozdania finansowego służy wyłącznie celom analizy przez zarządu spółki. Niniejszy projekt sprawozdania finansowego może ulec dalszym zmianom oraz korektom kwot i oświadczeń. Niniejszy projekt Raportu Audytora podlega zmianom w związku z nieukończoną Kontrolą Zapewnienia Jakości.

Spis Treści

Strona

Raport niezależnego audytora	1 -2
Rachunek zysków i strat	3
Bilans	4

Nr rep. 873/2008

RAPORT NIEZALEŻNEGO AUDYTORA

Dla właścicieli Antegra d.o.o., Beograd

Przeprowadziliśmy audyt załączonego sprawozdania finansowego (strony od 1 do 4) Antegra d.o.o., Beograd (Spółki), które składa się z bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r., rachunku zysków i strat oraz zestawienia zmian w kapitale własnym za rok 2005.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. nie podlegało badaniu przez niezależnego audytora, ponieważ Spółka została zaliczona do małych jednostek i w świetle obowiązujących w Republice Serbii przepisów nie miała takiego obowiązku.

Zakres odpowiedzialności Zarządu

Za przygotowanie tego sprawozdania w sposób jasny i rzetelny zgodnie z obowiązującymi w Republice Serbii przepisami jest odpowiedzialny Zarząd. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje: zaplanowanie, wdrożenie oraz nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić możliwość przygotowania rzetelnego oraz wolnego od błędów i zafałszowań sprawozdania finansowego, wybór i zastosowanie właściwych zasad rachunkowości, określenie wartości szacunkowych w oparciu o realne założenia.

Zakres odpowiedzialności audytora

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej oraz przepisów prawnych obowiązujących na terenie Republiki Serbii. Powołane Standardy wymagają od nas stosowania się do norm etyki zawodowej oraz takiego zaplanowania i przeprowadzenia badania aby uzyskać racjonalną pewność, że przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów.

W trakcie badania zastosowaliśmy procedury, które umożliwiły nam uzyskanie dowodów potwierdzających prawidłowość przedstawionych w sprawozdaniu finansowych wartości liczbowych oraz objaśnień słownych. Wybór zastosowanych procedur badania oraz metod szacowania ryzyka wystąpienia błędów i zafałszowań został oparty na osądzie audytora. Dokonując szacowania ryzyka audytor miał na względzie skuteczność działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem wyrażenie opinii na temat efektywności wdrożonego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Badanie obejmowało także ocenę przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości, racjonalności dokonanych przez Zarząd szacunków jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Zastrzeżenia do opinii

Ujawnione w rachunku zysków i strat za rok 2005 przychody w kwocie 140 209 tysięcy dinarów zawierają przychody ze sprzedaży własnego oprogramowania oraz wdrożeń w kwocie 1 321 tysięcy dinarów zafakturowanych w roku 2005 lecz dotyczących roku 2006. Takie podejście nie jest zgodne z MSR 18 „Przychody", który wymaga aby przychody ze sprzedaży usług były rozpoznawane w roku, którego dotyczą. W związku z tym zobowiązania na dzień 31 grudnia 2005 r. zostały zaniżone, natomiast przychody ze sprzedaży oraz zysk za rok 2005 zostały zawyżone o wyżej wymienioną kwotę.

Zaprezentowana w bilansie pozycja wyposażenie o wartości księgowej 12 641 tys. dinarów zawiera środki transportu używane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości 6 417 tys. dinarów.

NR TP/1559/06

Nr rep. 873/2008

Spółka zaprezentowała wartość początkową tych umów w aktywach i zobowiązaniach w wartości minimalnych płatności leasingowych, a nie w wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych płatności w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa – zgodnie z wymogami MSR 17 „Leasing". W rezultacie pozycje wyposażenie oraz zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2005 r. zostały zawyżone odpowiednio o 721 tys. dinarów i 1 238 tys. dinarów, natomiast zysk netto roku 2005 został zaniżony o 517 tys. dinarów.

W zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym kwocie krótkoterminowych zobowiązań wobec dostawców - 704 tys. dinarów, nie ujęto kwoty 1 435 tys. dinarów stanowiącej zobowiązania wobec krajowych dostawców z tytułu zakupionych materiałów oraz kar umownych. W związku z tym zaprezentowany na dzień 31 grudnia stan krótkoterminowych zobowiązań wobec dostawców został zaniżony o kwotę 1 435 tys. dinarów, koszty materiałowe zostały zaniżone o kwotę 153 tys. dinarów, pozostałe koszty zostały zaniżone o kwotę 1 282 tys. dinarów. W rezultacie spowodowało to zawyżenie zysku netto o kwotę 1 435 tys. dinarów.

Opinia

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zgłoszonych powyżej zastrzeżeń, sprawozdanie finansowe przedstawia jasno i rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz jej wynik finansowy za rok 2005. Sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi na terenie Republiki Serbii.

Dodatkowe objaśnienia

Nie wnosząc dodatkowych zastrzeżeń do sformułowanej powyżej opinii, pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że Spółka nie załączyła do sprawozdania finansowego za rok 2005 zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz not uzupełniających. Spółka została zaliczona do małych jednostek i w świetle obowiązujących przepisów nie miała takiego obowiązku.

Belgrade, 21 maja 2008 r.

Žarko Mijović
Audytor

M O N I K A F I C E K
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Nr rep. 873/2008

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA ROK 2005 (w tys. dinarów)

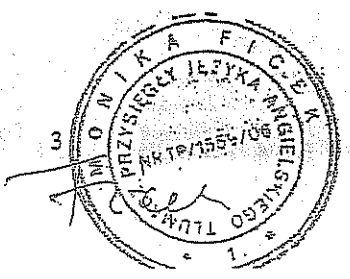
	2005	*Nie badano* 2004
PRZYCHODY OPERACYJNE		
Przychody	140,209	114,926
Pozostałe przychody operacyjne	-	15
	140,209	114,941
KOSZTY OPERACYJNE		
Zużycie materiałów i energii	3,359	2,550
Koszty osobowe	85,791	59,390
Amortyzacja	4,346	3,238
Pozostałe koszty operacyjne	32,645	35,800
	126,141	100,978
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14,068	13,963
Przychody finansowe	625	86
Koszty finansowe	(322)	(10)
Pozostałe przychody	1	-
Pozostałe koszty	(2,726)	(427)
ZYSK BRUTTO	11,646	13,162
Podatek dochodowy	(1,165)	(590)
ZYSK NETTO	11,646	13,612

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz przedłożone w Narodowym Banku Serbii 28 lutego 2006 r.

Podpisano w imieniu Antegra d.o.o., Beograd:

Dejan Smiljanić
Prezes Zarządu

Vesna Smiljanić
Dyrektor finansowy



Nr rep. 873/2008

BILANS
Na dzień 31-12-2005
(w tys. dinarów)

	31 grudnia 2005	*Nie badano* 31 grudnia 2004
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1,056	967
Środki trwałe	12,641	8,271
Inne długoterminowe aktywa finansowe	2,477	1,018
	16,174	**10,256**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług	11,129	6,950
Krótkoterminowe aktywa finansowe Środki	1,059	-
pieniężne i ich ekwiwalenty	11,024	9,421
	23,213	16,372
Suma aktywów	39,387	26,628
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	550	550
Kapitały rezerwowe	359	359
Zyski zatrzymane	29,134	22,652
	30,043	23,561
Zobowiązania długoterminowe		
Inne zobowiązania długoterminowe	4,534	-
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1,253	1,000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	704	1,463
Inne zobowiązania krótkoterminowe	141	118
Zobowiązania publiczno-prawne	2,712	486
	4,810	3,067
Suma pasywów	39,387	26,628

Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego,
zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia
z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 873/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 608-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon: 180266230

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO Nr rep. 873/2008

Nr rep. 873/2008

LOGOS D.O.O. CROATIA
Skonsolidowane sprawozdania finansowe
na dzień 31.13.2005, 31.12.2006 oraz 31.12.2007
wraz z opiniami biegłego rewidenta

Nr rep. 882/2008

SPIS TREŚCI

Odpowiedzialność za sprawozdania finansowe 3

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2005 4

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2006 6

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2007 8

Sprawozdania finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 10

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 200712

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 14

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007 17

Noty do sprawozdań finansowych 18-52

BIURO TŁUMACZEŃ PRZYSIĘGŁYCH JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Odpowiedzialność za sprawozdania finansowe

Zgodnie z prawem księgowym obowiązującym w Republice Chorwackiej ((Dziennik Urzędowy 146/05), Zarząd jest odpowiedzialny za zapewnienie, że sprawozdania finansowe przygotowane za każdy rok obrotowy są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), opublikowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i oddają prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej i wyników Spółki oraz Grupy za ten okres.

Zarząd ma uzasadnione przekonanie, że Spółka oraz Grupa posiada odpowiednie środki, aby kontynuować swoją działalność w przewidywalnej przyszłości. Dlatego też, Zarząd w sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje założenie kontynuacji działalności.

Do obowiązków Zarządu przy sporządzaniu sprawozdań finansowych należy zapewnienie, że:

- wybrane zostały właściwe zasady rachunkowości, które następnie są konsekwentnie stosowane;
- oceny i szacunki są uzasadnione i rozważne;
- przestrzegane są standardy rachunkowości odnośnie wszelkich istotnych odstępstw, które zostały przedstawione i wyjaśnione w sprawozdaniach finansowych; oraz
- w sporządzaniu sprawozdań finansowych stosuje się założenie kontynuacji działania, chyba że, przypuszczenie, że Spółka lub Grupa będzie kontynuować swoją działalność byłoby niewłaściwe.

Zarząd jest odpowiedzialny za właściwe prowadzenie dokumentów księgowych, które w dowolnym czasie mogą z należytą dokładnością przedstawić sytuację finansową Spółki lub Grupy. Ponadto, Zarząd musi zapewnić, że sprawozdania finansowe są zgodne z prawem księgowym obowiązującym w Republice Chorwackiej (Dziennik Ustaw 146/05). Zarząd jest również odpowiedzialny za zabezpieczenie aktywów Spółki i Grupy, w związku z tym jest odpowiedzialny za podjęcie należytych środków w celu zapobiegania i wykrywania nadużyć i innych nieprawidłowości.

Zarząd
Logos d.o.o.
Zagrzeb, 18.04.2008

LOGOS
Logos d.o.o. Zagreb Ul. grada Vukovara 269d

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2005

Dla Zarządu oraz Akcjonariuszy Spółki

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdań finansowych Logos d.o.o (zwanej dalej: Spółką), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31.12.2005, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tą datą oraz opis głównych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zgodnie z tym co zostało zawarte na stronach 10-52.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd. Odpowiedzialność z tym związana obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania wewnętrznej kontroli związanej ze sporządzeniem i rzetelnym przedstawieniem sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, wybór i stosowanie właściwych zasad rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych szacunków księgowych stosownie do okoliczności.

Zadania biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Przepisy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z wymogami etycznymi oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włączając ocenę ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, w tym również spowodowanych oszustwami lub błędami. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne związane ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego przez jednostkę, aby na tej podstawie zaprojektować odpowiednie do okoliczności procedury badania, nie zaś celem wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznych działających w jednostce. Badanie obejmowało także ocenę stosowności przyjętych zasad rachunkowości, zasadności szacunków księgowych Zarządu, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

MONIKA FACEK
TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO
NR TP/1559/06

Kwestie, mające wpływ na opinię biegłego rewidenta

Sprawozdania finansowe za rok 2004 nie były poddane badaniu i nie są dołączone w postaci informacji porównawczej w sprawozdaniach finansowych za rok 2005. W związku z tym nie wyrażamy opinii na temat wyników działalności Spółki, przepływów pieniężnych oraz zmian w kapitale własnym w roku 2005.

Opinia

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Spółki. na dzień 31 grudnia 2005 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nexia Revizija d.o.o
Zagrzeb, 18.04.2008

NEXIA REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB

MONIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ
NR TP/1559/06

Nr rep. 882/2008

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2006

Dla Zarządu oraz Akcjonariuszy Spółki i Grupy

Dla celów niniejszego dokumentu rejestracyjnego i zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr. 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004, wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechnienia reklam, przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Logos d.o.o, Emitenta (zwanego dalej Spółką) oraz jej podmiotów zależnych (zwanych dalej Grupą) na dzień 31.12.2006 za rok obrotowy zakończony tą datą, który został w sposób właściwy dołączony do niniejszego dokumentu rejestracyjnego.

Na sprawozdania finansowe składa się bilans sporządzony na dzień 31.12.2006, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony tą datą oraz opis głównych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zgodnie z tym co zostało zawarte na stronach 10-52.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd. Odpowiedzialność z tym związana obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania wewnętrznej kontroli związanej ze sporządzeniem i rzetelnym przedstawieniem sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, wybór i stosowanie właściwych zasad rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych szacunków księgowych stosownie do okoliczności.

Zadania biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wydanie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Przepisy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z wymogami etycznymi oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włączając ocenę ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, w tym również spowodowanych oszustwami lub błędami. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne związane ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego przez jednostkę, aby na tej podstawie zaprojektować odpowiednie do okoliczności procedury badania, nie zaś celem wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznych działających w jednostce.

MONITOR PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 TŁUMACZ

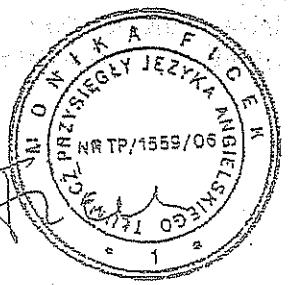
Badanie obejmowało także ocenę stosowności przyjętych zasad rachunkowości, zasadności szacunków księgowych Zarządu, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia
Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Spółki. na dzień 31 grudnia 2006, wyniki jej działalności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2006, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nexia Revizija d.o.o
Zagrzeb, 18.04.2008

NEXIA REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB



Nr rep. 882/2008

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31.12.2007

Dla Zarządu oraz Akcjonariuszy Spółki i Grupy

Dla celów niniejszego dokumentu rejestracyjnego i zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr. 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004, wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechnienia reklam, przeprowadziliśmy badanie sprawozdań finansowych Logos d.o.o, Emitenta (zwanego dalej Spółką) oraz jej podmiotów zależnych (zwanych dalej Grupą) na dzień 31.12.2007 za rok obrotowy zakończony tą datą, który został w sposób właściwy dołączony do niniejszego dokumentu rejestracyjnego.

Na sprawozdania finansowe składa się bilans sporządzony na dzień 31.12.2007, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, zestawienie rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony tą datą oraz opis głównych zasad rachunkowości i inne noty objaśniające, zgodnie z tym co zostało zawarte na stronach 10-52.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdania finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej odpowiada Zarząd. Odpowiedzialność z tym związana obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania wewnętrznej kontroli związanej ze sporządzeniem i rzetelnym przedstawieniem sprawozdań finansowych niezawierających istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, wybór i stosowanie właściwych zasad rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych szacunków księgowych stosownie do okoliczności.

Zadania biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniach finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. Przepisy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z wymogami etycznymi oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania potwierdzających kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym i ujawnione w nim informacje. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włączając ocenę ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym, w tym również spowodowanych oszustwami lub błędami. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne związane ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego przez jednostkę, aby na tej podstawie zaprojektować odpowiednie do okoliczności procedury badania, nie zaś celem wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznych działających w jednostce.

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Badanie obejmowało także ocenę stosowności przyjętych zasad rachunkowości, zasadności szacunków księgowych Zarządu, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia
Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową Spółki/Grupy na dzień 31 grudnia 2007, wyniki jej działalności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007, przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2007, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nexia Revizija d.o.o
Zagrzeb, 18.04.2008

NEXIA REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB

M. OWIKA FIGER PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TP/1559/08

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Noty	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Grupa 2005 HRK'000
Działalność ciągła				
Przychody		**30.498**	**26.552**	**23.059**
Przychody ze sprzedaży	3	30.047	26.340	22.928
Pozostałe dochód operacyjny		451	212	131
Koszty		20.995	17.676	16.294
Koszty sprzedanych towarów		(45)	(21)	(33)
Koszty materiałów i energii	4	(7.969)	(7.526)	(6.436)
Koszty usług	5	(3.262)	(2.132)	(2.334)
Koszty pracownicze	6	(6.444)	(5.304)	(4.888)
Amortyzacja	11,12,13	(1.292)	(979)	(1.001)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1.983)	(1.714)	(1.602)
Wynik z działalności		**9.503**	**8.876**	**6.765**
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		**177**	**310**	**-**
Dochody finansowe	8	131	103	52
Koszty finansowe	9	(108)	(108)	(186)
Wynik finansowy		**23**	**(5)**	**(134)**
Zysk przed opodatkowaniem		**9.703**	**9.181**	**6.631**
Podatek dochodowy	10	(2.062)	(1.819)	(1.364)
Zysk za rok z działalności ciągłej		**7.641**	**7.362**	**5.267**
Działalność nieciągła				
Zysk / (strata) z działalności nieciągłej za rok (bez podatku)	11	1.748	(499)	63
Zysk za rok		**9.389**	**6.863**	**5.330**

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 882/2008

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone i podpisane przez Zarząd dnia 18 kwietnia 2008.
[Podpis nieczytelny]
Zarząd

LOGOS
Logos d.o.o. Zagreb Ul. grada Vukovara 269d

Noty są integralną częścią skonsolidowanego rachunku zysków i strat

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Noty	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Spółka 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe		**1.795**	**12.897**	**16.458**
Środki trwałe	12	1.599	7.166	7.635
Wartości niematerialne i prawne	12	-	-	93
Nieruchomości inwestycyjne	13	-	5.608	5.864
Aktywa finansowe	14	196	123	2.866
Aktywa obrotowe		**7.229**	**20.303**	**16.728**
Zapasy		456	87	70
Należności z tytułu dostaw i usług	15	2.671	2.127	4.596
Przyznane pożyczki	16	-	5.878	7.386
Należności z tytułu z zaliczek na poczet dywidendy		596	4.819	1.324
Pozostałe należności	17	556	226	1.784
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18	2.950	7.166	1.568
Rozliczenia międzyokresowe czynne		**42**		
AKTYWA RAZEM		**9.066**	**33.200**	**33.186**
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał (fundusz) własny i rezerwy		**2.710**	**21.009**	**19.792**
Kapitał zakładowy		2.046	2.046	2.046

Nr rep. 882/2008

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ NR TP/1559/06

Niezrealizowane zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży		155		
Zysk zatrzymany i zysk za rok		509	18.963	17.746
Długoterminowe zobowiązania finansowe	19	554	2.371	2.910
Zobowiązania krótkoterminowe		4.326	6.347	5.325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	1.644	714	512
Zobowiązania finansowe	21	290	1.094	940
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1.239	416	247
Pozostałe zobowiązania	22	1.153	4.123	3.626
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochody przyszłych okresów	23	1.476	3.473	5.159
RAZEM KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		9.066	33.200	33.186

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd dnia 18 kwietnia 2008.

[Podpis nieczytelny]
Zarząd

LOGOS
Logos d.o.o. Zagreb Ul. grada Vukovara 269d

Noty są integralną częścią skonsolidowanego bilansu.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Grupa 2007	Grupa 2006	Grupa 2005
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk za rok z tytułu działalności ciągłej	7.641	7.362	5.267
Zysk za rok z tytułu działalności nieciągłej	1.748	(499)	63
Korekty:			
Podatek dochodowy od działalności ciągłej	2.283	1.690	1.403
Podatek dochodowy od działalności nieciągłej	433	-	-
Odroczony podatek dochodowy od działalności ciągłej	(221)	129	(39)
Odroczony podatek dochodowy od działalności nieciągłej	(26)	(35)	(35)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1.845	1.787	1.481
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	179	256	120
Zysk ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(177)	(310)	-
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	(128)	-	(369)
Koszty odsetek	133	167	160
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego			
Zmiana stanu zapasów	(369)	(17)	65
Zmiana stanu należności handlowych	(544)	2.469	(1.739)
Wzrost należności z tytułu z tytułu zaliczek na poczet dywidendy.	(596)	-	-
Zmiana stanu pozostałych należności i kosztów przyszłych okresów	866	1.558	(850)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	(1.540)	699	(3.406)

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych i dochodów przyszłych okresów	(1.997)	(1.686)	1.710
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed odliczeniem podatku i odsetek	*9.530*	*13.570*	*3.831*
Związane z działalnością ciągłą	7.191	13.681	3.892
Związane z działalnością nieciągłą	2.339	(111)	(61)
Zapłacony podatek dochodowy	(1.742)	(2.092)	(1.611)
Zapłacone odsetki	(133)	(167)	(160)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7.655	11.311	2.060
Związane z działalnością ciągłą	5.499	11.589	2.281
Związane z działalnością nieciągłą	2.206	(278)	(221)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Zakup długoterminowych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(2.055)	(1.225)	(2.344)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	180	310	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	263	-	369
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.612)	(915)	(2.147)
Związane z działalnością ciągłą	*(1.875)*	*(915)*	*(2.344)*
Związane z działalnością nieciągłą	*263*	-	*197*
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Windykacja długoterminowych aktywów finansowych	860	2.743	2.007
Wzrost aktywów dostępnych do sprzedaży	(21)	-	-
Zmiana stanu przyznanych pożyczek krótkoterminowych	76	(1.508)	(2.127)

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO MARTA FICEK NR TP/1559/06

Zmiana stanu pożyczek długoterminowych oraz leasingu finansowego	160	(387)	(956)
Wypłata dywidendy	(11.334)	(5.646)	(1.324)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10.259)	(4.798)	(2.400)
Związane z działalnością ciągłą	(11.195)	(6.033)	(2.280)
Związane z działalnością nieciągłą	936	1.235	(120)
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**(4.216)**	**5.589**	**(2.487)**
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początku okresu	7.166	1.568	4.055
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na końcu okresu	**2.950**	**7.166**	**1.568**

Noty są integralną częścią skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

MONIKA FICEK PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

	Kapitał zakładowy HRK'000	Zysk zatrzymane oraz zysk za rok HRK'000	Niezrealizowane zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży HRK'000	Suma HRK'000
Bilans na dzień 31 grudnia 2004	2.046	12.416	-	14.462
Zysk za rok	-	5.330	-	5.330
Bilans na dzień 31 grudnia 2005.	2.046	17.746	-	19.792
Wypłata dywidendy	-	(5.646)	-	(5.646)
Zysk za rok	-	6.863	-	6.863
Bilans na dzień 31 grudnia 2006.	2.046	18.963	-	21.009
Zysk za rok	-	9.389	-	9.389
Wypłata dywidendy	-	(11.930)	-	(11.930)
Przeniesienie na Sospes d.o.o	-	(15.913)	-	(15.913)
Zmiany w niezrealizowanych zyskach z aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	155	155
Bilans na dzień 31 grudnia 2007.	2.046	509	155	2.710

Noty są integralną częścią skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Nr rep. 882/2008

Noty do sprawozdań finansowych
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

1. Informacje o Grupie i Spółce

Logos d.o.o. Zagreb (zwaną dalej Spółką) jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Sądzie Handlowym w Zagrzebie dnia 31 maja 1993 roku. Spółka w 100% jest własnością prywatną z następującą strukturą własności na dzień 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007:

	Liczba udziałów	Całkowita wartość HRK'000	%
Dražen Pehar	2	900,1	44%
Emir Memić	2	654,9	32%
Boris Nanut	2	491,2	24%
Suma	**6**	**2.046,2**	**100%**

W latach 2006 oraz 2007 na grupę Logos składała się spółka dominująca Logos d.o.o oraz dwie w 100% do niej należące spółki zależne Logos Gradnja d.o.o. oraz Logos Biotech d.o.o. Spółki zależne zostały zarejestrowane w Sądzie Handlowym w Zagrzebie dnia 23 czerwca 2005, jednakże rozpoczęły swoją działalność w roku 2006.

Dnia 13 września 2007 Spółka sprzedała swoje udziały w obu spółkach zależnych panu Draženowi Peharowi, panu Emirowi Memićiowi oraz panu Borysowi Nanutowi. Logos Gradnja d.o.o. zmieniła nazwę na Sospes d.o.o, zaś Logos Biotech d.o.o. zmieniła nazwę na Pupula d.o.o.

Dnia 7 grudnia 2007 roku Walne Zgromadzenie zatwierdziło wydzielenie części Spółki i podjęło decyzję o wydzieleniu Spółki wraz z przejęciem określonej działalności oraz związanymi aktywami i pasywami przez Sospes d.o.o. Zgodnie z umową, wydzielenie obowiązuje od 30 września 2007 roku. Dnia 25 lutego 2008 roku, wydzielenie Spółki zostało zarejestrowane w Sądzie Handlowym w Zagrzebie. Spółka przeniosła na Sospes d.o.o. nieruchomości, działalności poboczne oraz związane aktywa i pasywa zgodnie z tabelą poniżej:

	30.9.2007 HRK'000
AKTYWA	
Aktywa trwałe	**11.068**
Środki trwałe	11.068
Aktywa obrotowe	**7.806**

MONIKA TICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Przyznane pożyczki	5.802
Zaliczki dla dostawców	1.238
Należności z tytułu umowy INTEC	766
RAZEM AKTYWA	**18.874**
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania długoterminowe	**2.461**
Zobowiązania krótkoterminowe	**16.413**
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500
Zobowiązania z tytułu podziału zysków	15.913
RAZEM KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**18.874**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka zatrudniała 31 pracowników, zaś na dzień 31 grudnia 2006 Grupa zatrudniała 32 pracowników (Spółka: 30 pracowników), na dzień 31 grudnia 2005 Grupa zatrudniała 37 pracowników (Spółka: 35 pracowników).

Zarząd Spółki i Grupy

Pan Dražen Pehar – Prezes Zarządu, osobiście i samodzielnie reprezentuje Spółkę i Grupę

Pan Emir Memić – Członek Zarządu, osobiście i samodzielnie reprezentuje Spółkę i Grupę

Pan Boris Nanut - Członek Zarządu, osobiście i samodzielnie reprezentuje Spółkę i Grupę

Sprawozdania finansowe są wyrażone w tysiącach waluty chorwackiej (HRK).

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

2. Opis głównych zasad rachunkowości

Część ogólna

Sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), opublikowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za lata 2005, 2006 oraz 2007 przyjęto zasadę kosztu historycznego, oprócz wszelkich aktywów i pasywów finansowych podanych w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Zasady rachunkowości były spójnie stosowane, o ile co innego nie zostało zaznaczone. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działalności.

Sprawozdania finansowe zostały wyrażone w chorwackich kunach (HRK). Dnia 31 grudnia 2007 roku kurs wymiany 1 EUR oraz 1 USD wynosił odpowiednio 7,33 HRK oraz 4,98 HRK (31 grudnia 2006: odpowiednio 7,35 HRK i 5,58 HRK zaś 31 grudnia 2005 odpowiednio 7,38 HRK i 6,23 HRK).

Podstawa konsolidacji

Spółki zależne

Spółki zależne są jednostkami kontrolowanymi przez Grupę. Grupa jest upoważniona do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu uzyskania zysku z jej działalności. W ocenie kontroli brane są pod uwagę potencjalne prawa głosu, które są obecnie wykonalne. Sprawozdania finansowe spółek zależnych są ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych od daty rozpoczęcia sprawowania kontroli do daty zakończenia sprawowania kontroli. Zakończenie sprawowania kontroli nad spółkami zależnymi w Grupie Logos nastąpiło dnia 13 września 2007 roku (jest to dzień, w którym obie spółki zależne zostały sprzedane).

Transakcje pomijane przy konsolidacji

Bilanse wewnątrz grupy, wszelkie niezrealizowane dochody oraz koszty wynikające z transakcji wewnątrz grupy zostały pominięte podczas sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niezrealizowane straty zostały pominięte w ten sam sposób co niezrealizowane zyski, jednakże wyłącznie do tego stopnia, aby nie było dowodu na utratę wartości.

Główne zasady rachunkowości, które zostały zastosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są przedstawione poniżej:

Nr rep. 882/2008

Noty do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)
Za lata zakończone 31 grudnia 2005, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2007

a) Środki trwałe oraz wartości materialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości materialne i prawne zostały uwzględnione po cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie. Ceny nabycia zawierają wszelkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem aktywów do stanu użyteczności dla przewidzianego celu.

Późniejsze wydatki związane rzeczowymi aktywami trwałymi oraz wartościami niematerialnymi i prawnymi są włączane do wartości bilansowej składnika aktywów, kiedy jest to prawdopodobne, że przyszłe korzyści finansowe związane z danym składnikiem aktywów wpłyną do spółki oraz kiedy wydatek poprawi sytuację składnika aktywów ponad oryginalnie oszacowanym standardem. Wszelkie pozostałe wydatki są uznawane za koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja przeprowadzana jest metodą liniową za każdy środek trwały na podstawie jego gospodarczej użyteczności. Amortyzacja rozpoczyna się w momencie, w którym środek trwały lub wartość niematerialna i prawna jest gotowa do użytku.
Przyjęto następujące stawki amortyzacji:

Opis	Stawki amortyzacji
Budynki	10%
Pojazdy silnikowe	40%
Komputery i inny sprzęt	50%
Meble i inne środki trwałe	20-50%
Sprzęt IT	50-100%

Utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wyłączając wartość firmy

W każdym bilansie, Spółka lub Grupa dokonuje weryfikacji wartości bilansowej swoich środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych celem stwierdzenia, czy są okoliczności wskazujące na to, że utraciły one wartość. W przypadku, gdy istnieją tego rodzaju okoliczności, oszacowana zostaje wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu określenia stopnia utraty wartości (jeżeli dotyczy). Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów nie jest możliwe, Spółka lub Grupa szacuje wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisany jest dany składnik aktywów. W przypadku, gdy możliwie jest określenie uzasadnionej i spójnej podstawy przydziału, wartości majątkowe zostają również przydzielone poszczególnym ośrodkom wypracowującym środki pieniężne, lub w przeciwnym wypadku zostają przydzielone do najmniejszej Spółki ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla której może zostać określona uzasadniona i spójna podstawa przydziału.

Wartości niematerialne i prawne z nieokreślonym okresem przydatności oraz wartości materialne i prawne, które nie są jeszcze gotowe do użycia są corocznie sprawdzane pod kątem utraty wartości i za każdym razem, gdy wystąpią okoliczności wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa składnika aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa. Przy ocenie wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich obecnej wartości przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów, dla którego szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych nie zostały skorygowane.

Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest oszacowana na mniej niż jej wartość bilansowa, wartość bilansowa składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest zredukowana do wartości odzyskiwalnej. Straty z tytułu utraty wartości są natychmiast ujmowane w zyskach lub stratach, chyba że dany składnik aktywów jest wartością powstałą w wyniku aktualizacji wyceny i w tym przypadku strata z tytułu utraty wartości jest traktowana jako zmniejszenie aktualizacji wyceny.

b) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zostały zdefiniowane jako nieruchomości, które są traktowane jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści. Nieruchomości inwestycyjne generują przepływy pieniężne w znacznej części niezależnie od innych składników aktywów posiadanych przez Grupę. Transfery z i do nieruchomości inwestycyjnych są dokonywane wyłącznie jeżeli nastąpi zmiana w wykorzystaniu. W przypadku transferu z rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomość inwestycyjna jest wykazywana według kosztu wraz z umorzeniem. Po wstępnym ujęciu nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana metodą kosztu. Amortyzacja przeprowadzana jest metodą liniową przez 10 do 20 lat.

c) Zapasy

Zapasy są wyceniane według kosztu lub według wartości netto możliwej do uzyskania. Na koszt zapasów składają się wszelkie koszty nabycia, koszty przeliczania oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnej lokalizacji i stanu. Zapasy są wyceniane przy zastosowaniu metody średniej ważonej kosztu. Niewielkie zapasy są amortyzowane w 100% wraz z rozpoczęciem używania.

TP/1559/06

Korekta wartości zapasów jest dokonywana po oszacowaniu obniżenia wartości zapasów na zasadzie odpisów indywidualnych w przypadku, gdy zapasy te zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży.

d) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe stanowią prawo do pobrania od klientów oraz innych dłużników określonych kwot związanych z działalnością spółki lub grupy. Należności są ujmowane w łącznej kwocie i pomniejszone o rezerwę na wątpliwe należności. Rezerwę na wątpliwe należności tworzy się w przypadku, gdy w oparciu o szacunki Zarządu, możliwość pobrania części lub całkowitej kwoty niniejszej należności jest niepewna.

e) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych stanowią środki pieniężne w banku oraz gotówka w kasie. Pozycja ta obejmuje środki pieniężne dostępne i możliwe do wykorzystania od razu oraz charakteryzuje się brakiem ryzyka związanego z pobraniem oraz brakiem dodatkowych opłat związanych z pobraniem.

f) Ujmowanie przychodów

Sprzedaż, która jest ujęta bez uwzględnienia zwrotów, rabatów oraz premii, jak również bez uwzględnienia podatków bezpośrednio związanych ze sprzedażą produktów lub świadczeniem usług, stanowi kwoty fakturowane na osoby trzecie. Przychody są ujmowane, w momencie świadczenia usług lub wysyłki towarów przez spółkę, jako że w tym czasie istotne ryzyko oraz korzyści wynikające z własności przechodzą na klienta.

g) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym zostały one poniesione, bez względu na to, na co przeznaczane są pożyczki.

h) Dotacje rządowe

Dotacje rządowe nie są ujmowane dopóki nie uzyskany zostanie uzasadniony stopień pewności, że Spółka oraz Grupa spełniają odpowiednie warunki i dotacje zostaną przyznane.

i) Przewalutowanie

Aktywa, należności i zobowiązania ujęte w walutach obcych są przeliczane na Kuny według kursu obowiązującego w Chorwackim Banku Narodowym na dzień 31 grudnia.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

Zyski lub straty wynikające z różnic kursowych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

j) Podatki

Zobowiązania podatkowe są zgodne z prawem obowiązującym w Republice Chorwackiej. Bieżący podatek jest przewidywanym podatkiem należnym od dochodu podlegającemu opodatkowaniu w danym roku, przy wykorzystaniu stawki podatku ustanowionej na dzień sporządzenia bilansu.

Odroczony podatek dochodowy odzwierciedla efekt podatku netto na przejściowe różnice pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów dla celów sprawozdawczości finansowej oraz wartości dla celów ustalenia podatku od zysków. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Aktywa oraz pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane przy użyciu stawki podatkowej odpowiadającej opodatkowanemu dochodowi w latach, w których spodziewa się, że dane aktywa i pasywa będą pobrane lub uiszczone.

Podatek bieżący i odroczony podatek dochodowy są ujmowane jako koszt lub dochód w rachunku zysków i strat, chyba że odnoszą się one do pozycji bezpośrednio zapisywanych lub odpisywanych od kapitału własnego. W takim wypadku podatek jest również bezpośrednio ujmowany w kapitale własnym.

k) Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy kiedy warunki leasingu w istotnym zakresie przenoszą wszelkie ryzyko oraz korzyści wynikające z posiadania na leasingobiorcę. Wszelkiego rodzaju inny leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Aktywa posiadane na podstawie umów leasingu finansowego są wstępnie ujmowane jako aktywa według wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Odpowiednie zobowiązanie w stosunku do leasingodawcy jest zawarte w bilansie jako zobowiązanie leasingu finansowego.

Opłaty leasingowe są rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązań wynikających z leasingu, aby uzyskać stałą stopę procentową na pozostałe saldo zobowiązania. Koszty finansowe są bezpośrednio zapisywane w rachunku zysków i strat, chyba że są one bezpośrednio związane z kwalifikującymi się aktywami. W takim przypadku są one kapitalizowane zgodnie z polityką Spółki lub Grupy odnoście należności krótkoterminowych.

M. ONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszt metodą liniową w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.

I) Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się i usuwa się ze sprawozdania finansowego w dniu transakcji, w przypadku gdy kupno lub sprzedaż inwestycji jest na mocy umowy, której warunki wymagają dostawy inwestycji w terminie ustanowionym przez dany rynek i są wstępnie wyceniane po wartości godziwej plus koszty transakcji, wyłączając te aktywa finansowe, sklasyfikowane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wstępnie wyceniane po wartości godziwej.

Aktywa finansowe są podzielone na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL);

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:
1. został nabyty w celu sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej; lub
2.jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka i Grupa wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
3. jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie dywidendy lub metody stopy procentowej pomniejszone o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Weksle oraz skrypty dłużne ze stałymi lub ustalonymi płatnościami oraz stałymi terminami zapadalności, które Spółka i Grupa ma zamiar i może utrzymywać do terminu zapadalności są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności są wykazywane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (AFS)

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nienotowane akcje oraz notowane umarzalne obligacje będące w posiadaniu Spółki oraz Grupy, znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty związane ze zmianami w wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczanych w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej oraz zyski i straty w pieniężnych składnikach aktywów wynikających z kursów wymiany walut, które są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy inwestycja jest sprzedana lub utraciła swoją wartość, łączny zysk lub strata, która wcześniej ujmowana była w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji jest włączona do rachunku zysków i strat za dany okres.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat w przypadku, gdy Spółka lub Grupa jest uprawniona do otrzymania dywidendy.

Wartość godziwa pieniężnych składników aktywów dostępnych do sprzedaży denominowanych w walucie jest określana w danej walucie obcej a następnie przeliczana po kursie wymiany stosowanym na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej związana z różnicami kursowymi, które wynikają ze zmiany zamortyzowanego kosztu składnika aktywów jest ujmowana w rachunkach zysków i strat, zaś inne zmiany są wykazywane jako kapitał własny.

- Pożyczki i należności

Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności, posiadające stałe lub ustalone płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku są klasyfikowane jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności są wyceniane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości. Dochód z odsetek jest ujmowany w oparciu o efektywną stopę procentową z wyłączeniem należności krótkoterminowych, w przypadku których ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są oceniane pod kątem wskaźników utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości aktywów finansowych następuje, gdy istnieją obiektywne dowody, że jedno lub większa liczba zdarzeń, które miały miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne lub inwestycję.

NR TP/1559/06

W przypadku nienotowanych akcji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, istotny lub dłuższy spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu jest uważany za obiektywny dowód na utratę wartości.

W przypadku wszystkich pozostałych aktywów finansowych, w tym umarzalnych obligacji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz należności z tytułu leasingu finansowego, do obiektywnych dowodów utraty wartości mogą należeć:

- Znaczące trudności finansowe emitenta lub drugiej strony; lub
- Niewywiązanie się lub zaległości ze spłatą odsetek lub zapłatą kwoty głównej; lub
- Możliwość, że pożyczkobiorca otworzy postępowanie upadłościowe lub finansową reorganizację

Niektóre kategorie aktywów finansowych takie jak należności handlowe, aktywa, które pojedynczo zostały ocenione jako nie podlegające utracie wartości, będą następnie łącznie ocenione pod względem utraty wartości. Obiektywny dowód utraty wartości portfela należności może zawierać wcześniejsze doświadczenia Spółki lub Grupy dotyczące poboru płatności, wzrost liczby opóźnionych płatności w portfelu po średnim okresie kredytowania wynoszącym 60 dni, jak również zauważalne zmiany w narodowych lub lokalnych warunkach gospodarczych, które odpowiadają zaległościom w spłacie należności.

W przypadku aktywów finansowych ujętych po zamortyzowanym koszcie, kwota utraty wartości jest różnicą pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych jest zmniejszana o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów finansowych z wyjątkiem należności handlowych, w przypadku których wartość bilansowa jest zmniejszana poprzez dokonanie zapisu na koncie umorzenia. W przypadku, gdy należność handlowa uważana jest za niemożliwą do windykacji, jest ona odpisywana od konta umorzenia. Późniejsze odzyskanie kwot wcześniej odpisanych są ujmowane na koncie umorzenia. Zmiany w wartości bilansowej konta umorzenia są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Za wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu oraz jeżeli zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat to tego stopnia, że wartość bilansowa inwestycji na dzień, w

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

którym odwrócona zostaje utrata wartości nie przekracza kwoty, jaką wynosiłby zamortyzowany koszt w przypadku, gdyby utrata wartości nie została ujęta.

W przypadku kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości wcześniej ujęte przez wynik finansowy nie są odwracane przez wynik finansowy. Wszelki wzrost wartości godziwej po odpisie z tytułu utraty wartości jest wykazywany bezpośrednio jako kapitał własny.

Usunięcie aktywów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z rachunku zysków i strat wyłącznie w przypadku wygaśnięcia praw umownych do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub w przypadku przeniesienia składnika aktywów finansowych wraz z wszelkim ryzykiem oraz korzyściami wynikającymi z własnością na inny podmiot. W przypadku, gdy Spółka lub Grupa nie przeniosą ani nie zatrzymają zasadniczo całego ryzyka oraz korzyści związanych z własnością i będzie nadal kontrolować przeniesiony składnik aktywów, Spółka oraz Grupa uznają zatrzymane odsetki ze składnika aktywów oraz odnośną odpowiedzialność za kwoty, które mogą być do uiszczenia. W przypadku, gdy Spółka lub Grupa zatrzymają zasadniczo wszelkie ryzyko oraz korzyści związane z własnością przeniesionego składnika aktywów finansowych, Spółka oraz Grupa w dalszym ciągu uznaje niniejszy składnik aktywów finansowych oraz uznaje zabezpieczoną pożyczkę na otrzymane wpływy.

Wyemitowane zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Klasyfikacja jako dług lub kapitał własny

Instrumenty dłużne oraz kapitałowe są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, zgodnie z treścią ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która potwierdza udziały końcowe w składnikach aktywów podmiotu, po odjęciu wszelkich zobowiązań. Wyemitowane instrumenty kapitałowe są ujmowane według otrzymanych wpływów, bez uwzględnienia bezpośrednich kosztów emisji.

Złożone instrumenty

Składniki wyemitowanych złożonych instrumentów są klasyfikowane oddzielnie jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny zgodnie z treścią ustaleń umownych. W dniu emisji, wartość godziwa składnika zobowiązaniowego jest określona w oparciu o obowiązujące rynkowe stopy procentowe dla podobnego instrumentu

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

niekonwertowalnego. Wartość ta jest ujęta jako zobowiązanie metodą zamortyzowanych kosztów w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej do czasu umorzenia z chwilą konwersji lub w terminie wymagalności instrumentu.

Składnik kapitałowy jest określany poprzez odjęcie składnika zobowiązaniowego od godziwej wartości całego instrumentu złożonego. Jest to ujęte w kapitale własnym, bez uwzględnienia efektów podatku dochodowego, i nie jest później ponownie aktualizowane.

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne są po raz pierwszy wyceniane w wartości godziwej a ich wartość jest następnie aktualizowana do wyższej z dwóch wartości:

- wartości zobowiązania na mocy kontraktu ustalonej zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe; i
- i wartości z początkowego ujęcia pomniejszonej, w stosownych przypadkach, o łączną amortyzację zgodnie z zasadami ujmowania przychodów (przychody z dywidendy oraz odsetek)

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL.
Zobowiązanie finansowe zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:

- zostało ono poniesione w celu ponownego zakupu w perspektywie krótkoterminowej; lub
- jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka i Grupa wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Zobowiązanie finansowe, inne niż zobowiązanie finansowe przeznaczone do obrotu może być wyznaczone jako FVTPL przy początkowym ujęciu jeżeli:

- tego rodzaju wyznaczenie wyeliminuje lub w sposób istotny zmniejszy brak spójności wyceny lub ujęcia, które powstałyby w przeciwnym wypadku; lub
- zobowiązanie finansowe stanowi część grupy aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii, które są zarządzanie a ich wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Spółki i Grupy, a informacje dotyczące podziału są na tej podstawie dostępne dla celów wewnętrznych, lub

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

- stanowi część umowy zawierającej jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zezwala aby cała połączona umowa (składnik aktywów oraz zobowiązania) była wyznaczone jako FVTPL

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie uiszczone odsetki z tytułu zobowiązania finansowego. Wartość godziwa jest określona w sposób opisany w nocie 40.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe w tym zaciągnięte pożyczki są początkowo wyceniane według wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztu transakcji. Pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wyceniane po koszcie zamortyzowanym w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, koszty z tytułu odsetek są ujmowane z dochodem ujętym metodą dochodu efektywnego.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego oraz alokacji kosztów z tytułu odsetek przez dany okres. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której przez prognozowany okres użytkowania zobowiązania finansowego (lub w stosownych przypadkach przez krótszy okres) przyszłe szacunkowe płatności gotówkowe są dyskontowane.

Usunięcie zobowiązań finansowych

Spółka usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie w przypadku, gdy zobowiązania Spółki i Grupy są spłacone, anulowane lub w momencie ich wygaśnięcia.

m) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy Spółka lub Grupa związana jest prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym zobowiązaniem w wyniku przeszłych zdarzeń, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka lub Grupa będzie zobowiązana do uregulowania zobowiązania oraz będzie można wiarygodnie oszacować kwotę zobowiązania.

Kwotę ujętą jako rezerwa ustala się poprzez najlepsze możliwe oszacowanie zapłaty wymaganej do uregulowania bieżącego zobowiązania w dniu bilansowym, uwzględniając wszelkie ryzyko oraz brak pewności związanej ze zobowiązaniem. W przypadku, gdy rezerwa jest wyceniana przy użyciu przepływów pieniężnych oszacowanych w celu uregulowania bieżącego zobowiązania, wartość bilansowa zobowiązania jest bieżącą wartością tych przepływów pieniężnych.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

W przypadku, gdy część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do pokrycia rezerwy są przewidziane do odzyskania od osoby trzeciej, należność jest ujęta jako składnik aktywów, jeżeli jest to praktycznie pewne, że spłata zostanie otrzymana, a kwota należności może być wiarygodnie wyceniona.

n) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym. Są one wykazywane, chyba prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest nikłe.

o) Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym, które stanowią dodatkowe informacje odnośnie sytuacji Spółki i Grupy na dzień bilansowy (zdarzenia wymagające dokonania korekt) są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym. Zdarzenia po dniu bilansowym, które nie wymagają dokonania korekt są ujęte w notach, jeżeli jest to istotne.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

3. Przychody ze sprzedaży

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	28.179	25.470	22.786
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	1.868	870	142
	30.047	**26.340**	**22.928**

4. Koszt materiałów i energii

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Koszt materiałów, patentów oraz licencje	7.050	6.335	5.697
Koszt energii	271	170	119
Koszt części zamiennych i niewielkich przedmiotów	534	789	358
Koszt pozostałych materiałów	114	232	262
	7.969	7.526	6.436

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NP TP/1559/06

5. Koszt usług

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Koszty związane z reklamą	611	459	333
Usługi intelektualne	554	184	370
Koszty związane z transportem	431	330	270
Koszty związane z edukacją	373	92	98
Koszty związane z konserwacją	316	312	393
Koszty związane z ubezpieczeniem	207	259	164
Koszty związane z usługami komunalnymi	115	96	47
Pozostałe usługi	655	400	659
	3.262	2.132	2.334

6. Koszty pracownicze

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Wynagrodzenie netto	3.440	2.849	2.629
Podatek oraz dodatkowy podatek od dochodu	956	794	792
Składki socjalne płatne od wynagrodzenia	1.099	892	821
Składki socjalne płatne na poczet wynagrodzenia	949	769	706
	6.444	5.304	4.888

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06 MONIKA FICEK

7. Pozostałe koszty operacyjne

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Zwrot kosztów podróży służbowych	506	402	485
Wydatki na reprezentację	495	418	246
Wydatki na pracowników	301	197	301
Wydatki na kształcenie zawodowe	334	207	213
Darowizny, sponsoring	130	196	61
Rezerwy	14	180	-
Pozostałe koszty operacyjne	203	114	296
	1.983	**1.714**	**1.602**

8. Dochody finansowe

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Przychody z tytułu odsetek	15	19	19
Dodatnie różnice kursowe	116	84	33
	131	**103**	**52**

9. Koszty finansowe

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Koszty z tytułu odsetek	26	15	20
Ujemne różnice kursowe	82	93	166
	108	**108**	**186**

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

10. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składa się bieżący podatek dochodowy oraz odroczony podatek dochodowy:

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Działalność ciągła			
Koszty z tytułu podatku bieżącego	2.283	1.690	1.403
Koszty z tytułu podatku odroczonego	(221)	129	(39)
	2.062	1.819	1.364
Działalność nieciągła			
Koszty z tytułu podatku bieżącego	433	-	-
Koszty z tytułu podatku odroczonego	(26)	(35)	(35)
	407	(35)	(35)

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Podatek dochodowy został obliczony przy zastosowaniu stawki 20% od opodatkowanego dochodu. Rozliczenie pomiędzy wydatkami z tytułu podatku a zyskiem księgowym może być przedstawione w następujący sposób:

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności ciągłej	9.703	9.181	6.631
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności nieciągłej	1.757	(499)	63
Strata ze sprzedaży spółek zależnych	(9)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	**11.451**	**8.682**	**6.694**
Efekt podatków:			
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	488	477	323
Koszty uzyskania przychodu	-	(207)	(339)
Różnice przejściowe	1.641	(504)	336
Dochód opodatkowany	**13.580**	**8.448**	**7.014**
Podatek dochodowy	**2.716**	**1.690**	**1.403**
Związane z działalnością ciągłą	*2.283*	*1.690*	*1.403*
Związane z działalnością nieciągłą	*433*	-	-

Deklaracje podatkowe spółki podlegają weryfikacji władz podatkowych. W związku z tym, że zastosowanie prawa podatkowego oraz przepisów podatkowych odnośnie wielu rodzajów transakcji, jest podatne na zmieniające się interpretacje, kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym może zostać w późniejszym czasie zmieniona, po ostatecznym rozstrzygnięciu przez władze podatkowe.

MONIKA [illegible] PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1554/05

Zmiany zobowiązań z tytułu podatku odroczonego podczas roku odnosi się do przejściowych różnic w następujący sposób:

	Bilans na dzień 1.1.2005 HRK'000	Ujęte w rachunku zysków i strat 2005 HRK'000	Bilans na dzień 31.12.2005 HRK'000
Nieruchomości inwestycyjne, działalność nieciągła	596	(35)	561
Rezerwy, działalność ciągła	131	(39)	92
	727	(74)	653

	Bilans na dzień 1.1.2006 HRK'000	Ujęte w rachunku zysków i strat 2006 HRK'000	Bilans na dzień 31.12.2006 HRK'000
Nieruchomości inwestycyjne, działalność nieciągła	561	(35)	526
Rezerwy, działalność ciągła	92	129	221
	653	94	747

	Bilans na dzień 1.1.2007 HRK'000	Ujęte w rachunku zysków i strat 2007 HRK'000	Przeniesienie na Sospes d.o.o. 30.09.2007 HRK'000	Bilans na dzień 31.12.2007 HRK'000
Nieruchomości inwestycyjne, działalność nieciągła	526	(26)	(500)	-
Rezerwy, działalność ciągła	221	(221)	-	-
	747	(247)	(500)	-

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/05

11. Działalność nieciągła

Działalność nieciągła zawiera wyniki spółek zależnych oraz efekty rachunku zysków i strat związanych z wydzieleniem części Spółki.

Wyniki działalności nieciągłej dla lat zakończonych:

	Grupa 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Dochód z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	179	307	35
Amortyzacja	(732)	(1.064)	(601)
Koszty pracownicze i pozostałe koszty	(20)	(69)	-
Wynik z działalności	**(573)**	**(826)**	**(566)**
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	**128**	**-**	**369**
Dochody finansowe	2.716	444	365
Koszty finansowe	(107)	(152)	(140)
Wynik finansowy	**2.609**	**292**	**225**
Zysk przed opodatkowaniem	**2.164**	**(534)**	**28**
Podatek dochodowy	(433)	-	-
Podatek odroczony	26	35	35
Zysk / (strata) za rok	**1.757**	**(499)**	**63**
Strata ze sprzedaży spółek zależnych	(9)	-	-
Zysk / (strata) z działalności nieciągłej za rok (bez podatku)	**1.748**	**(499)**	**63**

Dnia 7 Grudnia 2007 roku Walne Zgromadzenie zatwierdziło wydzielenie części Spółki i podjęło decyzję o wydzieleniu Spółki wraz z przejęciem określonej działalności oraz związanymi aktywami i pasywami przez Sospes d.o.o. Zgodnie z umową, wydzielenie obowiązuje od 30 września 2007 roku. Dnia 25 lutego 2008 roku, wydzielenie Spółki zostało zarejestrowane w Sądzie Handlowym w Zagrzebie.

MONIKA FIJAŁEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

12. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

	Budynki HRK'000	Pojazdy Silnikowe HRK'000	Komputery i inny sprzęt HRK'000	Meble i inne składniki aktywów HRK'000	Suma środków trwałych HRK'000	Wartości niematerialne i prawne HRK'000	Suma HRK'000
Koszt nabycia							
Na dzień 31.12.2004	3.500	1.803	1.860	526	7.689	466	8.155
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(3.500)	--	--	--	(3.500)	-	(3.500)
Zwiększenie stanu	6.926	111	536	538	8,111	279	8.390
Na dzień 31.12.2005	6.926	1.914	2.396	1.064	12.300	745	13.045
Zwiększenie stanu	-	878	308	39	1.225	-	1.225
Sprzedaż	-	(817)	-	-	(817)	-	(817)
Na dzień 31.12.2006	6.926	1.975	2.704	1.103	12.708	745	13.453
Zwiększenie stanu	-	1.541	402	112	2.055	-	2.055
Przeniesienie na Sospes d.o.o.	(6.926)	(979)	-	-	(7.905)	-	(7.905)
Sprzedaż	-	(353)	-	-	(353)	-	(353)
Zbycie	-	-	(143)	(85)	(228)	-	(228)
Na dzień 31.12.2007	-	2.184	2.963	1.130	6.277	745	7.022
Umorzenie							
Na dzień 31.12.2004	519	1.173	1.853	475	4.020	466	4,486
Odpisy za rok	535	389	277	94	1.295	186	1.481
Przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	(650)	-	-	-	(650)	-	(650)
Na dzień 31.12.2005	404	1.562	2.130	569	4.665	652	5.317
Odpisy za rok	693	419	339	243	1.694	93	1.787
Sprzedaż	-	(817)	-	-	(817)	-	(817)
Na dzień 31.12.2006	1.097	1.164	2.469	812	5.542	745	6.287
Odpisy za rok	524	679	445	197	1.845	-	1.845
Przeniesienie na Sospes d.o.o.	(1.621)	(507)	-	-	(2.128)	-	(2.128)
Sprzedaż	-	(353)	-	-	(353)	-	(353)
Zbycie	-	-	(143)	(85)	(228)	-	(228)
Na dzień 31.12.2007	-	983	2.771	924	4.678	745	5.423
Wartość księgowa netto							
Na dzień 31.12.2005	6.522	352	266	495	7.635	93	7.728
Na dzień 31.12.2006	5.829	811	235	291	7.166	-	7.166

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NRTP/1563/06

Na dzień 31.12.2007	-	1.201	192	206	1.599	-	1.599

Obiekty budowlane pod adresem Vukovarska 269D, których koszt nabycia wynosi 6.926 tysięcy HRK zostały ustanowione jako zabezpieczenie za zobowiązanie pożyczkowe wobec Privredna banka Zagreb d.d (nota 19 oraz 21) na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2006 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, koszt nabycia w pełni zamortyzowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, które nadal są w użytku wynosił 4.322 tysiące HRK.

Wartość bilansowa netto pojazdów silnikowych w leasingu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 wynosiła 595 tysięcy HRK (na dzień 31 grudnia 2006: 819 tysięcy HRK, na dzień 31 grudnia 2005: 0 tysięcy HRK).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TP/1559/06

13. Nieruchomości inwestycyjne

	Grunt 2007 HRK'000	Budynki 2006 HRK'000	Suma 2005 HRK'000
Koszt nabycia			
Bilans na dzień 31 grudnia 2004	2.683	1.020	3.703
Przeniesienie ze środków trwałych	-	3.500	3.500
Zwiększenie stanu	-	172	172
Sprzedaż	-	(380)	(380)
Bilans na dzień 31 grudnia 2005	2.683	4.312	6.995
Bilans na dzień 31 grudnia 2006	2.683	4.312	6.995
Przeniesienie na Sospes d.o.o	(2.683)	(4.141)	(6.824)
Sprzedaż	-	(171)	(171)
Bilans na dzień 31 grudnia 2007	-	-	-
Umorzenie			
Bilans na dzień 31 grudnia 2004	-	740	740
Przeniesienie ze środków trwałych	-	651	651
Odpisy za rok	-	120	120
Zbycie	-	(380)	(380)
Bilans na dzień 31 grudnia 2005	-	1.131	1.131
Odpisy za rok	-	256	256
Bilans na dzień 31 grudnia 2006	-	1.387	1.387
Odpisy za rok	-	179	179
Przeniesienie na Sospes d.o.o	-	(1.533)	(1.533)
Sprzedaż	-	(33)	(33)
Bilans na dzień 31 grudnia 2007	-	-	-
Wartość księgowa netto			
Bilans na dzień 31 grudnia 2005	2.683	3.181	5.864
Bilans na dzień 31 grudnia 2006	2.683	2.925	5.608
Bilans na dzień 31 grudnia 2007	-	-	-

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

14. Aktywa finansowe

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Inwestycja w Logos Gradnja d.o.o.	-	-	20
Inwestycja w Logos Biotech d.o.o.			20
Udziały w Podravska banka d.d. (PDBA-R-A)	196	-	20
Inwestycja – kontrakt INTEC	-	103	2.806
	196	123	2.866

Inwestycja- kontrakt INTEC odnosi się do współfinansowania budowy apartamentów w Premantura, Pula. Udziały w zysku Spółki wynosiły 25%, zostały one głównie zrealizowane w 2007 roku i ujęte w działalności nieciągłej.

15. Należności z tytułu dostaw i usług

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Należności z tytułu dostaw i usług - krajowe	2.546	2.066	4.596
Należności z tytułu dostaw i usług – zagraniczne	125	61	-
	2.671	2.127	4.596

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

16. Przyznane pożyczki

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Przyznane pożyczki – osoby fizyczne	-	2.207	1.647
Należności z tytułu odsetek	-	430	363
Przyznane pożyczki – podmioty prawne	-	2.780	2.286
Należności z tytułu odsetek	-	461	263
Pożyczka dyrektorska (nota 25)	-	-	2.810
Należności z tytułu odsetek (nota 25)	-	-	17
	-	5.878	7.386

Przyznane pożyczki podlegają spłacie w przeciągu jednego roku. Odsetki są uzyskiwane w oparciu o komercyjna stopę oprocentowania wynoszącą 6% rocznie.

17. Pozostałe należności

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Zaliczki wpłacone dostawcom	366	214	1.772
Należności z Sospes d.o.o.	177	-	-
Pozostałe należności	13	12	12
	556	226	1.784

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

18. Środki pieniężne ekwiwalenty środków pieniężnych

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Na koncie bankowym w HRK	2.202	3.731	676
Na koncie bankowym w EUR	460	3.122	852
Na koncie bankowym w USD	286	312	39
Środki pieniężne w kasie	2	1	1
	2.950	7.166	1.568

19. Długoterminowe zobowiązania finansowe

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Pożyczka długoterminowa	-	1.981	2.910
Leasing finansowy	544	390	-
	554	2.371	2.910

Umowa pożyczki z Privredna banka Zagreb zawarta została dnia 26 kwietnia 2005 roku na kwotę 599 tysięcy Euro. 31 grudnia 2009 roku jest datą wymagalności a pierwsza rata należna była 31 maja 2005 roku (56 miesięcznych rat). Stopa procentowa wynosi 3-miesięczną stawkę EURIBOR plus 3,7% rocznie, z czego Miasto Zagrzeb wraz z Ministrem Gospodarki, Pracy i Przedsiębiorczości przyznaje 2%. Pożyczka jest zabezpieczona hipoteką obiektów pod adresem Vukovarska 269/D (nota 12).

TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała 6 umów leasingu finansowego na pojazdy silnikowe.

	Spółka 2007		Grupa 2006		Spółka 2005	
	Minimalna opłata leasingowa HRK'000	Obecna wartość HRK'000	Minimalna opłata leasingowa HRK'000	Obecna wartość HRK'000	Minimalna opłata leasingowa HRK'000	Obecna wartość HRK'000
W przeciągu jednego roku	302	290	186	156	-	-
W przeciągu dwóch do pięciu lat	554	554	390	390		-
Suma przyszłych opłat leasingowych	856	-	576	-	-	-
Minus: opłaty finansowe	*(12)*		*(30)*			
Obecna wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	*844*	*844-*	*546*	*546-*	--	--

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług - krajowe	638	281	58
Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług – zagraniczne	1.006	433	454
	1.644	714	512

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1555/06

21. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Krótkoterminowa część pożyczki długoterminowej (nota 19)	-	938	940
Krótkoterminowa cześć leasingu finansowego (nota 19)	290	156	-
	290	**1.094**	**940**

22. Pozostałe zobowiązania

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Otrzymane zaliczki	228	2.179	1.554
Zobowiązanie VAT	249	522	958
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	747	653
Wynagrodzenia netto	320	249	243
Podatki i podatki wyrównawcze	293	215	212
Rezerwy	-	169	-
Pozostałe zobowiązania	63	42	6
	1.153	**4.123**	**3.626**

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

23. Rozliczenia międzyokresowe bierne oraz przychody przyszłych okresów

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Rozliczenia międzyokresowe bierne za licencje	-	3.109	3.203
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne	202	-	-
Przychody przyszłych okresów	1.274	364	1.956
	1.476	3.473	5.159

W roku 2005 oraz 2006 Spółka zastosowała rozliczenie międzyokresowe bierne odnośnie licencji. W 2007 roku nie było potrzeby zastosowania tego rodzaju rozliczeń, ponieważ wszystkie licencje zostały zafakturowane na Spółkę.

24. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

a) Instrumenty finansowe

Szczegóły istotnych zasad rachunkowości oraz zastosowanych metod, łącznie z kryteriami ujęcia, podstawą wyceny oraz podstawą, w oparciu o którą ujmowany jest dochód i koszty w odniesieniu do każdej klasy składników aktywów finansowych, zobowiązań finansowych oraz instrumentów kapitałowych są zawarte w nocie 2 do instrumentów finansowych.

PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO

Zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych zostały zastosowane odnośnie następujących pozycji w bilansie:

	Dostępne do sprzedaży HRK'000	Pożyczki i należności HRK'000	Suma HRK'000
Bilans na dzień 31 grudnia 2007			
Długoterminowe aktywa finansowe	196	-	196
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.671	2.671
Należności z tytułu podziału zarobków	-	596	596
Pozostałe należności	-	556	556
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	2.950	2.950
	196	**6.773**	**6.969**
Bilans na dzień 31 grudnia 2006			
Długoterminowe aktywa finansowe	20	103	123
Należności z tytułu dostaw i usług		2.127	2.127
Przyznane pożyczki krótkoterminowe	-	5.878	5.878
Należności z tytułu podziału zarobków	-	4.819	4.819
Pozostałe należności	-	226	226
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	7.166	7.166
	20	**20.319**	**20.339**
Bilans na dzień 31 grudnia 2005			
Długoterminowe aktywa	60	2.806	2.866

Nr rep. 882/2008
MONIKA ... PRZYSIĘGŁY TŁUMACZ JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4.596	4.596
Przyznane pożyczki krótkoterminowe	-	7.386	7.386
Należności z tytułu podziału zarobków	-	1.324	1.324
Pozostałe należności	-	1.784	1.784
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	1.568	1.568
	60	19.464	19.524

Wszelkie zobowiązania zostały sklasyfikowane jako „Pozostałe zobowiązania finansowe" Spółka lub Grupa nie posiada zobowiązań sklasyfikowanych jako „Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy".

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa jest kwotą za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane w formie transakcji przeprowadzonej na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. W związku z tym, że pozyskiwanie informacji o wartości godziwej dla istotnych części aktywów i pasywów jest niepraktyczne, wartość godziwa jest oparta na szacunkach Zarządu odnośnie typów aktywów i pasywów. Zarząd uważa, że wartość godziwa aktywów i pasywów (chyba, ze co innego zostało zaznaczone) nie różni się w istotnym stopniu od ich wartości bilansowych.

Spółka oraz Grupa zastosowały następujące metody i założenia podczas oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych jest podobna do ich wartości godziwej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku składników aktywów o dłuższym terminie, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

DANUTA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Zobowiązania z tytułu pożyczek
Wartość godziwa krótkoterminowych zobowiązań jest podobna do ich wartości bilansowej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku zobowiązań długoterminowych, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

Pozostałe instrumenty finansowe
Instrumentami finansowymi Spółki, które nie są wyceniane według wartości godziwej są należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Historyczna wartość bilansowa aktywów i pasywów łącznie z rezerwami zgodnymi ze standardowymi warunkami handlowymi jest podobna do jej wartości godziwej.

b) Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka lub Grupa nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych. Głównym ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi jest ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem. Polityka zarządzania ryzykiem związana z ryzykiem powiązanym z krótkoterminowym oraz długoterminowym finansowaniem kupujących, zarządzaniem środkami, kredytami oraz zobowiązaniami może zostać opisana w następujący sposób:

Zarządzanie ryzykiem walutowym
Spółka przeprowadza niektóre transakcje w walucie obcej, przede wszystkim w EUR oraz USD. W związku z tym jest narażona na wahania kursów wymiany. Zdaniem Zarządu Spółka lub Grupa nie jest w sposób istotny narażona na to ryzyko w związku z niewielkim zaangażowaniem w walucie obcej.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Spółka ani Grupa nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z tym, że Spółka ani Grupa nie pożycza aktualnie środków ze stałym lub zmiennym oprocentowaniem.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe odnosi się do ryzyka, że druga strona umowy będzie mieć zaległości w wypełnianiu swoich zobowiązań umownych, co będzie skutkować stratą finansową Spółki lub Grupy. Spółka oraz Grupa posiadają istotne należności z instytucji finansowych, oraz stron umowy, które posiadają zdolność kredytową oraz dobre oceny kredytowe. Dlatego też Spółka oraz Grupa nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kredytowe.

MUNIKA FICEK
PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO TŁUMACZ
NR TP/1559/06

Zarządzanie ryzykiem płynności

Za zarządzanie ryzykiem płynności odpowiada Zarząd, który opracował odpowiednie ramy zarządzania ryzykiem płynności w celu zarządzania wymogami związanymi z krótko, średnio oraz długoterminowym finansowaniem oraz zarządzaniem płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich rezerw, usług bankowych oraz pożyczek z rezerw.

Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem

Spółka oraz Grupa zarządza swoim kapitałem, aby zapewnić kontynuację działalności przy jednoczesnym maksymalizowaniu zysków akcjonariuszy poprzez optymalizację bilansu zadłużenia i kapitału własnego.

Struktura kapitału Spółki oraz Grupy składa się z zadłużenia, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kapitału przypadającego na akcjonariuszy, zawierającego kapitał objęty przez akcjonariuszy, rezerwy oraz zysk zatrzymany.

Spółka oraz Grupa zarządza kapitałem w celu utrzymania właściwej struktury kapitału zgodnie z warunkami gospodarczymi panującymi na rynku, podejmuje decyzję, czy zysk zatrzymany powinien być rozdzielony pomiędzy akcjonariuszy oraz czy potrzebne jest zwiększenie lub zmniejszenie kapitału itp.

	Spółka 31.12.2007 HRK'000	Grupa 31.12.2006 HRK'000	Spółka 31.12.2005 HRK'000
Długoterminowe zobowiązania finansowe	554	2.371	2.910
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.644	714	512
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	290	1.094	940
Zobowiązania z tytułu podatku od dochodów osób prawnych	1.239	416	247
Pozostałe zobowiązania	1.153	4.123	3.626
Rozliczenia międzyokresowe	202		-

Nr rep. 882/2008

bierne			
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(2.950)	(7.166)	(1.568)
Zobowiązania netto	**2.132**	**1.552**	**6.667**
Kapitał własny	2.710	21.009	19.792
Kapitał własny i zobowiązania netto	**4.842**	**22.561**	**26.459**
Stosunek kapitału obcego do kapitału własnego	**44%**	**7%**	**25%**

Ryzyko rynkowe

Spółka lub Grupa nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko finansowe w związku z faktem, że firma była pionierem, pierwszą firmą, która opracowała i wdrożyła dane rozwiązania na rynku regionalnym.

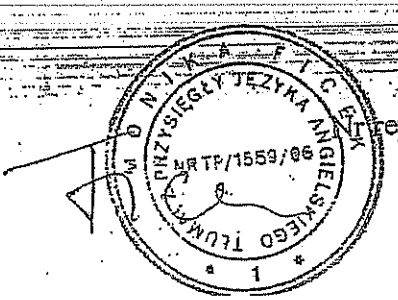
Inne ryzyko

Spółka lub Grupa nie jest w istotny sposób narażona na inne ryzyko.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	31.12.2007	31.12.2006		31.12.2005	
Nazwa	Koszty HRK'000	Dochody HRK'000	Koszty HRK'000	Należności HRK'000	Dochody HRK'000
Sospes d.o.o.	34	-	68	-	
Pożyczka dyrektorska	-	156	-	2.827	18
Suma	34	156	68	2.827	18

Rep. 882/2008



Informacje dotyczące wynagrodzenia Zarządu:

	Spółka 2007 HRK'000	Grupa 2006 HRK'000	Spółka 2005 HRK'000
Wynagrodzenia netto	542	542	515
Podatki i opłaty dodatkowe	239	239	216
Składki płatne na poczet wynagrodzenia	168	168	157
Składki płatne od wynagrodzenia	195	195	183
	1.144	1.144	1.071

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 20 marca 2008 roku, 60% praw własności zostało sprzedanych Asseco South Eastern Spółka Akcyjna.

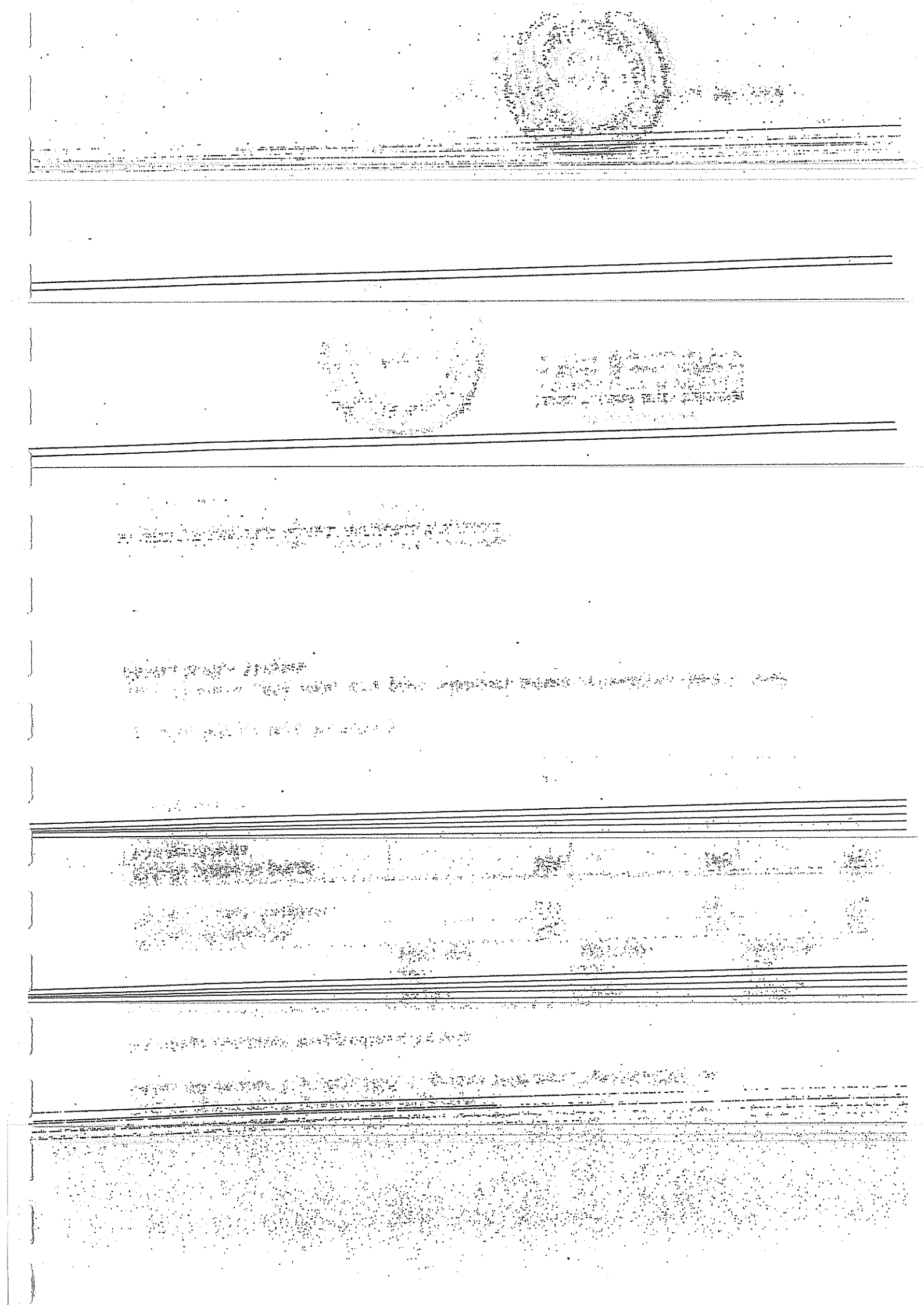
Ja, mgr Monika Ficek, tłumacz przysięgły języka angielskiego, zaświadczam niniejszym zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem w języku angielskim.
Nr rep. 882/2008
Rzeszów, 3 września 2008 r.

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Monika Ficek
Tłumacz Przysięgły Języka Angielskiego
ul. Graniczna 4a/107, 35-326 Rzeszów
tel. 606-484-168, monika.ficek@interia.pl
NIP 813-297-30-86 Regon 180260230

MONIKA FICEK TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY JĘZYKA ANGIELSKIEGO NR TP/1559/06

Nr rep. 882/2008



EMITENT

Asseco South Eastern Europe S.A.
ul. Armii Krajowej 80,
35-307 Rzeszów

AKCJONARIUSZE SPRZEDAJĄCY

Asseco Poland S.A.
ul. Armii Krajowej 80,
35-307 Rzeszów

OFERUJĄCY

UniCredit CAIB Poland S.A.
Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

ZARZĄDZAJĄCY BUDOWĄ KSIĘGI POPYTU

UniCredit CAIB Poland S.A.
Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

SUBEMITENT

UniCredit CAIB Poland S.A.
Emilii Plater 53
00-113 Warsaw

DORADCA PRAWNY

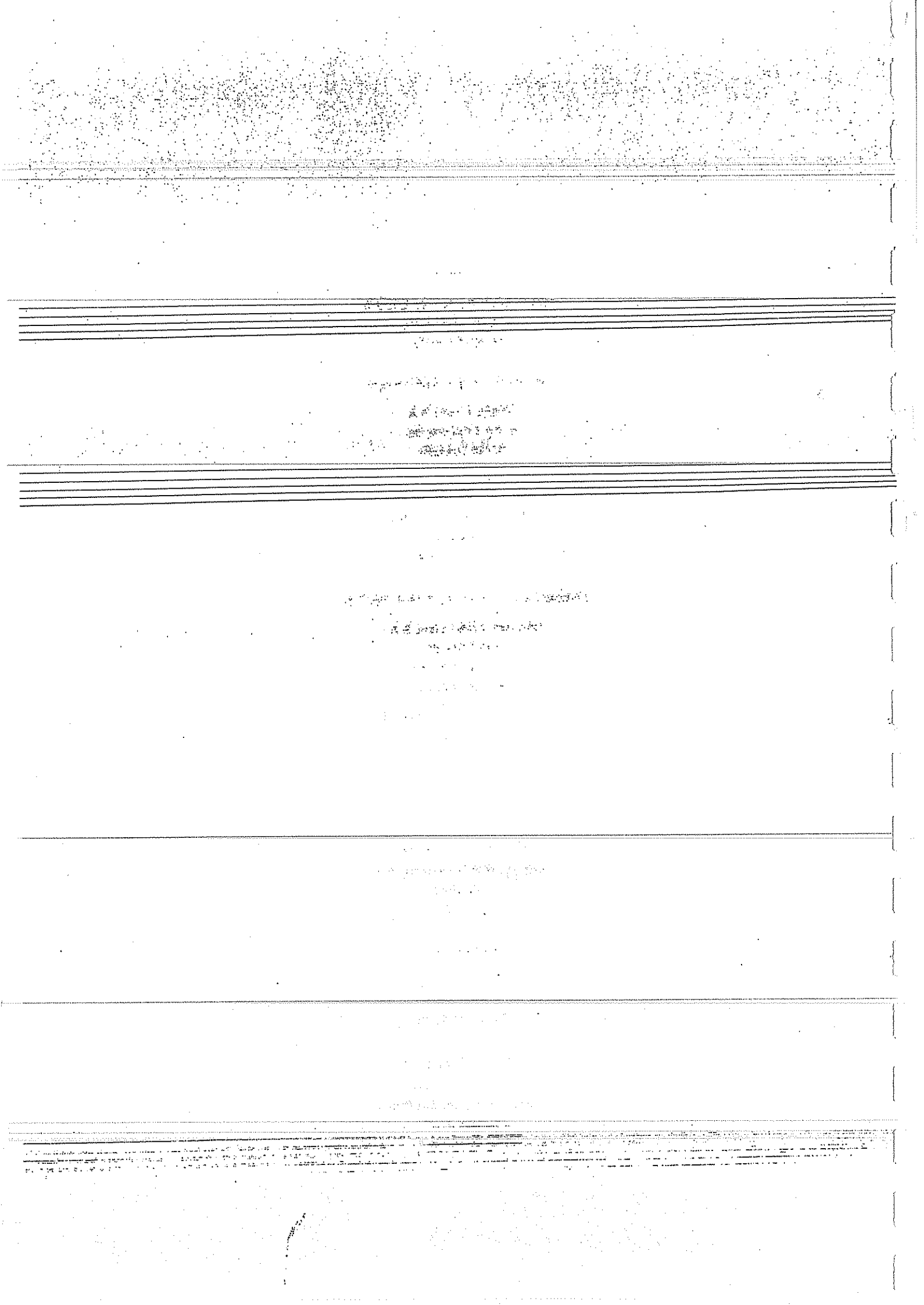
Doradca Prawny Emitenta
Dewey&LeBoeuf Grzesiak sp. k.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

DORADCA FINANSOWY

CC Group sp. z o.o.
Capital Communication Group
Ul. Zielna 41/43
00-108 Warszawa



ZAŁĄCZNIK NR 3
SPRAWOZDANIA FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2008

LOGOS D.O.O. CROATIA

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2008

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie finansowe	
Rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2008r.	3
Bilans na dzień 30 czerwca 2008r.	4
Rachunek przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2008r.	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres kończący się 30 czerwca 2008r.	6
Noty do sprawozdań finansowych	7

Rachunek zysków i strat
Za okres kończący się 30 czerwca 2008

	Noty	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Przychody		**14.528**	**14.075**
Przychody ze sprzedaży	3	14.484	13.789
Pozostałe dochód operacyjny		44	286
Koszty		**9.333**	**10.199**
Koszty sprzedanych towarów		1.947	3.774
Koszty materiałów i energii	4	323	260
Koszty usług	5	1.592	1.327
Koszty pracownicze	6	4.237	3.034
Amortyzacja	11	325	968
Pozostałe koszty operacyjne	7	909	836
Wynik z działalności operacyjnej		**5.195**	**3.876**
Zysk ze sprzedaży środków trwałych		-	304
Przychody finansowe	8	53	227
Koszty finansowe	9	90	131
Wynik z działalności finansowej		**(37)**	**96**
Zysk przed opodatkowaniem		**5.158**	**4.276**
Podatek dochodowy	10	1.073	903
Zysk za okres		**4.085**	**3.373**

Noty są integralną częścią skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Bilans
Na dzień 30 czerwca 2008

	Noty	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**1.939**	**1.795**
Środki trwałe i wartości niematerialne	11	1.753	1.599
Aktywa finansowe	12	186	196
Aktywa obrotowe		**9.595**	**7.229**
Zapasy		128	456
Należności z tytułu dostaw i usług	13	4.770	2.671
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		173	-
Należności z tytułu zaliczek na wypłacone dywidendy		211	596
Pozostałe należności	14	936	556
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15	3.377	2.950
Rozliczenia międzyokresowe i przewidywane wpływy	16	948	42
AKTYWA RAZEM		**12.482**	**9.066**
PASYWA			
Kapitał własny i rezerwy		**6.276**	**2.710**
Kapitał zakładowy		2.046	2.046
Niezrealizowane zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży		145	155
Zysk zatrzymany i zysk za rok		4.085	509
Długoterminowe zobowiązania finansowe	17	**615**	**554**
Zobowiązania krótkoterminowe		**3.096**	**4.326**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	955	1.644
Zobowiązania finansowe	17	270	290
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	1.239
Pozostałe zobowiązania	19	1.871	1.153
Rozliczenia międzyokresowe i dochody przyszłych okresów	20	**2.495**	**1.476**
PASYWA RAZEM		**12.482**	**9.066**

Noty są integralną częścią skonsolidowanego bilansu.

Rachunek przepływów pieniężnych
Za okres kończący się 30 czerwca 2008

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	4.085	3.373
Korekty:		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	325	968
Zysk ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	(304)
Koszty odsetek	37	87
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego		
Zmiana stanu zapasów	328	(779)
Zmiana stanu należności handlowych	(2.099)	1.118
Wzrost należności z tytułu zaliczek na wypłacone dywidendy	385	1.229
Zmiana stanu pozostałych należności i kosztów przyszłych okresów	(1.288)	(1.305)
Zmniejszenie/zwiększenie podatku dochodowego od osób prawnych	1.073	903
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	29	2.004
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dochodów przyszłych okresów	1.019	(3.473)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed odliczeniem podatku i odsetek	3.895	3.821
Zapłacony podatek dochodowy	(2.485)	(1.048)
Zapłacone odsetki	(37)	(87)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1.373**	**2.686**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(479)	4.505
Wpływy ze sprzedaży długoterminowych środków trwałych i wartości niematerialnych	1	304
Zmniejszenie/zwiększenie długoterminowych aktywów finansowych	-	(235)
Zmiana stanu przyznanych pożyczek krótkoterminowych	-	125
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(478)	4.699
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zmiana stanu pożyczek długoterminowych oraz leasingu finansowego	41	(1.353)
Zmniejszenie/zwiększenie nieruchomości inwestycyjnych	-	(2.678)
Wypłata dywidendy	(509)	(9.476)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(468)	(13.507)
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	427	(6.122)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początku okresu	2.950	7.108
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na końcu okresu	3.377	986

Noty są integralną częścią skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

Zestawienie zmian w kapitale własnym
Za okres kończący się 30 czerwca 2008

	Kapitał zakładowy	Zysk zatrzymane oraz zysk za rok	Niezrealizowane zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży	Suma
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Bilans na dzień 31 grudnia 2006	**2.046**	**18.963**	**-**	**21.009**
Zysk za rok	-	9.389	-	**9.389**
Wypłata dywidendy	-	(11.930)	-	**(11.930)**
Przeniesienie na Sospes d.o.o	-	(15.913)	-	**(15.913)**
Zmiany w niezrealizowanych zyskach z aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	155	**155**
Bilans na dzień 31 grudnia 2007	**2.046**	**509**	**155**	**2.710**
Zysk za rok	-	4.085	-	4.085
Wypłata dywidendy	-	(509)	-	(509)
Zmiany w niezrealizowanych zyskach z aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-	(10)	(10)
Bilans na dzień 30 czerwca 2008	**2.046**	**4.085**	**145**	**6.276**

Noty są integralną częścią skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

1. Informacje o Spółce

Logos d.o.o. Zagreb (zwaną dalej Spółką) jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, zarejestrowaną w Sądzie Handlowym w Zagrzebie dnia 31 maja 1993 roku. Struktura własności Spółki na dzień 30 czerwca 2008 przedstawia się następująco:

	Całkowita wartość HRK'000	%
Asseco South Eastern Spółka Akcyjna	1.227,7	60%
Dražen Pehar	360	17.6%
Emir Memić	262	12.8%
Boris Nanut	196,5	9.6%
Suma	**2.046,2**	**100%**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka zatrudniała 35 pracowników, podczas gdy na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka zatrudniała 42 pracowników.

Zarząd Spółki

Dražen Pehar	Prezes Zarządu, osobiście i samodzielnie reprezentuje Spółkę i Grupę
Emir Memić	Członek Zarządu, osobiście i samodzielnie reprezentuje Spółkę i Grupę
Boris Nanut	Członek Zarządu, osobiście i samodzielnie reprezentuje Spółkę i Grupę

Rada nadzorcza

Piotr Jeliński	Przewodniczący Rady nadzorczej od 4 kwietnia 2008
Marek Pavel Panek	Wiceprzewodniczący Rady nadzorczej od 4 kwietnia 2008
Katica Pehar	Członek Rady nadzorczej od 4 kwietnia 2008

Sprawozdania finansowe są wyrażone w tysiącach waluty chorwackiej (HRK).

2. Opis głównych zasad rachunkowości

Część ogólna

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), opublikowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęto zasadę kosztu historycznego, oprócz wszelkich aktywów i pasywów finansowych podanych w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Zasady rachunkowości były spójnie z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym, o ile nie zaznaczono inaczej.

Sprawozdania finansowe zostały wyrażone w chorwackich kunach (HRK). Dnia 30 czerwca 2008 roku kurs wymiany dla 1 EUR oraz 1 USD wynosił odpowiednio 7,25 HRK i 4,59 HRK (31 grudnia 2007: odpowiednio 7,33 HRK oraz 4,98 HRK; 30 czerwca 2007 kurs wymiany dla 1 EUR i 1 USD wynosił 7,30 HRK i 5,42 HRK).

Główne zasady rachunkowości, które zostały zastosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są przedstawione poniżej:

a) Środki trwałe oraz wartości niematerialne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne zostały uwzględnione po cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie. Ceny nabycia zawierają wszelkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem aktywów do stanu użyteczności dla przewidzianego celu.

Późniejsze wydatki związane rzeczowymi aktywami trwałymi oraz wartościami niematerialnymi i prawnymi są włączane do wartości bilansowej składnika aktywów, kiedy jest to prawdopodobne, że przyszłe korzyści finansowe związane z danym składnikiem aktywów wpłyną do spółki oraz kiedy wydatek poprawi sytuację składnika aktywów ponad oryginalnie oszacowanym standardem. Wszelkie pozostałe wydatki są uznawane za koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja wszystkich środków trwałych przeprowadzana jest metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja rozpoczyna się w momencie, w którym środek trwały lub wartość niematerialna jest gotowa do użytku.

Przyjęto następujące stawki amortyzacji:

Opis	Stawki amortyzacji 2008	Stawki amortyzacji 2007
Budynki	-	10%
Pojazdy silnikowe	20%	40%
Komputery i inny sprzęt	25%	50%
Meble i inne środki trwałe	10-25%	20-50%
Sprzęt IT	25-50%	50-100%

Utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyłączając wartość firmy

W każdym bilansie, Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej swoich środków trwałych oraz wartości niematerialnych celem stwierdzenia, czy są okoliczności wskazujące na to, że utraciły one wartość. W przypadku, gdy istnieją tego rodzaju okoliczności, oszacowana zostaje wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu określenia stopnia utraty wartości (jeżeli dotyczy). Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów nie jest możliwe, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisany jest dany składnik aktywów. W przypadku, gdy możliwie jest określenie uzasadnionej i spójnej podstawy przydziału, wspólny majątek korporacyjny zostaje również przydzielony poszczególnym ośrodkom wypracowującym środki pieniężne, lub w przeciwnym wypadku zostaje przydzielony do najmniejszej grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla której może zostać określona uzasadniona i spójna podstawa przydziału.

Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem przydatności oraz wartości niematerialne , które nie są jeszcze gotowe do użycia są corocznie sprawdzane pod kątem utraty wartości za każdym razem, gdy wystąpią okoliczności wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa składnika aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa. Przy ocenie wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich obecnej wartości przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów, dla którego szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych nie zostały skorygowane.

Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest oszacowana na mniej niż jej wartość bilansowa, wartość bilansowa składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest zredukowana do wartości odzyskiwalnej. Straty z tytułu utraty wartości są natychmiast ujmowane w zyskach lub stratach, chyba że dany składnik aktywów jest wartością powstałą w wyniku aktualizacji wyceny i w tym przypadku strata z tytułu utraty wartości jest traktowana jako zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny.

b) Zapasy

Zapasy są wyceniane według kosztu lub według wartości netto możliwej do uzyskania. Na koszt zapasów składają się wszelkie koszty nabycia, koszty przystosowania oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnej lokalizacji i stanu. Zapasy są wyceniane przy zastosowaniu metody średniej ważonej kosztu. Niewielkie zapasy są amortyzowane w 100% wraz z rozpoczęciem używania.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane po oszacowaniu obniżenia wartości zapasów na zasadzie odpisów indywidualnych w przypadku, gdy zapasy te zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży.

c) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe stanowią prawo do pobrania od klientów oraz innych dłużników określonych kwot związanych z działalnością spółki lub grupy. Należności są ujmowane w łącznej kwocie i pomniejszone o odpis z tytułu utraty wartości na wątpliwe należności. Odpis z tytułu utraty wartości na wątpliwe należności tworzy się w przypadku, gdy w oparciu o szacunki Zarządu, możliwość pobrania części lub całkowitej kwoty niniejszej należności jest niepewna.

d) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych stanowią środki pieniężne w banku oraz gotówka w kasie. Pozycja ta obejmuje środki pieniężne dostępne i możliwe do wykorzystania od razu oraz charakteryzuje się brakiem ryzyka związanego z pobraniem oraz brakiem dodatkowych opłat związanych z pobraniem.

e) Ujmowanie przychodów

Sprzedaż, która jest ujmowana bez uwzględnienia zwrotów, rabatów oraz premii, jak również bez uwzględnienia podatków bezpośrednio związanych ze sprzedażą produktów lub świadczeniem usług, stanowi kwoty fakturowane na osoby trzecie. Przychody są

ujmowane, w momencie świadczenia usług lub wysyłki towarów przez spółkę, jako że w tym czasie istotne ryzyko oraz korzyści wynikające z własności przechodzą na klienta.

f) Przychody i wydatki odnoszące się do wdrożonych kontraktów

Przychody ze sprzedaży usług wykonywanych w ramach kontraktu, który według stanu na dzień bilansowy nie został ukończony, powinny zostać ujęte na ten dzień proporcjonalnie do stopnia zaawansowania robót, pod warunkiem że kwota przychodów może być w racjonalny sposób określona. Postęp wykonania kontraktu będzie wyliczony jako procent z całości oszacowanych kosztów wykonania kontraktu poniesionych od daty zawarcia kontraktu do dnia kiedy to wykazane przychody będą ustalone, lub jako część wykonanej pracy z całości jaka była wymagana. Podczas określania kosztów wykonania kontraktu poniesionych do daty bilansu, żadne wydatki związane z kontraktem nie będą naliczane. Będą one uznane jako wydatki odroczone.

Jeżeli niemożliwym będzie rzetelne oszacowanie postępu wykonania usługi na dzień bilansowy, przychody ze sprzedaży będą ujęte w kwocie kosztów poniesionych w odnotowanym okresie, które jednakże powinny być ograniczone do kwoty kosztów, które prawdopodobnie zostaną zapłacone przez strony zainteresowane.

W przypadku gdy, całkowite koszty wykonania kontraktu przewyższą całkowite dochody kontraktu, przewidywana strata będzie ujęta jako koszt w odnotowanym okresie, w którym została wykryta.

Koszty produkcji niedokończonych usług będą obejmować koszty poniesione od obowiązującej daty zawartego porozumienia do daty bilansu. Koszty produkcji, które zostaną poniesione tuż przed zakończeniem umowy i mają związek ze sprawa będą spieniężone, pod warunkiem, że będzie możliwość pokrycia przez przyszłe otrzymane dochody od stron zainteresowanych.

Jeżeli postęp poniesionych kosztów, potrąconych przez oczekiwane straty i zwiększany poprzez dochód zawarty w rachunku zysków i strat, będzie przewyższać postęp zafakturowanej sprzedaży, kwota niezafakturowanej sprzedaży tworząca tę różnicę będzie przedstawiona jako pozostała wierzytelność.

Z drugiej strony, jeżeli postęp zafakturowanej sprzedaży przewyższy poniesione koszty, zmniejszone o oczekiwane straty i podwyższone o zysk, ujęty w rachunku zysków i strat, przewidywane (niezarobione) dochody, będące skutkiem takiej różnicy, będą ujęte jako pozostałe zobowiązania.

g) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym zostały one poniesione, bez względu na to, na co przeznaczane są pożyczki.

h) Dotacje rządowe

Dotacje rządowe nie są ujmowane dopóki nie uzyskany zostanie uzasadniony stopień pewności, że Spółka spełnia odpowiednie warunki i dotacje zostaną przyznane.

i) Przewalutowanie

Aktywa, należności i zobowiązania ujęte w walutach obcych są przeliczane na Kuny według kursu obowiązującego w Chorwackim Banku Narodowym na dzień 31 marca 2008 roku. Zyski lub straty wynikające z różnic kursowych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

j) Podatki

Zobowiązania podatkowe są zgodne z prawem obowiązującym w Republice Chorwackiej. Bieżący podatek jest przewidywanym podatkiem należnym od dochodu podlegającemu opodatkowaniu w danym roku, przy wykorzystaniu stawki podatku ustanowionej na dzień sporządzenia bilansu.

Odroczony podatek dochodowy odzwierciedla efekt podatku netto na przejściowe różnice pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów dla celów sprawozdawczości finansowej oraz wartości dla celów ustalenia podatku od zysków. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Aktywa oraz pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane przy użyciu stawki podatkowej odpowiadającej opodatkowanemu dochodowi w latach, w których spodziewa się, że dane aktywa i pasywa będą pobrane lub uiszczone.

Podatek bieżący i odroczony podatek dochodowy są ujmowane jako koszt lub dochód w rachunku zysków i strat, chyba że odnoszą się one do pozycji bezpośrednio zapisywanych lub odpisywanych od kapitału własnego. W takim wypadku podatek jest również bezpośrednio ujmowany w kapitale własnym.

k) Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy kiedy warunki leasingu w istotnym zakresie przenoszą wszelkie ryzyko oraz korzyści wynikające z posiadania na leasingobiorcę. Wszelkiego rodzaju inny leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Aktywa posiadane na podstawie umów leasingu finansowego są wstępnie ujmowane jako aktywa według wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Odpowiednie zobowiązanie w stosunku do leasingodawcy jest zawarte w bilansie jako zobowiązanie leasingu finansowego.

Opłaty leasingowe są rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązań wynikających z leasingu, aby uzyskać stałą stopę procentową na pozostałe saldo zobowiązania. Koszty finansowe są bezpośrednio zapisywane w rachunku zysków i strat, chyba że są one bezpośrednio związane z kwalifikującymi się aktywami. W takim przypadku są one kapitalizowane zgodnie z polityką Spółki odnoście należności krótkoterminowych.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszt metodą liniową w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.

l) Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się i usuwa się ze sprawozdania finansowego w dniu transakcji, w przypadku gdy kupno lub sprzedaż inwestycji jest na mocy umowy, której warunki wymagają dostawy inwestycji w terminie ustanowionym przez dany rynek i są wstępnie wyceniane po wartości godziwej plus koszty transakcji, wyłączając te aktywa finansowe, sklasyfikowane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wstępnie wyceniane po wartości godziwej.

Aktywa finansowe są podzielone na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL);

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, gdy są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:

- został nabyty w celu sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej; lub

- jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie dywidendy lub metody stopy procentowej pomniejszone o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Weksle oraz skrypty dłużne ze stałymi lub ustalonymi płatnościami oraz stałymi terminami zapadalności, które Spółka ma zamiar i może utrzymywać do terminu zapadalności są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności są wykazywane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (AFS)

Nienotowane akcje oraz notowane umarzalne obligacje będące w posiadaniu Spółki, znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty związane ze zmianami w wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczanych w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej oraz zyski i straty w pieniężnych składnikach aktywów wynikających z kursów wymiany walut, które są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy inwestycja jest sprzedana lub utraciła swoją wartość, łączny zysk lub strata, która wcześniej ujmowana była w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji jest włączona do rachunku zysków i strat za dany okres.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat w przypadku, gdy Spółka jest uprawniona do otrzymania dywidendy.

Wartość godziwa pieniężnych składników aktywów dostępnych do sprzedaży denominowanych w walucie jest określana w danej walucie a następnie przeliczana po kursie wymiany stosowanym na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej związana z różnicami kursowymi, które wynikają ze zmiany zamortyzowanego kosztu składnika aktywów jest ujmowana w rachunkach zysków i strat, zaś inne zmiany są wykazywane jako kapitał własny.

- Pożyczki i należności

Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności, posiadające stałe lub ustalone płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku są klasyfikowane jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności są wyceniane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości. Dochód z odsetek jest ujmowany w oparciu o efektywną stopę procentową z wyłączeniem należności krótkoterminowych, w przypadku których ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są oceniane pod kątem występowania przesłanek utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości aktywów finansowych następuje, gdy istnieją obiektywne dowody, że jedno lub większa liczba zdarzeń, które miały miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne lub inwestycję.

W przypadku nienotowanych akcji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, istotny lub dłuższy spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu jest uważany za obiektywny dowód na utratę wartości.

W przypadku wszystkich pozostałych aktywów finansowych, w tym umarzalnych obligacji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz należności z tytułu leasingu finansowego, do obiektywnych dowodów utraty wartości mogą należeć:

- Znaczące trudności finansowe emitenta lub drugiej strony; lub
- Niewywiązanie się lub zaległości ze spłatą odsetek lub zapłatą kwoty głównej; lub
- Możliwość, że pożyczkobiorca otworzy postępowanie upadłościowe lub finansową reorganizację

Niektóre kategorie aktywów finansowych takie jak należności handlowe, aktywa, które pojedynczo zostały ocenione jako nie podlegające utracie wartości, będą następnie łącznie ocenione pod względem utraty wartości. Obiektywny dowód utraty wartości portfela należności może zawierać wcześniejsze doświadczenia Spółki dotyczące poboru płatności, wzrost liczby opóźnionych płatności w portfelu po średnim okresie kredytowania wynoszącym 60 dni, jak również zauważalne zmiany w narodowych lub lokalnych warunkach gospodarczych, które odpowiadają zaległościom w spłacie należności.

W przypadku aktywów finansowych ujętych po zamortyzowanym koszcie, kwota utraty wartości jest różnicą pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych jest zmniejszana o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów finansowych z wyjątkiem należności handlowych, w przypadku których wartość bilansowa jest zmniejszana poprzez dokonanie zapisu na koncie umorzenia. W przypadku, gdy należność handlowa uważana jest za niemożliwą do windykacji, jest ona odpisywana od konta umorzenia. Późniejsze odzyskanie kwot wcześniej odpisanych są ujmowane na koncie umorzenia. Zmiany w wartości bilansowej konta umorzenia są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Za wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu oraz jeżeli zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat do tego stopnia, że wartość bilansowa inwestycji na dzień, w którym odwrócona zostaje utrata wartości nie przekracza kwoty, jaką wynosiłby zamortyzowany koszt w przypadku, gdyby utrata wartości nie została ujęta.

W przypadku kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości wcześniej ujęte przez wynik finansowy nie są odwracane przez wynik finansowy. Wszelki wzrost wartości godziwej po odpisie z tytułu utraty wartości jest wykazywany bezpośrednio jako kapitał własny.

Usuniecie aktywów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z rachunku zysków i strat wyłącznie w przypadku wygaśnięcia praw umownych do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub w przypadku przeniesienia składnika aktywów finansowych wraz z wszelkim ryzykiem oraz korzyściami wynikającymi z własnością na inny podmiot. W przypadku, gdy Spółka nie przeniesie ani nie zatrzyma zasadniczo całego ryzyka oraz korzyści związanych z własnością i będzie nadal kontrolować przeniesiony składnik aktywów, Spółka uzna zatrzymane odsetki ze składnika aktywów oraz odnośną odpowiedzialność za kwoty, które mogą być do uiszczenia. W przypadku, gdy Spółka zatrzyma zasadniczo wszelkie ryzyko oraz korzyści związane z własnością przeniesionego składnika aktywów finansowych, Spółka w dalszym ciągu uznaje niniejszy składnik aktywów finansowych oraz uznaje zabezpieczoną pożyczkę na otrzymane wpływy.

Wyemitowane zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Klasyfikacja jako dług lub kapitał własny

Instrumenty dłużne oraz kapitałowe są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, zgodnie z treścią ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która potwierdza udziały końcowe w składnikach aktywów podmiotu, po odjęciu wszelkich zobowiązań. Wyemitowane instrumenty kapitałowe są ujmowane według otrzymanych wpływów, bez uwzględnienia bezpośrednich kosztów emisji.

Złożone instrumenty

Składniki wyemitowanych złożonych instrumentów są klasyfikowane oddzielnie jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny zgodnie z treścią ustaleń umownych. W dniu emisji, wartość godziwa składnika zobowiązaniowego jest określona w oparciu o obowiązujące rynkowe stopy procentowe dla podobnego instrumentu niekonwertowalnego. Wartość ta jest ujęta jako zobowiązanie metodą zamortyzowanych kosztów w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej do czasu umorzenia z chwilą konwersji lub w terminie wymagalności instrumentu. Składnik kapitałowy jest określany poprzez odjęcie składnika zobowiązaniowego od godziwej wartości całego instrumentu złożonego. Jest to ujęte w kapitale własnym, bez uwzględnienia efektów podatku dochodowego, i nie jest później ponownie aktualizowane.

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne są po raz pierwszy wyceniane w wartości godziwej a ich wartość jest następnie aktualizowana do wyższej z dwóch wartości:

- wartości zobowiązania na mocy kontraktu ustalonej zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe; i
- wartości z początkowego ujęcia pomniejszonej, w stosownych przypadkach, o łączną amortyzację zgodnie z zasadami ujmowania przychodów (przychody z dywidendy oraz odsetek)

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, gdy są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL.
Zobowiązanie finansowe zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:

- zostało ono poniesione w celu ponownego zakupu w perspektywie krótkoterminowej; lub
- jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub

- jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Zobowiązanie finansowe, inne niż zobowiązanie finansowe przeznaczone do obrotu może być wyznaczone jako FVTPL przy początkowym ujęciu jeżeli:

- tego rodzaju wyznaczenie wyeliminuje lub w sposób istotny zmniejszy brak spójności wyceny lub ujęcia, które powstałyby w przeciwnym wypadku; lub
- zobowiązanie finansowe stanowi część grupy aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii, które są zarządzanie a ich wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Spółki a informacje dotyczące podziału są na tej podstawie dostępne dla celów wewnętrznych, lub
- stanowi część umowy zawierającej jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zezwala aby cała połączona umowa (składnik aktywów oraz zobowiązania) była wyznaczone jako FVTPL

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie uiszczone odsetki z tytułu zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe w tym zaciągnięte pożyczki są początkowo wyceniane według wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztu transakcji. Pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wyceniane po koszcie zamortyzowanym w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, koszty z tytułu odsetek są ujmowane z dochodem ujętym metodą dochodu efektywnego.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego oraz alokacji kosztów z tytułu odsetek przez dany okres. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której przez prognozowany okres użytkowania zobowiązania finansowego (lub w stosownych przypadkach przez krótszy okres) przyszłe szacunkowe płatności gotówkowe są dyskontowane.

Usunięcie zobowiązań finansowych

Spółka usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie w przypadku, gdy zobowiązania Spółki są spłacone, anulowane lub w momencie ich wygaśnięcia.

m) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy Spółka związana jest prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym zobowiązaniem w wyniku przeszłych zdarzeń, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka będzie zobowiązana do uregulowania zobowiązania oraz będzie można wiarygodnie oszacować kwotę zobowiązania.

Kwotę ujętą jako rezerwa ustala się poprzez najlepsze możliwe oszacowanie zapłaty wymaganej do uregulowania bieżącego zobowiązania w dniu bilansowym, uwzględniając wszelkie ryzyko oraz brak pewności związanej ze zobowiązaniem. W przypadku, gdy rezerwa jest wyceniana przy użyciu przepływów pieniężnych oszacowanych w celu uregulowania bieżącego zobowiązania, wartość bilansowa zobowiązania jest bieżącą wartością tych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do pokrycia rezerwy są przewidziane do odzyskania od osoby trzeciej, należność jest ujęta jako składnik aktywów, jeżeli jest to praktycznie pewne, że spłata zostanie otrzymana, a kwota należności może być wiarygodnie wyceniona.

n) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym. Są one ujmowane, chyba że prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest nikłe.

o) Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym, które stanowią dodatkowe informacje odnośnie sytuacji Spółki na dzień bilansowy (zdarzenia wymagające dokonania korekt) są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym. Zdarzenia po dniu bilansowym, które nie wymagają dokonania korekt są ujawnione w notach, jeżeli jest to istotne.

3. Przychody ze sprzedaży

	1.01. - 30.062008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	14.293	12.082
Przychody ze sprzedaży na rynku zagranicznym	191	1.666
Przychody ze sprzedaży towarów w drodze	-	41
	14.484	**13.789**

4. Koszt materiałów i energii

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Koszt energii	113	112
Koszt części zamiennych i niewielkich przedmiotów	103	54
Koszt pozostałych materiałów	107	94
	323	**260**

5. Koszty usług

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Koszty związane z reklamą	264	278
Usługi intelektualne	276	138
Koszty wynajmu	435	37
Koszty związane z transportem	152	188
Koszty związane z edukacją	118	211
Koszty związane z konserwacją	72	110
Koszty ubezpieczenia	82	107
Koszty usług	57	56
Pozostałe usługi	136	202
	1.592	**1.327**

6. Koszty pracownicze

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Wynagrodzenie netto	2.207	1.623
Podatek oraz dopłata podatku	685	447
Składki socjalne płatne od wynagrodzenia	622	447
Składki socjalne płatne na poczet wynagrodzenia	723	517
	4.237	3.034

7. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Zwrot kosztów podróży służbowych	263	290
Wydatki na reprezentację	157	170
Wydatki na pracowników	149	64
Wydatki na kształcenie zawodowe	148	210
Darowizny, sponsoring	148	69
Pozostałe koszty operacyjne	44	33
	909	836

8. Dochody finansowe

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Przychody z tytułu odsetek	11	173
Dodatnie różnice kursowe	42	54
	53	227

9. Koszty finansowe

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Koszty z tytułu odsetek	37	87
Ujemne różnice kursowe	53	44
	90	**131**

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy został obliczony przy zastosowaniu stawki 20% od opodatkowanego dochodu. Rozliczenie pomiędzy wydatkami z tytułu podatku a zyskiem księgowym może być przedstawione w następujący sposób:

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Zysk przed opodatkowaniem	**5.158**	**4.276**
Efekt podatków:		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	207	238
Dochód opodatkowany	**5.365**	**4.514**
Podatek dochodowy	**1.073**	**903**

Deklaracje podatkowe spółki podlegają weryfikacji władz podatkowych. W związku z tym, że zastosowanie prawa podatkowego oraz przepisów podatkowych odnośnie wielu rodzajów transakcji, jest podatne na zmieniające się interpretacje, kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym może zostać w późniejszym czasie zmieniona, po ostatecznym rozstrzygnięciu przez władze podatkowe.

11. Środki trwałe i wartości niematerialne

	Budynki	Pojazdy Silnikowe	Komputery i inny sprzęt	Meble, wyposażenie i inne składniki aktywów	Suma środków trwałych	Wartości niematerialne	Suma
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Koszt nabycia							
Na dzień 31.12.2006	**6.926**	**1.975**	**2.704**	**1.103**	**12.708**	**745**	**13.453**
Zwiększenie stanu	-	**1.541**	**402**	**112**	**2.055**	-	**2.055**
Przeniesienie na Sospes d.o.o.	(6.926)	(979)	-	-	(7.905)	-	(7.905)
Sprzedaż	-	(353)	-	-	(353)	-	(353)
Zbycie	-	-	(143)	(85)	(228)	-	(228)
Na dzień 31.12.2007	**-**	**2.184**	**2.963**	**1.130**	**6.277**	**745**	**7.022**
Zwiększenie stanu	-	265	181	24	470	9	479
Zbycie	-	-	(1.152)	(117)	(1.269)	-	(1.269)
Na dzień 30.06.2008	**-**	**2.449**	**1.992**	**1.037**	**5.478**	**754**	**6.232**
Amortyzacja							
Na dzień 31.12.2006	**1.097**	**1.164**	**2.469**	**812**	**5.542**	**745**	**6.287**
Odpisy za rok	524	679	445	197	1.845	-	1.845
Przeniesienie na Sospes d.o.o.	(1.621)	(507)	-	-	(2.128)	-	(2.128)
Sprzedaż	-	(353)	-	-	(353)	-	(353)
Zbycie	-	-	(143)	(85)	(228)	-	(228)
Na dzień 31.12.2007	**-**	**983**	**2.771**	**924**	**4.678**	**745**	**5.423**
Odpisy za okres	-	203	95	25	323	2	325
Zbycie	-	-	(1.152)	(117)	(1.269)	-	(1.269)
Na dzień 30.06.2008	**-**	**1.186**	**1.714**	**832**	**3.732**	**747**	**4.479**
Wartość księgowa netto							
Na dzień 31.12.2006	**5.829**	**811**	**235**	**291**	**7.166**	**-**	**7.166**
Na dzień 31.12.2007	**-**	**1.201**	**192**	**206**	**1.599**	**-**	**1.599**
Na dzień 30.06.2008	**-**	**1.263**	**278**	**205**	**1.746**	**7**	**1.753**

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, koszt nabycia w pełni zamortyzowanych środków trwałych oraz wartości niematerialnych, które nadal są w użytku wynosił 2.045 tysięcy HRK (31 grudnia 2007: 4.322 tysiące HRK).

Wartość bilansowa netto pojazdów silnikowych w leasingu finansowym na dzień 30 czerwca 2008 wynosiła 969 tysięcy HRK (na dzień 31 grudnia 2007: 1.145 tysięcy HRK).

12. Aktywa finansowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka posiada długoterminowe aktywa trwałe o wartości 186 tysięcy HRK. Aktywa finansowe odnoszą się do udziałów w banku Podravska banka d.d.

13. Należności z tytułu dostaw i usług

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Należności z tytułu dostaw i usług - krajowe	4.747	2.546
Należności z tytułu dostaw i usług – zagraniczne	23	125
	4.770	**2.671**

14. Pozostałe należności

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Zaliczki wpłacone dostawcom	936	366
Należności z Sospes d.o.o.	-	177
Pozostałe należności	-	13
	936	**556**

15. Środki pieniężne ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Na koncie bankowym w HRK	3.000	2.202
Na koncie walutowym w EUR	162	460
Na koncie walutowym w USD	211	286
Środki pieniężne w kasie	4	2
	3.376	2.950

16. Rozliczenia międzyokresowe i przewidywane wpływy

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Rozliczenia międzyokresowe	24	42
Przewidywane wpływy	924	-
	948	42

17. Zobowiązania finansowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka posiadała 7 umów leasingu finansowego na pojazdy silnikowe.

	2008		2007	
	Minimalna opłata leasingowa HRK'000	Obecna wartość HRK'000	Minimalna opłata leasingowa HRK'000	Obecna wartość HRK'000
W przeciągu jednego roku	329	270	302	290
W przeciągu dwóch do pięciu lat	615	615	554	554
Suma przyszłych opłat leasingowych	944	885	856	844
Minus: opłaty finansowe	*(59)*	-	(64)	-
Obecna wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	885	885	792	844

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – krajowe	656	638
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – zagraniczne	218	1.006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – jednostki powiązane	81	-
	955	**1.644**

19. Pozostałe zobowiązania

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Otrzymane zaliczki	624	228
Zobowiązanie VAT	507	249
Wynagrodzenia netto	388	320
Podatki i opłaty	345	293
Pozostałe zobowiązania – umowa Sospes	-	54
Pozostałe zobowiązania	7	9
	1.871	**1.153**

20. Rozliczenia międzyokresowe oraz przychody przyszłych okresów

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Rozliczenia międzyokresowe	269	202
Przychody przyszłych okresów	2.226	1.274
	2.495	1.476

21. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

a) Instrumenty finansowe

Szczegóły istotnych zasad rachunkowości oraz zastosowanych metod, łącznie z kryteriami ujęcia, podstawą wyceny oraz podstawą, w oparciu o którą ujmowany jest dochód i koszty w odniesieniu do każdej klasy składników aktywów finansowych, zobowiązań finansowych oraz instrumentów kapitałowych są zawarte w nocie 2 do instrumentów finansowych.

Zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych zostały zastosowane odnośnie następujących pozycji w bilansie:

	Dostępne do sprzedaży HRK'000	Pożyczki i należności HRK'000	Suma HRK'000
Bilans na dzień 30 czerwca 2008			
Długoterminowe aktywa finansowe	186	-	186
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4.770	4.770
Należności z tytułu zaliczek na wypłacone dywidendy	-	211	211
Pozostałe należności	-	936	936
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	3.377	3.377
	186	**9.294**	**9.480**
Bilans na dzień 31 grudnia 2007			
Długoterminowe aktywa finansowe	196	-	196
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.671	2.671
Należności z tytułu zaliczek na wypłacone dywidendy	-	596	596
Pozostałe należności	-	556	556
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	2.950	2.950
	196	**6.773**	**6.969**

Wszelkie zobowiązania zostały sklasyfikowane jako „Pozostałe zobowiązania finansowe". Spółka nie posiada zobowiązań sklasyfikowanych jako „Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy".

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa jest kwotą za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane w formie transakcji przeprowadzonej na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. W związku z tym, że pozyskiwanie informacji o wartości godziwej dla istotnych części aktywów i pasywów jest niepraktyczne, wartość godziwa jest oparta na szacunkach Zarządu odnośnie typów aktywów i pasywów. Zarząd uważa, że wartość godziwa aktywów i pasywów (chyba, że zaznaczono inaczej) nie różni się w istotnym stopniu od ich wartości bilansowych.

Spółka zastosowała następujące metody i założenia podczas oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych jest podobna do ich wartości godziwej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku składników aktywów o dłuższym terminie, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek
Wartość godziwa krótkoterminowych zobowiązań jest podobna do ich wartości bilansowej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku zobowiązań długoterminowych, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

Pozostałe instrumenty finansowe
Instrumentami finansowymi Spółki, które nie są wyceniane według wartości godziwej są należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Historyczna wartość bilansowa aktywów i pasywów łącznie z rezerwami zgodnymi ze standardowymi warunkami handlowymi jest podobna do jej wartości godziwej.

b) Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych. Głównym ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi jest ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem. Polityka zarządzania ryzykiem związana z ryzykiem powiązanym z krótkoterminowym oraz długoterminowym finansowaniem kupujących, zarządzaniem środkami, kredytami oraz zobowiązaniami może zostać opisana w następujący sposób:

Zarządzanie ryzykiem walutowym
Spółka przeprowadza niektóre transakcje w walucie obcej, przede wszystkim w EUR oraz USD. W związku z tym jest narażona na wahania kursów wymiany. Zdaniem Zarządu Spółka nie jest w sposób istotny narażona na to ryzyko w związku z niewielkim zaangażowaniem w walucie obcej.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z tym, że Spółka nie pożycza aktualnie środków ze stałym lub zmiennym oprocentowaniem.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe odnosi się do ryzyka, że druga strona umowy będzie mieć zaległości w wypełnianiu swoich zobowiązań umownych, co będzie skutkować stratą finansową Spółki. Spółka posiadają istotne należności z instytucji finansowych, oraz stron umowy, które posiadają zdolność kredytową oraz dobre oceny kredytowe. Dlatego też Spółka nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Za zarządzanie ryzykiem płynności odpowiada Zarząd, który opracował odpowiednie ramy zarządzania ryzykiem płynności w celu zarządzania wymogami związanymi z krótko, średnio oraz długoterminowym finansowaniem oraz zarządzaniem płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich rezerw, usług bankowych oraz pożyczek z rezerw.

Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem

Spółka zarządza swoim kapitałem, aby zapewnić kontynuację działalności przy jednoczesnym maksymalizowaniu zysków akcjonariuszy poprzez optymalizację bilansu zadłużenia i kapitału własnego.

Struktura kapitału Spółki składa się z zadłużenia, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kapitału przypadającego na akcjonariuszy, zawierającego kapitał objęty przez akcjonariuszy, rezerwy oraz zysk zatrzymany.

Spółka zarządza kapitałem w celu utrzymania właściwej struktury kapitału zgodnie z warunkami gospodarczymi panującymi na rynku, podejmuje decyzje, czy zysk zatrzymany powinien być rozdzielony pomiędzy akcjonariuszy oraz czy potrzebne jest zwiększenie lub zmniejszenie kapitału itp.

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Długoterminowe zobowiązania finansowe	615	554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	955	1.644
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	270	290
Zobowiązania z tytułu podatku od dochodów osób prawnych	-	1.239
Pozostałe zobowiązania	1.871	1.153
Rozliczenia międzyokresowe bierne	269	202
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(3.377)	(2.950)
Zobowiązania netto	603	2.132
Kapitał własny	6.276	2.710
Kapitał własny i zobowiązania netto	6.879	4.842
Stosunek kapitału obcego do kapitału własnego	9%	44%

Ryzyko rynkowe

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko rynkowe w związku z faktem, że firma była pionierem, pierwszą firmą, która opracowała i wdrożyła dane rozwiązania na rynku regionalnym.

Inne ryzyko

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na inne ryzyko.

22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	1.01.2008 – 30.06.2008		1.01.2007- 31.12.2007
	Zobowiązania HRK'000	Koszty HRK'000	Koszty HRK'000
Sospes d.o.o.	81	397	34
	81	397	34

Informacje dotyczące wynagrodzenia Zarządu:

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. –30.06.200 HRK'000
Wynagrodzenia netto	274	27
Podatki i opłaty dodatkowe	117	12
Składki płatne na poczet wynagrodzenia	84	8
Składki płatne od wynagrodzenia	98	9
	573	57

ARBOR-INFORMATIKA D.O.O.
CROATIA

Sprawozdanie finansowe
na dzień 30 czerwca 2008r.

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie finansowe

Bilans na dzień 30 czerwca 2008r. 3

Rachunek zysków i strat za okres kończący się 30 czerwca 2008r. 4

Rachunek przepływów pieniężnych za okres kończący się 30 czerwca 2008r. 5

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres kończący się 30 czerwca 2008r. 6

Noty do sprawozdań finansowych 7

Bilans ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
na dzień 30 czerwca 2008

	Noty	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**148**	**116**
Wartości niematerialne i prawne	3	38	-
Środki trwałe	3	80	86
Aktywa finansowe	4	30	30
Aktywa obrotowe		**18.537**	**27.717**
Zapasy	5	57	161
Należności z tytułu dostaw i usług	6	16.126	16.126
Należności od jednostek powiązanych		-	2
Aktywa finansowe	7	25	7
Należności z tytułu z zaliczek na poczet dywidendy		-	1.490
Pozostałe należności	8	944	183
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9	1.383	9.714
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2	34
AKTYWA RAZEM		**18.685**	**27.833**
PASYWA			
Kapitały własne		**7.203**	**23.556**
Kapitał zakładowy		400	400
Zysk zatrzymany		1	663
Zysk za rok		6.802	22.493
Zobowiązania krótkoterminowe		**11.482**	**4.277**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	2.250	1.962
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		16	-
Zobowiązania wobec budżetu państwa	11	355	1.076
Zobowiązania z tytułu dywidendy		7.826	844
Pozostałe zobowiązania	12	600	395
Rozliczenia międzyokresowe	21	435	-
PASYWA RAZEM		**18.685**	**27.833**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd dnia ___ 2008.

Dyrektor

Rachunek zysków i strat ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
Za okres kończący się 30.06.2008

	Noty	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Przychody operacyjne		**21.089**	**20.389**
Przychody ze sprzedaży	13	20.965	20.304
Pozostałe zyski operacyjne		124	85
Koszty operacyjne		**(12.620)**	**(7.210)**
Koszty sprzedanych towarów		(2.064)	(1.099)
Koszty materiałów i energii	14	(770)	(317)
Koszty usług	15	(5.367)	(3.488)
Koszty pracownicze	16	(3.541)	(1.654)
Amortyzacja	3	(57)	(127)
Pozostałe koszty operacyjne	17	(821)	(525)
Wynik z działalności		**8.469**	**13.179**
Zysk netto ze sprzedaży środków trwałych	18	1	-
Zysk finansowy netto	19	(1)	2
Zysk przed opodatkowaniem		**8.469**	**13.181**
Podatek dochodowy	20	(1.667)	(2.623)
Zysk netto za rok		**6.802**	**10.558**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone i podpisane przez Zarząd dnia _____

Dyrektor

Rachunek przepływów pieniężnych ARBOR-INFORMATIKA d.o.o.
Za okres kończący się 30 czerwca 2008

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8.469	13.181
Korekty:		
Amortyzacja	57	127
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	(1)	-
Przychody z tytułu odsetek	(7)	(10)
Odpisy aktualizujące wartość wątpliwych należności	37	-
Opłaty z tytułu odsetek	-	1
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	27	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego	*8.582*	*13.299*
Zwiększenie/zmniejszenie aktywów obrotowych i aktywów trwałych:		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu aktywów trwałych	-	13
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	77	(8)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz należności od jednostek powiązanych	(35)	3.859
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	1.490	13.556
Zwiększenie/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych	(18)	17
Zwiększenie/zmniejszenie stanu pozostałych należności	84	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	32	38
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych:		
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wobec jednostek powiązanych	304	(2.908)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z tyt. podatku od wartości dodanej oraz pozostałych	(518)	(40)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązania z tytułu dywidendy	6.982	3.788
Zwiększenie/zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań	205	(351)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	435	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed odliczeniem podatku i odsetek	**17.620**	**31.262**
Uzyskane odsetki	7	10
Zapłacone odsetki	-	(1)
Zapłacony podatek od dochodowy od osób prawnych	(2.715)	(5.113)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**14.912**	**26.158**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy i pozostałe zmiany	(23.155)	(26.846)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(23.155)**	**(26.846)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zakup środków trwałych	(88)	756
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(88)**	**756**
Zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych	**(8.331)**	68
Środki pieniężne na początek okresu	9.714	916
Środki pieniężne na koniec okresu	**1.383**	984

Zestawienie zmian w kapitale własnym- ARBOR INFORMATIKA d.o.o.
Za okres kończący się 30 czerwca 2008

	Kapitał subskrybowany	Zysk nie podzielony	Zysk z bieżącego roku	Suma
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Na dzień 31.12.2006	**400**	**6.979**	**19.868**	**27.247**
Przeniesienie zysku z roku ubiegłego do zysku zatrzymanego	-	19.868	(19.868)	-
Wypłata dywidendy	-	(26.179)	-	(26.179)
Wynik bieżącego roku	-	-	22.493	22.493
Pozostałe przepływy	-	(5)	-	(5)
Na dzień 31.12.2007	**400**	**663**	**22.493**	**23.556**
Wypłata dywidendy	-	(662)	(22.493)	(23.155)
Wynik bieżącego roku	-	6.802	-	6.802
Na dzień 30.06.2008	**400**	**6.803**	**-**	**7.203**

Noty są integralną częścią zestawienia zmian w kapitale własnym

1. Informacje o spółce

ARBOR-INFORMATIKA d.o.o. (zwaną dalej Spółką) z siedzibą w Rijeka, Rujevica 6 została zarejestrowana w Sądzie Handlowym w Rijeka pod nr. 0400052295. Spółka została założona w 1989 roku pod nazwą ARBOR p.o. Umowa Spółki została dostosowana do prawa spółek w 1995 roku.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 20 grudnia 2007, Spółka została zarejestrowana do następującej działalności:

- produkcja komputerów oraz maszyn biurowych
- produkcja komponentów elektronicznych
- pośrednictwo w sprzedaży hurtowej oraz handlu
- wypożyczanie maszyn biurowych oraz wyposażania, w tym komputerów
- działalność związana z komputerami i podobna
- doradztwo związane z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz doradztwo w zakresie zarządzania
- organizacja kursów dotyczących technologii informacyjnej
- projektowanie (oraz programowanie) systemów informacyjnych, pośrednictwo i przedstawicielstwo w tym zakresie
- badania i rozwój

W latach 2005 i 2006 Spółka była zarejestrowana również do następującej działalności:

- prace instalacyjne
- zakup i sprzedaż towarów
- pośrednictwo handlowe na rynku krajowym i zagranicznym
- działalność gastronomiczna
- usługi turystyczne
- budowa, projektowanie oraz nadzór nad budową
- transport morski i przybrzeżny pasażerów
- transport morski i przybrzeżny towarów
- wodne usługi taksówkarskie
- wynajem jednostek pływających

Na dzień 30 czerwca 2008, Spółka zatrudniała 39 pracowników, na dzień 31 grudnia 2007 Spółka zatrudniała 43 pracowników a na dzień 30 czerwca 2007 zatrudniała 42 pracowników.

Zarząd

- Renato Rubeša – prezes Zarządu
- Marinko Čulina – członek Zarządu
- Darko Trinajstić - członek Zarządu

Wszyscy trzej osobiście i samodzielnie reprezentują Spółkę.

Rada nadzorcza

- Piotr Jeliński (Polska), przewodniczący Rady nadzorczej od 21 stycznia 2008
- Marek Pavel Panek (Polska), wiceprzewodniczący Rady od 21 stycznia 2008
- Marina Rubeša (Chorwacja), członek Rady od 21 stycznia 2008

Pierwotnie subskrybowany kapitał zakładowy wynoszący 19.600 HRK został w 2001 roku podniesiony do 400 tysięcy HRK.

Na dzień 31 grudnia 2007 struktura własności subskrybowanego kapitału była następująca:

	Całkowita wartość HRK'000	%
Renato Rubeša	320	80%
Marinko Čulina	80	20%
Suma	**400**	**100,00%**

W styczniu 2008 roku zostały zarejestrowane następujące zmiany w strukturze kapitału w Sądzie Handlowym w Rijeka i nie uległy zmianie do dnia 30 czerwca 2008:

	Całkowita wartość HRK'000	%
Asseco Adria S.A.	280	70%
Renato Rubeša	72	18%
Marinko Čulina	48	12%
Suma	**400**	**100,00%**

Sprawozdania finansowe są wyrażone w tysiącach waluty chorwackiej (HRK).

2. Podsumowanie głównych zasad rachunkowości

Część ogólna

Sprawozdania finansowe Spółki zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), opublikowanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęto zasadę kosztu historycznego, oprócz wszelkich aktywów i pasywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Zasady rachunkowości były spójnie stosowane, chyba że zostało zaznaczone inaczej. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działalności.

Sprawozdania finansowe zostały wyrażone w chorwackich kunach (HRK). Dnia 30 czerwca 2008 roku kurs wymiany 1 EUR oraz 1 USD wynosił odpowiednio 7.25 HRK oraz 4.59 HRK, dnia 31 grudnia 2007 roku kurs wymiany 1 EUR oraz 1 USD wynosił odpowiednio 7,33 HRK oraz 4,98 HRK.

Główne zasady rachunkowości, które zostały zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są przedstawione poniżej:

a) Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się licencje oprogramowania, które zostały ujęte według kosztów pomniejszonych o umorzenie. Amortyzacja odbywa się przy wykorzystaniu metody liniowej przez okres dwóch lat.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe zostały uwzględnione cenach nabycia pomniejszonych o umorzenie. Ceny nabycia zawierają wszelkie koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem aktywów do stanu użyteczności dla przewidzianego celu.

Późniejsze wydatki związane rzeczowymi aktywami trwałymi są włączane do wartości bilansowej składnika aktywów, kiedy jest to prawdopodobne, że przyszłe korzyści finansowe związane z danym składnikiem aktywów wpłyną do spółki oraz kiedy wydatek poprawi użyteczność składnika aktywów ponad oryginalnie oszacowany poziom. Wszelkie pozostałe wydatki są uznawane za koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja rozpoczyna się w momencie, w którym środek trwały jest gotowy do użytku. Przyjęto następujące stawki amortyzacji:

Opis	Stawki amortyzacji
Budynki	5%
Meble	10%
Pojazdy	20%, 40%
Sprzęt telekomunikacyjny, komputerowy i aktywa	10%, 20%

Utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyłączając wartość firmy

W każdym bilansie, Spółka dokonuje weryfikacji wartości bilansowej swoich środków trwałych oraz wartości niematerialnych celem stwierdzenia, czy są okoliczności wskazujące na to, że utraciły one wartość. W przypadku, gdy istnieją tego rodzaju okoliczności, oszacowana zostaje wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu określenia stopnia utraty wartości (jeżeli dotyczy). Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów nie jest możliwe, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisany jest dany składnik aktywów. W przypadku, gdy możliwie jest określenie uzasadnionej i spójnej podstawy przydziału, wartości majątkowe zostają również przydzielone poszczególnym ośrodkom wypracowującym środki pieniężne, lub w przeciwnym wypadku zostają przydzielone do najmniejszego ośrodka wypracowującego środki pieniężne Spółki, dla którego może zostać określona uzasadniona i spójna podstawa przydziału.

Wartości niematerialne z nieokreślonym okresem przydatności oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze gotowe do użycia są corocznie sprawdzane pod kątem utraty wartości i za każdym razem, gdy wystąpią okoliczności wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Wartość odzyskiwalna to wartość godziwa składnika aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa.
Przy ocenie wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich obecnej wartości przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów, dla którego szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych nie zostały skorygowane.

Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest oszacowana na mniej niż jej wartość bilansowa, wartość bilansowa składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest zredukowana do wartości odzyskiwalnej. Straty z tytułu utraty wartości są natychmiast ujmowane w zyskach lub stratach, chyba że dany składnik aktywów jest wartością powstałą w wyniku aktualizacji wyceny i w tym przypadku strata z tytułu utraty wartości jest traktowana jako zmniejszenie aktualizacji wyceny.

c) Zapasy

Zapasy są wyceniane według kosztu lub według wartości netto możliwej do uzyskania. Na koszt zapasów składają się wszelkie koszty nabycia, koszty przeliczania oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnej lokalizacji i stanu. Zapasy są wyceniane przy zastosowaniu metody średniej ważonej kosztu. Niewielkie zapasy są amortyzowane w 100% wraz z rozpoczęciem użytkowania.

Korekta wartości zapasów jest dokonywana po oszacowaniu obniżenia wartości zapasów na zasadzie odpisów indywidualnych w przypadku, gdy zapasy te zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność, lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży.

d) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe stanowią prawo do pobrania od klientów oraz innych dłużników określonych kwot związanych z działalnością spółki. Należności są ujmowane w łącznej kwocie i pomniejszone o odpis na wątpliwe należności. Odpis na wątpliwe należności tworzy się w przypadku, gdy w oparciu o szacunki Zarządu, możliwość ściągnięcia części lub całkowitej kwoty niniejszej należności jest niepewna.

e) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych stanowią środki pieniężne w banku i w podobnych instytucjach oraz gotówka w kasie. Pozycja ta obejmuje środki pieniężne dostępne i możliwe do wykorzystania od razu oraz charakteryzuje się brakiem ryzyka związanego z pobraniem oraz brakiem dodatkowych opłat związanych z pobraniem.

f) Ujmowanie przychodów

Sprzedaż, która jest ujęta bez uwzględnienia zwrotów, rabatów oraz premii, jak również bez uwzględnienia podatków bezpośrednio związanych ze sprzedażą produktów lub świadczeniem usług, stanowi kwoty fakturowane na osoby trzecie. Przychody są ujmowane, w momencie świadczenia usług lub wysyłki towarów przez spółkę, jako że w tym czasie istotne ryzyko oraz korzyści wynikające z własności przechodzą na klienta.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży należy ująć, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów;
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;

- Istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji; oraz
- Koszty poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

g) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym zostały one poniesione, bez względu na to, na co są przeznaczane.

i) Przewalutowanie

Aktywa, należności i zobowiązania ujęte w walutach obcych są przeliczane na Kuny według kursu obowiązującego w Chorwackim Banku Narodowym na dzień bilansowy. Zyski lub straty wynikające z różnic kursowych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

i) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy Spółka związana jest prawnym lub zwyczajowo oczekiwanym zobowiązaniem w wyniku przeszłych zdarzeń, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka będzie zobowiązana do uregulowania zobowiązania oraz będzie można wiarygodnie oszacować kwotę zobowiązania.

Kwotę ujętą jako rezerwa ustala się poprzez najlepsze możliwe oszacowanie zapłaty wymaganej do uregulowania bieżącego zobowiązania w dniu bilansowym, uwzględniając wszelkie ryzyko oraz brak pewności związanej ze zobowiązaniem. W przypadku, gdy rezerwa jest wyceniana przy użyciu przepływów pieniężnych oszacowanych w celu uregulowania bieżącego zobowiązania, wartość bilansowa zobowiązania jest bieżącą wartością tych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do pokrycia rezerwy są przewidziane do odzyskania od osoby trzeciej, należność jest ujęta jako składnik aktywów, jeżeli jest to praktycznie pewne, że spłata zostanie otrzymana, a kwota należności może być wiarygodnie wyceniona.

j) Podatki

Zobowiązania podatkowe są zgodne z prawem obowiązującym w Republice Chorwackiej. Na podatek dochodowy od osób prawnych składa się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżący podatek jest przewidywanym podatkiem należnym od dochodu podlegającemu opodatkowaniu w danym roku, przy wykorzystaniu stawki podatku ustanowionej na dzień sporządzenia bilansu.

Odroczony podatek dochodowy odzwierciedla efekt podatku netto na przejściowe różnice pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów dla celów sprawozdawczości finansowej oraz wartości dla celów ustalenia podatku od zysków. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i

niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Aktywa oraz pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane przy użyciu stawki podatkowej odpowiadającej opodatkowanemu dochodowi w latach, w których spodziewa się, że dane aktywa i pasywa będą pobrane lub uiszczone.

Podatek bieżący i odroczony podatek dochodowy są ujmowane jako koszt lub dochód w rachunku zysków i strat, chyba że odnoszą się one do pozycji bezpośrednio zapisywanych lub odpisywanych od kapitału własnego. W takim wypadku podatek jest również bezpośrednio ujmowany w kapitale własnym.

k) Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się i usuwa się ze sprawozdania finansowego w dniu transakcji, w przypadku gdy kupno lub sprzedaż inwestycji jest na mocy umowy, której warunki wymagają dostawy inwestycji w terminie ustanowionym przez dany rynek i są wstępnie wyceniane po wartości godziwej plus koszty transakcji, wyłączając te aktywa finansowe, sklasyfikowane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są wstępnie wyceniane po wartości godziwej.

Aktywa finansowe są podzielone na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL);

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, gdy są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:

1. został nabyty w celu sprzedaży w perspektywie krótkoterminowej; lub
2. jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
3. jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie dywidendy lub metody stopy procentowej pomniejszone o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Weksle oraz skrypty dłużne ze stałymi lub ustalonymi płatnościami oraz stałymi terminami zapadalności, które Spółka ma zamiar i może utrzymywać do terminu zapadalności są

klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności są wykazywane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości, z dochodem ujętym przy użyciu metody dochodu efektywnego.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (AFS)

Nienotowane akcje oraz notowane umarzalne obligacje będące w posiadaniu Spółki, znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty związane ze zmianami w wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczanych w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej oraz zyski i straty w pieniężnych składnikach aktywów wynikających z kursów wymiany walut, które są bezpośrednio ujmowane w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy inwestycja jest sprzedana lub utraciła swoją wartość, łączny zysk lub strata, która wcześniej ujmowana była w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny inwestycji jest włączona do rachunku zysków i strat za dany okres.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat w przypadku, gdy Spółka jest uprawniona do otrzymania dywidendy.

Wartość godziwa pieniężnych składników aktywów dostępnych do sprzedaży denominowanych w walucie jest określana w danej walucie obcej a następnie przeliczana po kursie wymiany stosowanym na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej związana z różnicami kursowymi, które wynikają ze zmiany zamortyzowanego kosztu składnika aktywów jest ujmowana w rachunkach zysków i strat, zaś inne zmiany są wykazywane jako kapitał własny.

- Pożyczki i należności

Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności, posiadające stałe lub ustalone płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku są klasyfikowane jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności są wyceniane po zamortyzowanym koszcie w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o utratę wartości. Dochód z odsetek jest ujmowany w oparciu o efektywną stopę procentową z wyłączeniem należności krótkoterminowych, w przypadku których ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są oceniane pod kątem występowania przesłanek utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości aktywów finansowych następuje, gdy istnieją obiektywne dowody, że jedno lub większa liczba zdarzeń, które miały miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne lub inwestycję.

W przypadku nienotowanych akcji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, istotny lub dłuższy spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu jest uważany za obiektywny dowód na utratę wartości.

W przypadku wszystkich pozostałych aktywów finansowych, w tym umarzalnych obligacji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz należności z tytułu leasingu finansowego, do obiektywnych dowodów utraty wartości mogą należeć:

- Znaczące trudności finansowe emitenta lub drugiej strony; lub
- Niewywiązanie się lub zaległości ze spłatą odsetek lub zapłatą kwoty głównej; lub
- Możliwość, że pożyczkobiorca otworzy postępowanie upadłościowe lub finansową reorganizację

Niektóre kategorie aktywów finansowych takie jak należności handlowe, aktywa, które pojedynczo zostały ocenione jako nie podlegające utracie wartości, będą następnie łącznie ocenione pod względem utraty wartości. Obiektywny dowód utraty wartości portfela należności może zawierać wcześniejsze doświadczenia Spółki dotyczące poboru płatności, wzrost liczby opóźnionych płatności w portfelu po średnim okresie kredytowania wynoszącym 60 dni, jak również zauważalne zmiany w narodowych lub lokalnych warunkach gospodarczych, które odpowiadają zaległościom w spłacie należności.

W przypadku aktywów finansowych ujętych po zamortyzowanym koszcie, kwota utraty wartości jest różnicą pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych jest zmniejszana o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów finansowych z wyjątkiem należności handlowych, w przypadku których wartość bilansowa jest zmniejszana poprzez dokonanie zapisu na koncie umorzenia. W przypadku, gdy należność handlowa uważana jest za niemożliwą do windykacji, jest ona odpisywana od konta umorzenia. Późniejsze odzyskanie kwot wcześniej odpisanych są ujmowane na koncie umorzenia. Zmiany w wartości bilansowej konta umorzenia są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Za wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu oraz jeżeli zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat do tego stopnia, że wartość bilansowa inwestycji na dzień, w którym odwrócona zostaje utrata wartości nie przekracza kwoty, jaką wynosiłby zamortyzowany koszt w przypadku, gdyby utrata wartości nie została ujęta.

W przypadku kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości wcześniej ujęte przez wynik finansowy nie są odwracane przez wynik finansowy. Wszelki wzrost wartości godziwej po odpisie z tytułu utraty wartości jest wykazywany bezpośrednio jako kapitał własny.

Usunięcie aktywów finansowych

Aktywa finansowe są usuwane z rachunku zysków i strat wyłącznie w przypadku wygaśnięcia praw umownych do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub w przypadku przeniesienia składnika aktywów finansowych wraz z wszelkim ryzykiem oraz korzyściami wynikającymi z własnością na inny podmiot. W przypadku, gdy Spółka nie przeniesie ani nie zatrzyma zasadniczo całego ryzyka oraz korzyści związanych z własnością i będzie nadal kontrolować przeniesiony składnik aktywów, Spółka uzna zatrzymane odsetki ze składnika aktywów oraz odnośną odpowiedzialność za kwoty, które mogą być do uiszczenia. W przypadku, gdy Spółka zatrzyma zasadniczo wszelkie ryzyko oraz korzyści związane z własnością przeniesionego składnika aktywów finansowych, Spółka w dalszym ciągu uznaje niniejszy składnik aktywów finansowych oraz uznaje zabezpieczoną pożyczkę na otrzymane wpływy.

Wyemitowane zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Klasyfikacja jako dług lub kapitał własny

Instrumenty dłużne oraz kapitałowe są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, zgodnie z treścią ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która potwierdza udziały końcowe w składnikach aktywów podmiotu, po odjęciu wszelkich zobowiązań. Wyemitowane instrumenty kapitałowe są ujmowane według otrzymanych wpływów, bez uwzględnienia bezpośrednich kosztów emisji.

Złożone instrumenty

Składniki wyemitowanych złożonych instrumentów są klasyfikowane oddzielnie jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny zgodnie z treścią ustaleń umownych. W dniu emisji, wartość godziwa składnika zobowiązaniowego jest określona w oparciu o obowiązujące rynkowe stopy procentowe dla podobnego instrumentu niekonwertowalnego. Wartość ta jest ujęta jako zobowiązanie metodą zamortyzowanych kosztów w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej do czasu umorzenia z chwilą konwersji lub w terminie wymagalności instrumentu. Składnik kapitałowy jest określany poprzez odjęcie składnika zobowiązaniowego od godziwej wartości całego instrumentu złożonego. Jest to ujęte w kapitale własnym, bez uwzględnienia efektów podatku dochodowego, i nie jest później ponownie aktualizowane.

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne

Gwarancje finansowe i zobowiązania umowne są po raz pierwszy wyceniane w wartości godziwej a ich wartość jest następnie aktualizowana do wyższej z dwóch wartości:

- wartości zobowiązania na mocy kontraktu ustalonej zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe; i
- wartości z początkowego ujęcia pomniejszonej, w stosownych przypadkach, o łączną amortyzację zgodnie z zasadami ujmowania przychodów (przychody z dywidendy oraz odsetek)

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL)

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako FVTPL w przypadku, są one przeznaczone do obrotu lub wyceniane jako FVTPL.
Zobowiązanie finansowe zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli:

- zostało ono poniesione w celu ponownego zakupu w perspektywie krótkoterminowej; lub
- jest częścią portfela instrumentów finansowych, którym Spółka wspólnie zarządza i posiada aktualny rzeczywisty plan krótkoterminowej realizacji zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym, który nie jest wyceniany i skuteczny jako instrument zabezpieczający.

Zobowiązanie finansowe, inne niż zobowiązanie finansowe przeznaczone do obrotu może być wyznaczone jako FVTPL przy początkowym ujęciu jeżeli:

- tego rodzaju wyznaczenie wyeliminuje lub w sposób istotny zmniejszy brak spójności wyceny lub ujęcia, które powstałyby w przeciwnym wypadku; lub
- zobowiązanie finansowe stanowi część grupy aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii, które są zarządzanie a ich wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną Spółki a informacje dotyczące podziału są na tej podstawie dostępne dla celów wewnętrznych, lub
- stanowi część umowy zawierającej jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zezwala aby cała połączona umowa (składnik aktywów oraz zobowiązania) była wyznaczone jako FVTPL

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazywane są w wartości godziwej, z zyskami i stratami ujętymi w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęta w rachunku zysków i strat zawiera wszelkie uiszczone odsetki z tytułu zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe w tym zaciągnięte pożyczki są początkowo wyceniane według wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztu transakcji. Pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wyceniane po koszcie zamortyzowanym w oparciu o metodę efektywnej stopy procentowej, koszty z tytułu odsetek są ujmowane z dochodem ujętym metodą dochodu efektywnego.

Metoda efektywnej stopy procentowej jest metodą obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego oraz alokacji kosztów z tytułu odsetek przez dany okres. Efektywna stopa procentowa to stopa, za pomocą której przez prognozowany okres użytkowania zobowiązania finansowego (lub w stosownych przypadkach przez krótszy okres) przyszłe szacunkowe płatności gotówkowe są dyskontowane.

Usunięcie zobowiązań finansowych

Spółka usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie w przypadku, gdy zobowiązania Spółki są spłacone, anulowane lub w momencie ich wygaśnięcia.

l) Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym. Są one wykazywane, chyba że prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest nikłe.

m) Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym, które stanowią dodatkowe informacje odnośnie sytuacji Spółki na dzień bilansowy (zdarzenia wymagające dokonania korekt) są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym. Zdarzenia po dniu bilansowym, które nie wymagają dokonania korekt są ujęte w notach, jeżeli jest to istotne.

3. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

HRK '000	Grunty i budynki	Pojazdy	Sprzęt komputerowy	Sprzęt telekomunikacyjny i pozostałe aktywa	Suma środków trwałych	Wartości niematerialne - oprogramowanie	Suma
Koszt							
31 grudnia 2006	973	312	1.025	554	2.889	175	3.064
Zwiększenie stanu	-	-	118	4	122	-	122
Zbycie	(973)	(312)	(110)	(22)	(1.417)	-	(1.417)
31 grudnia 2007	-	-	1.058	536	1.594	175	1.769
Zwiększenie stanu	-	-	51	-	51	38	89
Zbycie	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
30 czerwca 2008	-	-	1.107	536	1.643	213	1.856
Amortyzacja							
31 grudnia 2006	146	259	968	524	1.897	175	2.072
Zwiększenie stanu	48	53	136	12	249	-	249
Zbycie	(194)	(312)	(110)	(22)	(638)	-	(638)
31 grudnia 2007	-	-	994	514	1.508	175	1.683
Zwiększenie stanu	-	-	50	7	57	-	57
Zbycie	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
30 czerwca 2008	-	-	1.042	521	1.563	175	1.738
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2007	-	-	64	22	86	-	86
Wartość księgowa netto na dzień 30 czerwca 2008	-	-	65	15	80	38	118

Na dzień 30 czerwca 2008 Spółka nadal posiada i używa w pełni zamortyzowane środki trwałe o wartości nabycia wynoszącej 1.676 tysięcy HRK (na dzień 31 grudnia wartość wynosiła 1.608 tysięcy HRK).

4. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Udziały w Kanal RI d.o.o.	30	30
	30	30

Udziały w lokalnej stacji telewizyjnej Kanal RI d.o.o. wynoszą 30 tysięcy HRK na dzień 30 czerwca 2008 (30 tysięcy HRK na dzień 31 grudnia 2007).

5. Zapasy

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Towary w magazynie	72	158
Gotowe produkty	12	3
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(27)	-
	57	**161**

6. Należności z tytułu dostaw i usług

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Krajowe należności z tytułu dostaw i usług	16.126	16.116
Wątpliwe należności handlowe	66	39
Odpisy na wątpliwe należności	(66)	(29)
	16.126	**16.125**

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Przyznane pożyczki krótkoterminowe	10	-
Kaucja	15	7
	25	**7**

8. Pozostałe należności

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Zaliczki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	845	-
Należności od Chorwackiego Urzędu Ubezpieczenia Zdrowotnego	99	117
Należności z tytułu podatku od wartości dodanej	-	33
Należności z tytułu odsetek	-	24
Należności od pracowników	-	5
Pozostałe należności	-	4
	944	183

Należności od Chorwackiego Urzędu Ubezpieczenia Zdrowotnego odnoszą się do należności za rekompensaty za wynagrodzenie pracowników, którzy byli na zwolnieniu lekarskim przez więcej niż 42 dni.

9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Konto HRK	1.378	9.708
Konto walutowe	3	3
Gotówka w kasie	1	3
Pozostałe ekwiwalenty środków pieniężnych	1	-
	1.383	9.714

Spółka posiada konta bankowe w chorwackich kunach w Kvarner banka d.d, Erste & Steiermärkische Bank d.d., FBZ d.d. oraz Primorska banka d.d. (konto w banku Primorska zostało otworzone w 2006 roku). Konta walutowe zostały otwarte w Kvarner banka d.d. oraz Erste & Steiermärkische Bank d.d.

10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krajowe	1.999	1.680
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – zagraniczne	251	282
	2.250	**1.962**

11. Zobowiązania wobec budżetu państwa

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Zobowiązania z tytułu podatku od wartości dodanej	348	840
Podatek od wartości dodanej od usług zagranicznych	7	33
Zobowiązania z tytułu podatku od osób prawnych	-	203
	355	**1.076**

12. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2006 HRK'000	31.12.2005 HRK'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń brutto	585	386
Otrzymane zaliczki	12	4
Pozostałe zobowiązania	3	5
	600	395

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń brutto odnoszą się do wynagrodzeń z czerwca 2008, wypłacanych w lipcu 2008.

13. Przychody ze sprzedaży

	1.01 – 30.06.2008 HRK'000	1.01 – 30.06.2007 HRK'000
Sprzedaż usług na rynku krajowym	19.227	18.789
Sprzedaż usług na rynku zagranicznym	-	35
Sprzedaż własnych produktów na rynku krajowym	854	402
Sprzedaż własnych produktów na rynku zagranicznym	-	-
Sprzedaż towarów	884	1.078
Sprzedaż towarów na rynku zagranicznym	-	-
	20.965	20.304

Większość sprzedaży Spółki związana jest z umowami z HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. (Croation Telecom Inc.). W okresie do 30 czerwca 2008 roku sprzedaż ta stanowiła 73% przychodów ze sprzedaży (w 2007 roku 74%, zaś w 2006 roku 71%).

14. Koszt materiałów i energii

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. - 30.06.2007 HRK'000
Surowce, części zamienne oraz drobny inwentarz	750	294
Koszt energii	20	23
	770	317

15. Koszt usług

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Usługi podwykonawców	4.626	2.939
Usługa audytu	158	-
Opłaty za wynajem	147	148
Koszt transportu	108	93
Usługi związane z reklamą	81	4
Usługi księgowe	75	38
Koszty ubezpieczenia	41	70
Usługi bankowe	22	25
Usługi kontrahentów	13	75
Pozostałe usługi intelektualne	9	24
Pozostałe usługi	87	72
	5.367	3.488

16. Koszty pracownicze

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Wynagrodzenie netto	1.699	1.011
Podatek dochodowy od osób fizycznych oraz składki	1.842	643
	3.541	1.654

17. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Koszty podróży i diety dzienne	351	287
Koszty edukacyjne	168	140
Odpisy aktualizujące wartość należności	90	8
Koszty z poprzednich lat	57	-
Opłaty i składki członkowskie na rzecz budżetu państwa oraz innych instytucji	52	32
Wyrównanie dla pracowników	27	32
Pozostałe koszty	76	26
	821	525

18. Zysk netto

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Dochód z tytułu odsetek	7	10
Dodatnie różnice kursowe	3	1
	10	11
Ujemne różnice kursowe	(11)	(8)
Koszty z tytułu odsetek	-	(1)
	(11)	(9)
Dochód netto	**(1)**	**2**

19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy został obliczony przy zastosowaniu stawki 20% od opodatkowanego dochodu. Poniżej przedstawiono uzgodnienie pomiędzy księgowym zyskiem brutto a podstawą opodatkowania:

	1.01. – 30.06.2008 HRK'000	1.01. – 30.06.2007 HRK'000
Zysk przed opodatkowaniem	8.469	13.181
Koszty nie ujmowane dla celów podatkowych:		
• 70% kosztów reprezentacyjnych	5	10
• 30% kosztów związanych z samochodami	-	23
• Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	24	-
Korzyści podatkowe z tytułu kosztów edukacyjnych	(161)	(99)
Skorygowana podstawa opodatkowania	8.337	13.115
Zobowiązanie podatkowe (20%)	**1.667**	**2.623**
Efektywna stawka opodatkowania	19,69%	19,90%

Podatek dochodowy jest ujmowany na podstawie dochodu podlegającego opodatkowaniu zgodnie z prawem podatkowym obowiązującym w Chorwacji.

Deklaracje podatkowe Spółki podlegają weryfikacji władz podatkowych. W związku z tym, że zastosowanie prawa podatkowego oraz przepisów podatkowych odnośnie wielu rodzajów transakcji, jest podatne na zmieniające się interpretacje, kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym może zostać w późniejszym czasie zmieniona, po ostatecznym rozstrzygnięciu przez władze podatkowe.

20. Instrumenty finansowe

Spółka nie korzysta z pochodnych instrumentów finansowych. Polityka zarządzania ryzykiem związana z ryzykiem powiązanym z krótkoterminowym oraz długoterminowym finansowaniem kupujących, zarządzaniem środkami, kredytami oraz zobowiązaniami może zostać opisana w następujący sposób:

a) Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem

Spółka zarządza swoim kapitałem, aby zapewnić kontynuację działalności przy jednoczesnym maksymalizowaniu zysków akcjonariuszy poprzez optymalizację bilansu zadłużenia i kapitału własnego.
Struktura kapitału Spółki składa się z zadłużenia, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kapitału przypadającego na akcjonariuszy, zawierającego kapitał objęty przez akcjonariuszy, rezerwy oraz zysk zatrzymany.
Spółka zarządza kapitałem w celu utrzymania właściwej struktury kapitału zgodnie z warunkami gospodarczymi panującymi na rynku, podejmuje decyzje, czy zysk zatrzymany powinien być rozdzielony pomiędzy akcjonariuszy oraz czy potrzebne jest zwiększenie lub zmniejszenie kapitału itp.
Cele, zasady oraz procesy nie zostały zmienione w okresie zakończonym 30 czerwca 2007 oraz 30 czerwca 2008.

	30.06.2008 HRK'000	31.12.2007 HRK'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania wobec budżetu państwa, zobowiązania z tytułu dywidendy oraz pozostałe zobowiązania	11.482	4.277
Zmniejszenie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1.383)	(9.714)
Zobowiązania netto	10.099	(5.437)
Kapitał własny	7.203	23.556
Kapitał własny i zobowiązania netto	17.302	18.119
Stosunek kapitału obcego do kapitału własnego	**58,4%**	**(30,0%)**

b) Istotne zasady rachunkowości

Szczegóły istotnych zasad rachunkowości oraz zastosowanych metod, łącznie z kryteriami ujęcia, podstawą wyceny oraz podstawą, w oparciu o którą ujmowany jest dochód i koszty w odniesieniu do każdej klasy składników aktywów finansowych, zobowiązań finansowych oraz instrumentów kapitałowych są zawarte w nocie 2 do instrumentów finansowych.
Zasady rachunkowości dotyczące instrumentów finansowych zostały zastosowane odnośnie następujących pozycji w bilansie:

	Pożyczki i należności	**Wartość godziwa przez wynik finansowy**	**Dostępne do sprzedaży**	**Utrzymywane do terminu zapadalności**	**Suma**
	HRK'000	**HRK'000**	**HRK'000**	**HRK'000**	**HRK'000**
30 czerwca 2008					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	30	-	**30**
Krótkoterminowe aktywa finansowe	25	-	-	-	**25**
Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych	16.126	-	-	-	**16.126**
Pozostałe należności	944	-	-	-	**944**
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1.383	-	-	-	**1.383**
	18.478	**-**	**30**	**-**	**18.508**

	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Utrzymywane do terminu zapadalności	Suma
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31 grudnia 2007					
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	30	-	30
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	-	-	-	7
Należności z tytułu dostaw i usług od spółek powiązanych	16.128	-	-	-	16.128
Należności z tytułu zaliczek na poczet dywidendy	1.490	-	-	-	1.490
Pozostałe należności	183	-	-	-	183
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9.714	-	-	-	9.714
	27.522	-	30	-	27.552

Wszelkie zobowiązania zostały sklasyfikowane jako „Pozostałe zobowiązania finansowe". Spółka nie posiada zobowiązań sklasyfikowanych jako „Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy".

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jest określana w następujący sposób:

- wartość godziwa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o standardowych warunkach znajdujących się w obrocie na aktywnych rynkach płynnych jest określana w odniesieniu do ceny rynkowej;
- wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych (za wyjątkiem instrumentów pochodnych) jest określana zgodnie z ogólnie obowiązującym modelem ustalania cen na podstawie analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosując ceny z obserwacji bieżących transakcji rynkowych oraz ceny dealerskie podobnych instrumentów;

- wartość godziwa instrumentów pochodnych jest wyliczana stosując notowane ceny. W przypadku, gdy ceny takie nie są dostępne, stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu krzywej dochodu przez okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów pochodnych nie mających charakteru opcji, oraz modelu wyceny opcji dla instrumentów pochodnych o charakterze opcji; oraz
- wartość godziwa umów gwarancji finansowych jest określana przy wykorzystaniu modeli wyceny opcji, w przypadku gdy głównymi założeniami jest prawdopodobieństwo zaległości drugiej strony ekstrapolowane z rynkowej informacji kredytowej oraz kwota straty spowodowanej zaległościami.

Spółka zastosowała następujące metody i założenia podczas oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych:

Należności i depozyty w banku

Dla aktywów, które przypadają do zapłaty w przeciągu trzech miesięcy, wartość bilansowa jest podobna do ich wartości godziwej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku składników aktywów o dłuższym terminie, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

Zobowiązania z tytułu pożyczek

Wartość godziwa krótkoterminowych zobowiązań jest podobna do ich wartości bilansowej w związku z tym, że są to instrumenty krótkoterminowe. W przypadku zobowiązań długoterminowych, stopy procentowe określone w umowie nie różnią się istotnie od aktualnych rynkowych stóp procentowych, i w związku z tym ich wartość godziwa jest podobna do wartości bilansowej.

Pozostałe instrumenty finansowe

Instrumentami finansowymi Spółki, które nie są wyceniane według wartości godziwej są należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Historyczna wartość bilansowa aktywów i pasywów łącznie z rezerwami zgodnymi ze standardowymi warunkami handlowymi jest podobna do jej wartości godziwej.

c) Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi jest ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko związane z wartością godziwą oprocentowania, ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko związane z oprocentowaniem przepływu środków pieniężnych. Zarząd Spółki określa i wdraża zasady zarządzania ryzykiem w następujący sposób:

A) Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki naraża Spółkę przede wszystkim na ryzyko finansowe zmiany stopy oprocentowania oraz kursy wymiany walut obcych.
Narażenie na ryzyko rynkowe jest obliczane w oparciu o miarę wartości zagrożonej (Value-at-risk - VaR) i uzupełniane o analizę wrażliwości.
Nie odnotowano żadnych istotnych zmian odnośnie narażenia Spółki na ryzyko rynkowe ani w sposobie zarządzania i wyceny ryzyka.

B) Zarządzanie ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe jest ryzykiem polegającym na wahaniu się wartości instrumentu finansowego w związku ze zmianami kursu wymiany. Spółka przeprowadza niewielką część transakcji w walucie obcej, przede wszystkim w EURO. Dlatego też jest do pewnego stopnia narażona na wahania kursów wymiany. Zdaniem zarządu, Spółka nie jest w istotny sposób narażona na to ryzyko w związku z niewielką częścią transakcji przeprowadzanych w EURO oraz w związku ze stabilnością EURO.

C Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko cenowe związane ze stopą procentową ryzykiem polegającym na wahaniu się wartości instrumentu finansowego w związku ze zmianami rynkowych stóp procentowych mającymi związek ze stopą procentową obowiązującą dla instrumentu finansowego. Ryzyko związane z oprocentowaniem przepływu środków pieniężnych polega na wahaniu się kosztów odsetek instrumentu w czasie.

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z tym, że Spółka nie pożycza aktualnie środków ze stałym lub zmiennym oprocentowaniem. Narażenie Spółki na stopy procentowe aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych jest szczegółowo opisane w części dotyczącej zarządzania ryzykiem płynności.

D) Pozostałe ryzyko cenowe

Spółka nie jest w istotny sposób narażona na pozostałe ryzyko cenowe.

E) Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe odnosi się do ryzyka, że druga strona umowy będzie mieć zaległości w wypełnianiu swoich zobowiązań umownych, co będzie skutkować stratą finansową Spółki. Spółka przyjęła politykę prowadzenia interesów wyłącznie ze stronami, które posiadają zdolność kredytową oraz uzyskania, jeżeli ma to zastosowanie, odpowiedniego zabezpieczenia aby w ten sposób ograniczyć ryzyko straty finansowej w związku z zaległościami. Spółka przeprowadza transakcje z wiarygodnymi podmiotami np. HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. (Croatian Telecom Inc.). Stopień narażenia Spółki oraz oceny kredytowe stron są stale monitorowane a łączna wartość zawieranych transakcji jest rozdzielona pomiędzy zatwierdzone strony umowy.

Sytuacja finansowa należności jest poddawana ciągłej ocenie, rezerwy na należności wątpliwe są poddawane ocenie okresowo i w razie konieczności są zmieniane.

F) Zarządzanie ryzykiem płynności

Ryzyko płynności, określane również mianem ryzyka finansowania jest ryzykiem, że przedsiębiorstwo będzie mieć trudności z pozyskiwaniem środków w celu wypełnienia zobowiązań związanych z instrumentami finansowymi. Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności. Zarząd opracował odpowiednie ramy zarządzania ryzykiem płynności w celu zarządzania wymogami związanymi z krótko, średnio oraz długoterminowym finansowaniem oraz zarządzaniem płynnością. Zarząd Spółki uważa, że ryzyko płynności jest niskie.

21. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku przedstawione są w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Działalność gospodarcza				Działalność finansowa		
	Należności HRK'000	Zobowiązania HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000	Inwestycje HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000
Kanal RI d.o.o.	-	-	-	-	30	-	-
Pexim, Beograd	-	16	-	16	-	-	-
Suma	**-**	**16**	**-**	**16**	**30**	**-**	**-**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku całkowite wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wynosiło 555 tysięcy HRK, podczas gdy dodatkowe 435 tysięcy HRK jest narosłym bonusem za zarządzanie na dzień 30 czerwca 2008 roku.

Transakcje z jednostkami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2007 roku za rok zakończony tą datą przedstawione są w poniższej tabeli.

Nazwa Spółki	Działalność gospodarcza				Działalność finansowa		
	Należności HRK'000	Zobowiązania HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000	Inwestycje HRK'000	Dochód HRK'000	Koszty HRK'000
A Konzalting d.o.o.	1	-	90	-	-	-	-
Kanal RI d.o.o.	1	-	-	-	30	-	-
Domovina Consulting d.o.o.	-	-	-	-	8	-	-
Suma	**2**	**-**	**90**	**-**	**38**	**-**	**-**

W 2007 roku całkowite wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wynosiło 435 tysięcy HRK.

ANTEGRA D.O.O, BEOGRAD

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres kończący się 30 czerwca 2008

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień.

Spis Treści	Strona
Raport niezależnego audytora	1 - 2
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 - 47

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW
Za okres kończący się 30 czerwca2008 (Tys. EUR)

	Noty	Okres kończący się 30 czerwca 2008	2007
Działalność kontynuowana			
Przychody	5	2,423	1,717
Przychody z działalności inwestycyjnej	6	6	4
Inne zyski/(straty)	7	(7)	(5)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(174)	(276)
Zużycie materiałów	8	(21)	(21)
Amortyzacja	9	(44)	(36)
Wynagrodzenia	10	(1,099)	(942)
Koszty finansowe	11	(31)	(29)
Pozostałe koszty	12	(388)	(173)
Zysk brutto		665	239
Podatek dochodowy	13	(37)	(15)
Zysk netto		**628**	**224**
Należny:			
Udziałowcom jednostki dominującej		628	224
		628	224

Noty zamieszczone na stronach 7-47 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki oraz podpisane w imieniu Spółki 19 września 2008 r. przez:

Dejan Smiljanic Chief Executive Officer	Vesna Smiljanic Chief Financial Officer	Ljiljana Petrovic Zugic Accountant

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem.

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień
30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

	Noty	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa Trwałe			
Środki trwałe	14	1,073	1,100
Wartość firmy	15	21	21
Inne wartości niematerialne	16	43	3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	10	10
Inne aktywa finansowe	18	11	17
Razem aktywa trwałe		1,158	1,151
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	19	627	639
Inne aktywa finansowe	18	7	9
Inne aktywa	20	50	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	1,153	711
Razem aktywa obrotowe		1,837	1,388
Suma aktywów		2,995	2,539
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	22	8	8
Kapitały rezerwowe		5	5
Różnice kursowe z przeliczenia		48	28
Zyski zatrzymane		628	1,017
Razem kapitały własne		689	1,058
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki	24	561	589
Rezerwy na świadczenia emerytalne	23	8	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1	1
Razem zobowiązania długoterminowe		570	598
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	27	1,536	778
Pożyczki	24	56	54
Zobowiązania z tytułu podatków	13	-	40
Rezerwy	26	3	8
Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	28	141	3
Razem zobowiązania krótkoterminowe		1,736	883
Razem zobowiązania		2,306	1,481
Suma pasywów		2,995	2,539

Noty zamieszczone na stronach 7-47 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres kończący się 30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1stycznia 2007	8	5	28	718	759
Wypłacone dywidendy	-	-	-	(60)	(60)
Zysk roku obrotowego	-	-	-	224	224
Zyski z przeliczenia	-	-	3	-	3
Stan na 30czerwca 2007	8	5	31	882	926
	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2008	8	5	28	1,017	1,058
Uchwalone dywidendy	-	-	-	(1,017)	(1,017)
Zysk roku obrotowego	-	-	-	628	628
Zyski z przeliczenia	-	-	20	-	20
Stan na 30czerwca 2008	8	5	48	628	689

Noty zamieszczone na stronach 7-47 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres kończący się 30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

	Noty	okres kończący się 30 czerwca 2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk roku obrotowego		628	224
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		37	15
Koszty finansowe zawarte w zysku		31	29
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(6)	(4)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		25	-
Amortyzacja aktywów trwałych		44	36
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3	5
Rezerwy		3	1
Rezerwy na premie		131	-
		896	306
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych		(13)	(83)
Zmiana stanu innych aktywów obrotowych		(21)	8
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		(259)	(35)
Zmiana stanu rezerw		(8)	(1)
Zmiana stanu innych zobowiązań krótkoterminowych		7	4
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		602	199
Zapłacone odsetki		(31)	(29)
Płatności podatku dochodowego		(77)	(13)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		494	157
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki		3	2
Inne wpływy z inwestycji		3	2
Wpływy od jednostek powiązanych z tytułu spłat pożyczek		8	5
Wpływy z rozwiązania lokat krótkoterminowych		-	24
Wydatki na nabycie środków trwałych		(11)	(36)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(41)	(3)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(38)	(6)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek		(26)	(81)
Wypłaty dywidend		-	(60)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(26)	(141)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		430	10
Środki pieniężne na początek okresu		711	197
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		12	(3)
Środki pieniężne na koniec okresu	32	1,153	204

Noty zamieszczone na stronach 7-47 są integralną częścią niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres kończący się 30 czerwca 2008

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Jednostką dominującą w grupie "Antegra Group" (zwaną dalej Grupą) jest Antegra d.o.o., Beograd (zwaną dalej Spółką) z siedzibą Boulevard Vojvode Mišića 37-39, Belgrade, Serbia.

Antegra d.o.o. została zawiązana w 1994 r. na terenie Republiki Serbii jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku ze zmianą przepisów prawa, Spółka została ponownie zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii 23 sierpnia 2005 r. (pod numerem BD 3742/2005).

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi doradcze w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, produkcja oprogramowania oraz handel oprogramowaniem i sprzętem komputerowym.

Zgodnie z umową zawartą 21 maja 2008 r. pomiędzy Asseco South Eastern Europe, będącą jednostką zależną od Asseco Poland SA (93% udziałów w kapitale zakładowym) i udziałowcami Antegra d.o.o., Belgrade, Asseco South Eastern Europe nabyło 70% udziałów w Antegra d.o.o., Belgrade. Pozostałe 30% udziałów zostało w rękach dotychczasowych właścicieli.

Spółki zależne i stowarzyszone

Szczegółowe dane o spółkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2008 r.:

Nazwa jednostki zależnej/ stowarzyszonej	Miejsce powstania	Udział w kapitale zakładowym oraz udział głosów w zgromadzeniu wspólników (%) 30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	Podstawowy zakres działalności
IBIS a.d., Banja Luka	Republika Srpska	100	100	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
Enovcanik a.d., Beograd	Serbia	28	28	Bazy danych

1. IBIS A.D., Banja Luka został wpisany do rejestru sądowego w Bania Luka dnia 27 września 2000 r. decyzją numer U/I 19383/2000. Podstawowym zakresem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

   Adres siedziby spółki: Banja Luka, V Kozarske 18.

   W roku 2007 wszystkie udziały w kapitale zakładowym Ibis A.D. zostały wykupione przez Antegra d.o.o. (Nota 31). Antegra przejęła kontrolę nad Ibis A.D. Banja Luka 14 listopada 2007 r.

2. Enovčanik A.D., Beograd została zawiązana 12 lipca 2006 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 125327. Adresem siedziby jest Belgrade, Kosovska no. 51. Udziałowcami tej jednostki są: BEG Finsoft d.o.o., Beograd (59%), Antegra d.o.o., Beograd (28%) oraz osoby fizyczne (13%). Antegra d.o.o., Beograd wywiera znaczący wpływ na spółkę Enovčanik A.D., Beograd lecz nie jest dla niej jednostką dominującą.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

1. INFORMACJE PODSTAWOWE (ciąg dalszy)

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 19 września 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Mr. Dejan Smiljanic	Prezes Zarządu
Mr. Zvonko Orsolic	Vice Prezes Zarządu
Mr. Zoran Susnjar	Vice Prezes Zarządu
Ms. Vesna Smiljanic	Członek Zarządu
Mr. Dorde Lavadinovic	Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2008 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 118 osób (31 grudnia 2007 r.: 111 osób).

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

Poniżej przedstawiono nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów i interpretacji, które powinny być zastosowane od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2008 r. lecz nie mają zastosowania dla Grupy.

- KIMSF 11 *MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.)
- KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR *19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

2.2. Standardy i interpretacje, których nie przyjęto do stosowania

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania zostały wydane następujące standardy i interpretacje, które nie zostały przyjęte do stosowania przez Grupę, ponieważ w roku obrotowym rozpoczynającym się od 1 stycznia 2008 r. nie mają one zastosowania.

- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) *Połączenia jednostek gospodarczych* i MSR 27 (Zmieniony) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* oraz MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych.* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena - Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 r.).

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW (ciąg dalszy)

2.2. Standardy i interpretacje, których nie przyjęto do stosowania (ciąg dalszy)

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Wycena inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych – zastosowanie po raz pierwszy* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.).
- *Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008* (większość z nich obowiązuje dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.).
- KIMSF 13 *Programy lojalnościowe dla klientów* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 15 Umowy o budowę nieruchomości (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 października 2008 r.);

Zarząd przewiduje, że przyjęcie do stosowania powyższych standardów i interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, za wyjątkiem przyjęcia *poprawek do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008*, których spodziewany wpływ jest ciągle przedmiotem rozważań Zarządu Grupy.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki i jednostek przez nią kontrolowanych (jednostek zależnych - Nota 1). Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Wyniki spółek zależnych nabytych w ciągu roku są włączane do skonsolidowanego rachunku zysków i strat od momentu przejęcia kontroli.

Jeżeli zachodzi taka konieczność należy dokonać stosownych korekt w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, tak aby były one sporządzone według jednolitych zasad rachunkowości.

W trakcie konsolidacji należy wyeliminować wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, wzajemne nierozliczone należności i zobowiązania, przychody oraz koszty.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.4. Połączenia jednostek

Nabycie jednostek zależnych (patrz Nota 1) jest rozliczane metodą nabycia. Koszty połączenia wycenia się w kwocie równej sumie wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek. Wydane aktywa i zaciągnięte lub wzięte na siebie zobowiązania, które spełniają wymogi określone przez MSSF 3 Połączenia Jednostek wycenia się według ich wartości godziwej na dzień wymiany.

Wartość firmy powstałą na dzień połączenia ujmuje się w aktywach jednostki przejmującej i początkowo wycenia w cenie nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Za jednostkę stowarzyszoną uznaje się jednostkę, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ, i która nie jest ani jednostką zależną od Grupy, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, nie polegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia skorygowanej o udział Grupy w zmianach w aktywach netto jednostki stowarzyszonej oraz pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty wynikające z transakcji dokonanych pomiędzy jednostką stowarzyszoną a innymi członkami Grupy, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce stowarzyszonej.

3.6. Wartość firmy

Wartość firmy powstałą w związku z połączeniem jednostek określa się jako nadwyżkę kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień przejęcia. Początkowa wycena wartości firmy jest dokonywana według wartości nabycia, a następnie korygowana o odpisy z tytułu utraty wartości.

W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy zostaje przypisana do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści z synergii uzyskanej w wyniku połączenia. Ośrodki te są poddawane testom na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki, które mogłyby świadczyć o utracie wartości. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w pierwszej kolejności, jako obniżenie kwoty wartości firmy przypisanej do danego ośrodka, a następnie innych aktywów należących do danego ośrodka proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty dla wartości firmy nie może być odwrócony.

W przypadku zbycia jednostki zależnej, kwota przypisanej do niej wartości firmy jest uwzględniana przy obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.7. Rozpoznawanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wynikają z wykonanych projektów IT, które obejmują wdrażania systemów IT oraz usługi wsparcia technicznego.

Sprzedaż produktów

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży usług wdrożeniowych są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Jednakże przychody ze sprzedaży licencji na oprogramowanie komputerowe ujmowane są w momencie ich dostarczenia lub systematycznie w czasie trwania umowy licencyjnej, chyba że sprzedaż licencji jest związana ze znaczącymi modyfikacjami oprogramowania zleconymi przez klienta. W takich sytuacjach jest stosowana metoda procentowego zaawansowania.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane w odniesieniu do procentowego zaawansowania ich wykonania. Przychody ze sprzedaży usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały wykonane są ustalane proporcjonalnie do stanu zaawansowania prac, jeżeli racjonalne określenie stopnia zaawansowania jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Przychody związane z opłatami licencyjnymi ujmuje się w momencie ich zafakturowania.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób racjonalny wyceniona,
- istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży licencji wytworzonych przez inne jednostki są uznawane w momencie ich dostarczenia do nabywcy.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.7. Rozpoznawanie przychodów (ciąg dalszy)

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

3.8. Kontrakty długoterminowe IT

Sprzedaż usług będących przedmiotem umów, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze całkowicie wykonane są ujmowane proporcjonalnie do postępu prac, jeżeli racjonalne określenie tego postępu jest możliwe. Stopień zaawansowania wykonania umowy jest określany jako procentowy udział poniesionych kosztów w szacowanych całkowitych kosztach wykonania kontraktu. Określając koszty wykonania umowy poniesione do daty bilansu, wszystkie wydatki dotyczące przyszłych prac związanych z wykonaniem nie są brane pod uwagę. Są one prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe.

Jeżeli nie istnieją racjonalne podstawy do oszacowania wyniku danego kontraktu, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać. Koszty umowy obejmują koszty dotyczące tej umowy, za okres od daty zawarcia umowy do jej ostatecznego zakończenia. Koszty bezpośrednio związane z umową , a poniesione przy jej zawieraniu, wlicza się również jako część kosztów umowy, pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo zawarcia umowy. W przeciwnym wypadku zalicza się je do kosztów okresu w którym zostały poniesione.

W przypadku kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata powinna być bezzwłocznie ujęta jako koszt.

Jeżeli suma poniesionych kosztów pomniejszona o oczekiwane straty lub powiększona o rozpoznane zyski przewyższa kwoty otrzymane lub należne z tytułu kontraktu to wówczas nadwyżka jest ujawniana w bilansie jako inne należności z tytułu dostaw i usług. Z drugiej strony jeżeli otrzymane lub należne z tytułu kontraktu kwoty przewyższają sumę poniesionych kosztów pomniejszoną o oczekiwane straty lub powiększoną o rozpoznane zyski to nadwyżka jest ujawniana jako inne zobowiązania.

3.9. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako finansowy zawsze, gdy na mocy umowy następuje przekazanie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z prawem własności przedmiotu leasingu. Wszystkie inne umowy traktuje się jako leasing operacyjny.

3.9.1 Grupa jako leasingodawca

Przychody z czynszów, głównie związane z płatnościami z tytułu podnajmu, traktowane są jako przychody uzyskane z tytułu umów leasingu operacyjnego. Są one ujmowane metodą liniową, proporcjonalnie do okresu do trwania umowy.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.9. Leasing (ciąg dalszy)

3.9.2. *Grupa jako leasingobiorca*

Składnik aktywów użytkowany na podstawie umowy leasingu finansowego jest wyceniany na poziomie bieżącej wartości minimalnych płatności leasingowych. Odpowiadające zobowiązanie z tytułu leasingu jest ujmowane w bilansie jako finansowe zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa będące przedmiotem leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu użytkowania, lub okresu leasingu jeśli jest krótszy.

Płatności z tytułu leasingu są alokowane pomiędzy koszty finansowe i spłatę zobowiązania tak aby w efekcie uzyskać w miarę stałą okresową stopę zwrotu z niespłaconego salda zobowiązań.

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w oparciu o metodę liniową, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej właściwie obrazuje zmniejszenie korzyści z tytułu leasingu.

3.10. Waluty obce

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek należących do grupy są prezentowane w walutach w zwyczajowo wykorzystywanych w otoczeniu gospodarczym tych jednostek (walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Spółki jest RSD. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terenie Republiki Srpska jest BAM. Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest EUR. Z tego powodu jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały przeliczone na walutę EUR.

W trakcie przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego, transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostki (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, aktywa i zobowiązania Grupy wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Spółki według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w pozycji różnice kursowe z przeliczenia. Różnice te są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie gdy dotyczące ich pozycje przestają być ujmowane.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.10. Waluty obce (ciąg dalszy)

Dla potrzeb przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Grupy są przeliczone na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

Jakiekolwiek korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań do poziomu wartości godziwej, powstałe w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą, traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej jednostki i przelicza się je po kursie zamknięcia.

3.11. Świadczenia pracownicze

3.11.1 Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwach na terenie, których działają poszczególne jednostki Grupy, Grupa jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Grupa jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3.11.2 Świadczenia emerytalne

Dla programów określonych świadczeń przy ustalaniu zobowiązań i kosztów jednostka stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych z aktuarialną waloryzacją przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Ustalona część skumulowanej wartości netto zysków i strat aktuarialnych, przekraczająca 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń lub 10 % wartości godziwej aktywów programu jest ujmowana w kosztach lub przychodach w okresie średniego oczekiwanego czasu trwania zatrudnienia. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmowane są metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń.

Kwota zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ujmowana jest w bilansie jako wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy skorygowana o nieujęte zyski lub straty aktuarialne oraz pełną wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia. Kwota ustalona w ten sposób może być wartością ujemną (składnikiem aktywów). Tak uzyskany składnik aktywów wycenia się w kwocie nie wyższej niż suma nie ujętych strat aktuarialnych netto i kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu.

3.12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.12 Podatek dochodowy (ciąg dalszy)

3.12.1 Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe za okres objęty śródrocznym sprawozdaniem finansowym jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania, która byłaby zastosowana do obliczania zobowiązania podatkowego za cały rok obrotowy.

3.12.2 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

Ujęte kwoty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.12.3 Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W takim przypadku podatek ujmowany jest również w kapitale własnym. W przypadku łączenia jednostek efekty podatkowe są wliczane do wartości firmy lub nadwyżki udziału jednostki przejmującej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.13. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne oraz łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy pozycja wartości niematerialnych obejmuje licencje.

Nabyte licencje są ujmowane w cenie zakupu powiększonej o koszty związane z zakupem oraz przyjęciem do użytkowania.

Prace badawcze i rozwojowe

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie w fazie prac rozwojowych są ujmowane wtedy, gdy Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Jeżeli zgodnie z powyższymi wytycznymi nie ma możliwości ujęcia tego typu wartości niematerialnych, wydatki na prace rozwojowe są odpisywane w koszty okresu, w którym je poniesiono.

3.14. Środki trwałe

Środki trwałe przed 1 stycznia 2004 r. to jest przed przyjęciem przez Spółkę MSSF, były ujmowane w oparciu o wcześniej obowiązujące przepisy. Wymagało to dokonywania przeszacowań ich wartości początkowej oraz dotychczasowego umorzenia przy zastosowaniu współczynnika opartego na wskaźniku inflacji oraz stosowania ściśle określonych stawek amortyzacyjnych. Wartości księgowe netto tych środków trwałych po przeszacowaniu zostały ujęte według kosztów domniemanych, a następnie skorygowane o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe Grupy nabyte po 1 stycznia 2004 r. są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty nabycia obejmują cenę zapłaconą sprzedawcy oraz koszty związane z przystosowaniem danego obiektu do użytkowania.

Środki trwałe nabyte w procesie połączenia jednostek są wyceniane w cenie nabycia, która jest ich wartością godziwą na dzień połączenia.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych nabytych w procesie połączenia jednostek następująca po początkowym ujęciu, jest dokonywana w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, na tych samych zasadach co środki trwałe nabyte odrębnie.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.14. Środki trwałe (ciąg dalszy)

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów, i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość bilansowa jest większa od wartości odzyskiwalnej, należy zmniejszyć ją do poziomu wartości odzyskiwalnej.

3.15. Amortyzacja i umorzenie

3.15.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie.

Okres ekonomicznej użyteczności nabytych licencji, ustalany w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni:

Wartości niematerialne	okres użytkowania (w latach)
Licencje	5

3.15.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

Dla celów naliczania odpisów amortyzacyjnych zakłada się następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania (w latach)
Budynki i lokale	40
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	4 - 5
Meble	5 - 8
Środki transportu	6 - 8
Pozostałe środki trwałe	5 - 10

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.16. Odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości. Jeżeli nie ma możliwości określenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, grupa szacuje wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.17. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.

Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

Gwarancje

Rezerwy na pokrycie kosztów gwarancyjnych tworzy się na dzień sprzedaży danego produktu, według oszacowanych przez zarząd wydatków, które będą musiały być poniesione aby Grupa mogła spełnić zobowiązania gwarancyjne.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.18. Aktywa finansowe

Składniki aktywów finansowych ujmuje się lub wyłącza w momencie ich nabycia lub zbycia, jeżeli umowa nie stanowi inaczej. W momencie początkowego ujęcia aktywa te wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji.

Aktywa finansowe są zaliczane do grupy „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3.18.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.18.2. Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.

3.18.3. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, takich jak należności z tytułu dostaw i usług utrata wartości jest szacowana łącznie dla całej grupy aktywów. Obiektywne przesłanki utraty wartości portfela należności mogą być oparte o historyczne doświadczenia dotyczące ich ściągalności, wzrost liczby należności przeterminowanych o więcej niż 60 dni, a także zauważalne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową danego składnika oraz oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.18. Aktywa finansowe (ciąg dalszy)

3.18.3 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (ciąg dalszy)

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnych okresach strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

3.18.4. Wyłączenie aktywów finansowych

Grupa dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Grupa ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

3.19. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.19.1 Prezentacja instrumentów dłużnych i kapitałowych

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.19.2 Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.19.3 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.19. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe (ciąg dalszy)

3.19.4 Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, które są pierwotnie wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.19.5 Wyłączenie zobowiązań finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

3.20. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne wydziela się z umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny, kiedy cechy ekonomiczne i ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej oraz kiedy zasadnicza umowa nie jest wyceniana w wartości godziwej, a zmiany tej wartości nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

W niektórych przypadkach wbudowanych instrumentów pochodnych nie wydziela się z umowy zasadniczej i nie ewidencjonuje osobno, w szczególności gdy transakcja została przeprowadzona w walucie zwykle stosowanej dla takich typów transakcji na danym rynku. Tego typu rozwiązania zawierają umowy najmu nieruchomości i kontrakty w zakresie usług IT, ponieważ zwyczajowo stosowaną walutą jest EUR.

W przypadku, gdy umowa została denominowana w walucie obcej, która jest walutą funkcjonalną dla tego typu transakcji, wbudowany instrument pochodny nie jest odrębnie ujawniany. Przychody i koszty związane z taką umową są wyceniane na podstawie bieżącego kursu spot dla danej waluty.

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH (ciąg dalszy)

4.1. Założenia i szacunki

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz założenia przyjęte do szacowania wartości, które na dzień bilansowy nie są pewne, bądź obarczone znaczącym ryzykiem wystąpienia konieczności wprowadzenia istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i pasywów w trakcie następnego roku obrotowego.

4.1.1 Ujmowanie przychodów

Obliczenia związane z ujmowaniem kontraktów długoterminowych prowadzone są przy wykorzystaniu metody stanu zaawansowania kontraktu. Metoda ta wymaga oszacowania stosunku części wykonanych prac do ogółu prac wynikających z umowy. Gdyby proporcja ta byłaby wyższa o 10% niż ta, którą spółka oszacowała, suma przychodów wzrosłaby o 49 tys. EUR natomiast związane z nimi koszty o 9 tys. EUR.

4.1.2 Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

4.1.3 Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

4. USTALENIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OKREŚLANIA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

(ciąg dalszy)

4.1. Założenia i szacunki (ciąg dalszy)

4.1.4 Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

4.1.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. Grupa nie ujmowała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wynikało to z niepewności czy osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.

4.1.6 Wartość godziwa

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku jest szacowana. Grupa kieruje się profesjonalną oceną przy doborze odpowiednich metod i założeń. Metody stosowane przy określaniu wartości godziwej instrumentów finansowych zostały przedstawione w Nocie 29.

5. PRZYCHODY

Przychody

	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2,221	1,425
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	202	292
	2,423	1,717
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
Własne programy komputerowe, wdrożenia i modyfikacje	1,065	646
Usługi wsparcia technicznego	559	329
Outsourcing	510	419
Premia za obrót	87	31
	2,221	1,425
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzęt komputerowy	1	-
Oprogramowanie i licencje	201	292
	202	292

Przychody z realizowanych kontraktów długoterminowych IT osiągnęły poziom 1.065 tys. EUR (2007: 646 tys. EUR).

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

6. PRZYCHODY Z INWESTYCJI

Przychody	30 czerwca 2008	Tys. EUR 30 czerwca 2007
Działalność kontynuowana		
Przychody z odsetek	3	2
Przychody z najmu	3	2
	6	4

Przychody z odsetek są przychodami od pożyczek i należności oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych

7. INNE ZYSKI/STARTY

Inne zyski/straty	30 czerwca 2008	Tys. EUR 30 czerwca 2007
Działalność kontynuowana		
Zyski/starty netto z tytułu różnic kursowych	(3)	(5)
Darowizny	(4)	-
	(7)	(5)

Inne zyski/straty z aktywów finansowych według poszczególnych kategorii:

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 30 czerwca 2007
Pożyczki i należności oraz środki na rachunkach bankowych	(5)	(1)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	(4)
	(3)	(5)
Inne zyski/straty z aktywów niefinansowych	(4)	-
	(7)	(5)

Nie wystąpiły żadne inne zyski/starty związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi z wyjątkiem ujawnionych w notach 6 i 11.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

8. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

Zużycie materiałów	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
Działalność kontynuowana		
Paliwo i energia	15	11
Inne	6	10
	21	21

9. AMORTYZACJA

Amortyzacja	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
Amortyzacja środków trwałych (Nota 14)	41	36
Amortyzacja wartości niematerialnych (Nota 16)	3	-
	44	36

10. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
Działalność kontynuowana		
Wynagrodzenia brutto	758	630
Obciążenia płatne przez pracodawcę	135	113
Niewypłacone premie	131	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe (Nota 23)	1	1
Inne koszty osobowe	74	198
	1,099	942

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

11. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	Tys. EUR 30 czerwca 2008	 30 czerwca 2007
Odsetki od kredytów	31	29
	31	29

Koszty finansowe są związane z odsetkami dotyczącymi zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

12. POZOSTAŁE KOSZTY

Zysk roku obrotowego został ustalony przy uwzględnieniu następujących kosztów:

Pozostałe Koszty	Tys. EUR 30 czerwca 2008	 30 czerwca 2007
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (Nota 19)	25	-
Pozostałe koszty operacyjne	363	173
	388	173
Pozostałe koszty operacyjne		
Usługi telekomunikacyjne	6	8
Usługi transportowe	1	2
Usługi wsparcia technicznego	29	3
Czynsz najmu	24	26
Reklama	1	6
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	2	-
Instalacje, wdrożenia i podwykonawstwo	140	52
Usługi doradcze	114	29
Koszty reprezentacji	12	15
Ubezpieczenia	6	6
Opłaty bankowe	3	3
Inne koszty operacyjne	25	23
	363	173

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

12. POZOSTAŁE KOSZTY (ciąg dalszy)

Nakłady na prace badawczo-rozwojowe ujmowane w kosztach w momencie poniesienia w kwocie 506 tys. EUR zostały ujęte w pozycji pozostałych kosztów oraz kosztów wynagrodzeń (30 czerwca 2007: 344 tys. EUR)

13. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Tys. EUR Okres kończący się 30 czerwca 2008	 2007
Płatności podatku obejmujące:		
Podatek bieżący	37	15
Podatek odroczony	-	-
	37	15

Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego w stosunku do zysku bilansowego:

	Tys. EUR Okres kończący się 2008	30 czerwca 2007
Zysk brutto z działalności operacyjnej	665	239
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto (10%)	67	24
Ulga podatkowa z tytułu nabycia aktywów trwałych	(30)	(9)
	37	15

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu za okres pierwszego półrocza 2008 i 2007 jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

b) Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	Tys. EUR 30 czerwca 2008	 31 grudnia 2007
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu zwrotu nadpłaconego podatku	-	-
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	40

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

13. PODATEK DOCHODOWY (ciąg dalszy)

c) Salda podatku odroczonego

Aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstały w wyniku:

Tys. EUR

	Okres kończący się 30 czerwca 2008			
	BO	Odniesione na wynik	Różnice kursowe netto	BZ
Różnice przejściowe				
Środki trwałe i wartości niematerialne	(1)			(1)
	(1)	-	-	(1)

d) Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to związane z ulgą podatkową - 251 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2007 r.: 281 tys. EUR), do której Spółka nabyła prawo. W związku z tym powstała niepewność czy osiągnięty w przyszłości dochód podatkowy będzie wystarczający aby możliwe stało się uzyskanie korzyści ekonomicznych z tych aktywów.

	Rok Wygaśnięcia	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
- 2006	2016	251	281
		251	281

14. ŚRODKI TRWAŁE

Tys. EUR

	Budynki	Urządzenia inne aktywa	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 1 stycznia 2007 r.	856	316	1,172
Zwiększenia	14	106	120
Różnice kursowe netto	1	2	3
Ujawnienia	-	(2)	(2)
Stan na 30 czerwca 2007 r.	871	422	1,293
Stan na 1 stycznia 2008 r.	869	418	1,287
Zwiększenia	-	11	11
Różnice kursowe netto	3	1	4
Stan na 30 czerwca 2008 r.	872	430	1,302
Umorzenie			
Stan na 1 stycznia 2007 r.	10	122	132
Amortyzacja (Nota 9)	10	26	36
Stan na 30 czerwca 2007 r.	20	148	168
Stan na 1 stycznia 2008 r.	32	155	187
Amortyzacja (Nota 9)	11	30	41
Różnice kursowe netto	-	1	1
Stan na 30 czerwca 2008 r.	43	186	229
Wartość bilansowa			
Na dzień 30 czerwca 2008 r.	829	244	1,073
Na dzień 30 czerwca 2007 r.	851	274	1,125

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. wyżej wymieniona nieruchomość jest obciążoną hipoteką zabezpieczającą spłatę długoterminowych zobowiązań ujawnionych w nocie 24 oraz kredytu bankowego ujawnionego w nocie 25 na rzecz Volksbank a.d., Belgrade.

Wartość księgowa netto sprzętu używanego na podstawie umów leasingu finansowego wynosi 132 tys. EUR (w roku 2007: 136 tys. EUR).

15. WARTOŚĆ FIRMY

Wykazana na dzień 30 czerwca 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. wartość firmy w kwocie 21 tys. EUR powstała w wyniku przejęcia w trakcie roku jednostki zależnej (nota 31). Grupa szacuje, że wykazana wartość księgowa wartości firmy jest równa wartości odzyskiwalnej.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem.

16. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Licencje	Oprogramo-wanie	Inne prawa	Razem
Wartość początkowa				
Stan na 1 stycznia 2007 r.	29	-	-	29
Zwiększenie	3	-	-	3
Stan na 30 czerwca 2007 r.	32	-	-	32
Stan na 1 stycznia 2008 r.	32		1	33
Zwiększenie	2	39	-	41
Różnice kursowe netto	1	2	-	3
Stan na 30 czerwca 2008 r.	35	41	1	77
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2007 r.	13	-	-	13
Amortyzacja (Nota 9)	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 r.	13	-	-	13
Stan na 1 stycznia 2008 r.	30		1	31
Amortyzacja (Nota 9)	1	2	-	3
Stan na 30 czerwca 2008 r.	31	2	1	34
Wartość bilansowa				
Na dzień 30 czerwca 2008 r.	4	39	-	43
Na dzień 30 czerwca 2007 r.	19	-	-	19

Najistotniejsze pozycje wartości niematerialnych

W pozycji oprogramowanie ujęto zakupione w roku 2008 oprogramowanie Dynamics NAV o wartości bilansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2008 39 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2008 r.: zero). Okres amortyzacji wynosi 5 lat.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Zagregowane informacje finansowe na temat jednostek stowarzyszonych:

	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Udział w aktywach netto jednostki stowarzyszonej	10	10
Udział w wynikach jednostki stowarzyszonej	-	-

18. INNE AKTYWA FINANSOWE

	Tys. EUR			
	Aktywa obrotowe		Aktywa trwałe	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Pożyczki udzielone pracownikom	7	9	11	17
	7	9	11	17

Pożyczki te są udzielane pracownikom na cele mieszkaniowe. Okresy spłat wynoszą od 30 do 60 miesięcy. Stosowana efektywna stopa procentowa 7,95% w stosunku rocznym, nie odbiega od stopy rynkowej. Pożyczki te są denominowane w EUR.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE NALEŻNOŚCI

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	386	547
Odpisy z tytułu utraty wartości	(26)	-
	360	547
Kwoty należne od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych	240	46
Należności z tyt. VAT	3	39
Należności od ubezpieczycieli	12	-
Należności budżetowe	12	7
	627	639

Średnim stosowanym terminem płatności jest okres 8 dni od daty wystawienia faktury. Od należności krótkoterminowych nie nalicza się odsetek.

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki, instytucje finansowe oraz spółki sektora informatycznego działające na terenie Republiki Serbii. Najistotniejszą pozycją należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy są kwoty należne od Raiffeissenbank (109 tys. EUR – na dzień 31 grudnia 2007: 111 tys. EUR), który jest największym klientem Spółki. Listę klientów o saldach należności większych niż 5% sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy zaprezentowano w Nocie 29.

Pozycja należności z tytułu dostaw i usług obejmuje kwotę 387 tys. EUR (na 31 grudnia 2007 r.: 561 tys. EUR), na którą składają się należności przeterminowane. Nie stwierdzono jednak, aby sytuacja finansowa tych dłużników uległa znaczącemu pogorszeniu, w związku z tym kwoty te uznano za ściągalne. Należności nie są w żaden sposób obciążone. Poniżej przedstawiono analizę wiekowania przeterminowanych należności, na które nie utworzono odpisów aktualizujących:

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Do 1 miesiąca	313	491
Od 1 do 3 miesięcy	74	46
Od 6 do 12 miesięcy	-	24
	387	561

Poniżej przedstawiono zmiany w stanie odpisów z tytułu utraty wartości należności:

	Tys. EUR Okres kończący się 30 czerwca 2008	2007
Stan na 1 stycznia	-	-
Zmiany w ciągu roku (Nota 12)	25	-
Różnice kursowe netto	1	-
	26	-

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE NALEŻNOŚCI (ciąg dalszy)

Analizując ściągalność należności z tytułu dostaw i usług, spółka bierze pod uwagę zmiany zdolności kredytowej kontrahentów w okresie od powstania określonej należności do dnia bilansowego. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

W pozycji odpisów z tytułu utraty wartości należności ujęto odpisy aktualizujące dotyczące należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 26 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2007 r.: zero). Odpisy z tytułu utraty wartości odpowiadają różnicy pomiędzy wartością bilansową tych należności a wartością bieżącą należności ściągalnych. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń dotyczących tych sald.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności z tytułu dostaw i usług objętych odpisami z tytułu utraty wartości:

	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Od 1 do 3 miesięcy	26	-
	26	-

20. INNE AKTYWA

Inne aktywa	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Przedpłaty	41	24
Przedpłaty dla innych dostawców	9	5
	50	29

21. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE IT

Niezakończone kontrakty długoterminowe IT według stanu na dzień bilansowy:

Kontrakty długoterminowe IT	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Poniesione koszty powiększone o uznane zyski pomniejszone o oczekiwane straty	531	227
Pomniejszone o wystawione faktury	(391)	(204)
	140	23
Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów (Nota 19)	240	46
Klientom (Nota 27)	(100)	(23)
	140	23

22. KAPITAŁ PODSTWOWY

	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	%	Tys. EUR	%	Tys. EUR
Kapitał opłacony				
Asseco South Eastern Europe	70.00	5	-	-
Zoran Susnjar	3.00	-	10.00	1
Petar Teodosin	4.05	-	13.50	1
Vesna Smiljanic	4.05	-	13.50	1
Djordje Lavadinovic	2.82	-	9.40	1
Dejan Smiljanic	4.62	1	15.40	1
Goran Vuckovic	4.62	1	15.40	1
Zvonko Orsolic	6.84	1	22.80	2
	100.00	8	100.00	8

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

23. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Świadczenia emerytalne

Zgonie z układem zbiorowym, pracownicy są uprawnieni do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznego minimalnego wynagrodzenia ustalonego w Spółce po osiągnięciu wieku emerytalnego (40 lat dla mężczyzn, 35 lat dla kobiet).

Kluczowe kalkulacje w zakresie ustalenia kwoty rezerwy na świadczenia emerytalne na dzień 31 grudnia 2007 r. zostały przeprowadzone przez niezależnego aktuariusza. Zarząd uważa, że do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne istotne zmiany w przyjętych założeniach. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz kosztów przeszłego i bieżącego zatrudnienia ustalana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia do obliczeń aktuarialnych:

	30 czerwca 2008 %	30 czerwca 2007 %
Stopa dyskontowa	10	10
Oczekiwana stopa wzrostu wynagrodzeń	8	8

Zmiany w wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w bieżącym okresie przedstawiają się następująco:

	Tys. EUR Okres kończący się 30 czerwca 2008	2007
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na początek okresu	8	8
Wypłaty świadczeń	(1)	(1)
Zmiany w trakcie roku (Nota 10)	1	1
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu	8	8

24. ZOBOWIĄZANIA KREDYTOWE

Zobowiązania kredytowe

Tys. EUR

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Wycenione wg zamortyzowanego kosztu				
Kredyty bankowe	33	31	505	523
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	23	23	56	66
	56	54	561	589

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

24. ZOBOWIĄZANIA KREDYTOWE (ciąg dalszy)

(i) Kwota zobowiązań na dzień 30 czerwca 2008 r. (538 tys. EUR – na dzień 31 grudnia 2007 r.: 554 tys. EUR) wynika z umowy kredytowej zawartej z Volksbank a.d., Belgrade. Okres kredytowania wynosi 12 miesięcy, przy zmiennej stopie procentowej obliczanej jako kwartalna stopa EURIBOR plus marża 0,05% rocznie. Kredyt ten jest denominowany w walucie EUR i jest zabezpieczony hipoteką ustanowioną dla nieruchomości położonej Boulevard Vojvode Mišića 37-39 in Belgrade (Nota 14).

(ii) Umowy te dotyczą leasingu środków transportu na okres od pięciu do siedmiu lat ze zmienną stopą procentową. Spółka ma zagwarantowane prawo do wykupu przedmiotów leasingu po cenie zagwarantowanej w umowie. Zobowiązania z tytułu tych umów są wyrażone w walucie EUR i są zabezpieczone przewłaszczeniem ustanowionym na przedmiocie leasingu. (Nota 25).

W bieżącym okresie nie miały miejsca żadne przypadki naruszenia warunków umów pożyczek.

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Leasing finansowy	Minimalne opłaty laesingowe		tys. EUR-Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Do 1 roku	30	30	23	23
Od 1 roku do 5 lat	61	76	56	66
	91	106	79	89
Opłaty finansowe	(12)	(17)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	79	89	79	89
Ujęta w sprawozdaniu finansowym jako				
Zobowiązania krótkoterminowe			23	23
Zobowiązania długoterminowe			56	66
			79	89

26. REZERWY

Rezerwy	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007
Rezerwy na odprawy gwarancyjne		
Stan na 1 stycznia	8	-
Zawiązanie dodatkowych rezerw	2	-
Wykorzystanie rezerw	(7)	-
Stan na 30 czerwca	3	-

Wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na poczet roku 2008 r. została przyjęta w wysokości kosztów poniesionych (3 tys. EUR) w związku usunięciem wad dostarczonych towarów oraz wykonanych usług dla najważniejszych klientów Grupy. Biorąc pod uwagę małą istotność, kwota ta nie została zdyskontowana.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	Krótkoterminowe 30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	294
Zobowiązania z tytułu VAT	50	122
Kwoty należne klientom w ramach długoterminowych kontraktów IT	100	23
Zobowiązania z tytułu dywidend	1,359	338
Inne zobowiązania	-	1
	1,536	778

Zgodnie z postanowieniami umowy kupna-sprzedaży z dnia 21 maja 2008 r., aktualni udziałowcy (z wyjątkiem kupującego - Asseco South Eastern Europe) są uprawnieni do otrzymania dywidendy w wysokości całego nierozliczonego zysku netto za rok obrotowy 2007 oraz lata poprzednie, która powinna być wypłacona proporcjonalnie do posiadanych udziałów nie później niż do dnia 31 grudnia 2008 r.

Średnim terminem płatności jest okres 8 dni od daty wystawienia faktury. Od zobowiązań krótkoterminowych nie nalicza się odsetek. Grupa stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

28. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Rozliczenia międzyokresowe i inne zobowiązania	Tys. EUR 30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Niewypłacone premie	136	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1	1
Inne zobowiązania	4	2
	141	3

29. INSTRUMENTY FINANSOWE

29.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

W Spółce nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem kapitałowym. Zarząd skupia się jednak na działaniach mających na celu jego zniwelowanie, aby uzyskać pewność, że jednostki Grupy będą miały możliwość kontynuowania działalności maksymalizując zyski akcjonariuszy poprzez optymalizację stosunku długu do kapitału. Kapitały Grupy składają się z kapitałów obcych, które obejmują kredyty i pożyczki opisane w Nocie 24 oraz kapitałów własnych, które obejmują kapitał podstawowy, kapitały rezerwowe oraz zyski zatrzymane. Zarząd w razie potrzeby weryfikuje strukturę kapitałową Spółki. Częścią tej weryfikacji jest analiza kosztu kapitału i ryzyka związanego z każdym jego rodzajem. W ten sposób istnieje możliwość zbilansowania struktury kapitału pomiędzy płatności dywidend a pozyskane nowych kapitałów własnych, a także zaciągnięcie nowych zobowiązań lub spłaty istniejących. Strategia Spółki pozostała w tym zakresie niezmieniona w stosunku do roku 2007.

29.2. Najważniejsze zasady rachunkowości

Szczegóły dotyczące najważniejszych przyjętych zasad rachunkowości, obejmujących kryteria uznawania, podstawy do wyceny oraz określenia, które przychody i koszty są uznawane w zależności od rodzaju aktywów lub zobowiązań finansowych, a także instrumentów kapitałowych zostały przedstawione w nocie 3.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

29. INSTRUMENTY FINANSOWE (ciąg dalszy)

29.3. Rodzaje instrumentów finansowych

Tys. EUR

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (zawierają gotówkę i jej ekwiwalenty)	1,797	1,376
Zobowiązania finansowe		
Zamortyzowany koszt	2,154	1,423

29.4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy obarczona jest kilkoma rodzajami ryzyka. Są to: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani, żadnych innych form zabezpieczeń przed tymi ryzykami, w związku z tym, że rynek finansowy na którym działa jest rynkiem wschodzącym. Serbskie i Macedońskie banki dopiero przygotowują ofertę w zakresie pochodnych instrumentów finansowych dla firm.
W Grupie nie wdrożono formalnej instrukcji zarządzania ryzykiem. Zarząd skupia się głównie na ryzyku kredytowym, ryzyku płynności oraz ryzyku kursowym, szukając sposobów na ich zniwelowanie oraz ograniczenie strat. Jednakże działania te mogą okazać się całkowicie nieskuteczne, dlatego nie można wykluczyć, że w pewnych okolicznościach może to mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową Grupy.

29.5. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy narażona jest przede wszystkim na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walut (punkt 29.6) oraz rynkowych stóp procentowych (29.7).

Ryzyko rynkowe jest określane przy użyciu analizy wrażliwości. Grupa nie zmieniła stosowanych metod ograniczania i mierzenia ryzyka.

29.6. Ryzyko kursowe

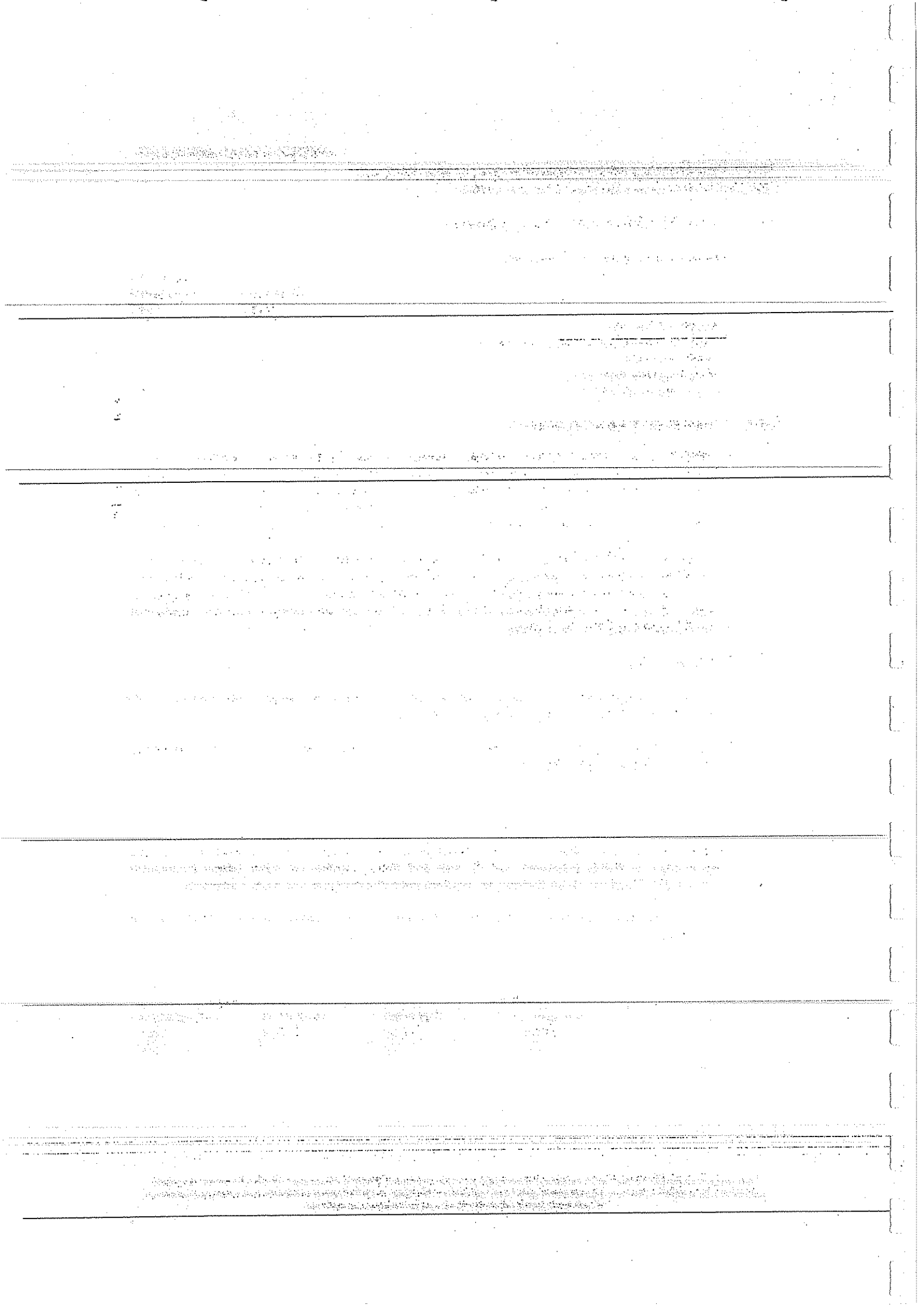
Ryzyko kursowe powstaje w przypadku gdy ujmowane są instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna Grupy; różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji nie są brane pod uwagę. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych ani żadnych innych form zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przedstawia się następująco:

Tys. EUR

	Aktywa		Zobowiązania	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
EUR	361	268	618	656
USD	1	3	-	-

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem



29. INSTRUMENTY FINANSOWE (ciąg dalszy)

29.6.1. Analiza wrażliwości dla ryzyka kursowego

Poniższa tabela zawiera analizę wrażliwości Spółki na zwiększenie lub zmniejszenie kursu waluty funkcjonalnej w stosunku do EUR i USD odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%. Takie stopy są brane pod uwagę przy sporządzaniu wewnętrznych analiz wrażliwości, zarząd uważa takie zmiany kursu za możliwe z racjonalnego punktu widzenia. Analiza wrażliwości obejmuje tylko najważniejsze elementy wyrażone w walutach obcych i koryguje ich wycenę na dzień bilansowy w taki sposób aby oddać efekty wzrostu lub spadku kursu waluty odpowiednio o 3,7% oraz 9,3%, zakładając że inne czynniki nie ulegną zmianie.

Tys. EUR

	30 czerwca 2008				31 grudnia 2007			
	EUR		USD		EUR		USD	
	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%	+3.7%	-3.7%	+9.3%	-9.3%
Zysk lub strata	(9)	9	-	-	(13)	13	-	-

Wrażliwość Grupy na zmiany kursów walut obcych w bieżącym okresie nie uległa zmianie.

Wartości, które otrzymaliśmy przeprowadzając analizę wrażliwości można potraktować jako projekcję ryzyka kursowego zakładając niezmienne warunki rynkowe. Faktyczne wyniki mogą różnić się istotnie od tych szacunków, w związku z nieprzewidywalnością światowych i lokalnych rynków finansowych. Analizę wrażliwości za rok bieżący przeprowadzono przy zastosowaniu takich samych metod i założeń jak w latach poprzednich.

29.7. Ryzyko stopy procentowej

Spółka zawarła umowy leasingu finansowego, w które wbudowane zostały mechanizmy określające stopę procentową. Zmienne stopy procentowe są indeksowane w oparciu o stopę EURIBOR. W związku z brakiem aktywnego rynku finansowego, Spółka nie ma możliwości wykorzystania zabezpieczających instrumentów finansowych by ograniczyć ryzyko stopy procentowej.

Spółka może być narażona a ryzyko stopy procentowej posiadaniem odsetkowych instrumentów finansowych. Instrumenty te są prezentowane następująco:

Tys. EUR

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	79	89
Instrumenty ze zmienną stopą procentową	538	554

Poniższa analiza wrażliwości określa stopień narażenia Grupy na zmiany stopy procentowej bazowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. Dla zobowiązań o zmiennej stopie procentowej, analiza polega na oszacowaniu kwoty zobowiązania, które pozostawało by do spłaty na dzień bilansowy. Założono wzrost lub spadek stopy procentowej o 200 punktów bazowych. Taki założenie jest brane pod uwagę przy sporządzaniu wewnętrznych raportów dal celów zarządzania.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem.

29. INSTRUMENTY FINANSOWE (ciąg dalszy)

29.7. Ryzyko stopy procentowej (ciąg dalszy)

Gdyby stopy procentowe wzrosły lub spadły o 200 punktów bazowych, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmienione, to:

- zysk za okres kończący się 30 czerwca 2008 zmieniłby się o 6 tys. EUR (30 czerwca 2007 r.: 6 tys. EUR). Odpowiada to podatności Grupy na ryzyko stopy procentowej związane z jej zaangażowaniem w zobowiązania o zmiennej stopie procentowej.
- inne kapitały rezerwowe pozostały by na nie zmienionym poziomie.

29.8. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z tym, że dłużnik może nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań w wynikającym z umowy terminie, co może narazić Grupę na straty. Grupa współpracuje tylko z partnerami, którzy posiadają zdolność kredytową.
Oceniając zdolność kredytową partnera spółka wykorzystuje ogólnie dostępne publikacje i swoje własne dane handlowe. Zaangażowanie kredytowe Grupy oraz zdolność kredytowa jej najważniejszych klientów jest stale monitorowana w celu zapewnienia zmniejszenia ryzyka powstania nieściągalnych należności.

Należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym pomniejszone o odpisy aktualizujące, odzwierciedlają specyfikę działalności Spółki. Skupiamy się na realizacji stosunkowo niewielu kontraktów na rzecz największych banków oraz instytucji finansowych działających na terenie Serbii, Czarnogóry oraz Republiki Serbskiej w obrębie Bośni i Hercegowiny. Ryzyko kredytowe dla tych należności jest ograniczone z uwagi na to, że kontrahenci są dobrze znanymi firmami o stabilnej sytuacji finansowej.

Grupa przyjęła politykę kredytową polegającą na tym, że produkty i usługi są sprzedawane tylko klientom o dobrze zweryfikowanej historii kredytowej i stabilnej sytuacji finansowej.

Wartość księgowa aktywów finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, która została pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości, odzwierciedla maksymalny stopień ryzyka kredytowego, na które Grupa może być narażona. Grupa nie posiada żadnych aktywów pozabilansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano salda należności od 5 największych kontrahentów według stanu na dzień bilansowy.

Kontrahent	Położenie	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Raiffeissenbank	Serbia	109	111
NLB LHB banka	Serbia	40	19
Piraeus banka	Serbia	36	66
Volksbank	Serbia	34	78
Moskovska banka	Serbia	24	-
Oracle Serbia	Serbia	-	104
Saga d.o.o.	Serbia	-	28

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

29. INSTRUMENTY FINANSOWE (ciąg dalszy)

29.9. Ryzyko płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na Zarządzie, którego zadaniem jest zapewnienie środków pieniężnych na pokrycie krótko, średnio i długoterminowych wydatków. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymanie stosownych rezerw pieniężnych oraz ciągłe monitorowanie aktualnych i prognozowanych przepływów środków pieniężnych oraz terminów wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat struktury wiekowej nie zobowiązań finansowych. Dane zostały przygotowane w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne dotyczące zobowiązań finansowych, zakładając ich spłatę w najkrótszym wymaganym okresie. Dane obejmują kwoty bazowe wraz z odsetkami.

Tys. EUR

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Od 6 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	Razem
2008						
Kredyty	9	20	29	58	884	1,000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług inne	178	961	398	-	-	1,537
	187	981	427	58	884	2,537
2007						
Kredyty	9	20	29	58	881	997
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług inne	780	-	-	-	-	780
	789	20	29	58	881	1,777

29.10. Wartość godziwa

Tys. EUR

	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Pożyczki i należności (zawierają gotówkę i jej ekwiwalenty)	1,797	1,795	1,376	1,374
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	2,154	2,154	1,423	1,423

Grupa przyjęła następujące założenia do szacowania bieżącej wartości godziwej aktywów finansowych:

- dla opisanych wyżej krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej w związku z stosunkowo krótkim terminem zapadalności. Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest obliczana metodą zamortyzowanego kosztu opartej na dyskontowaniu przewidywanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy procentowej.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

30. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. bezpośrednią jednostką dominującą dla Grupy jest Asseco South Eastern Europe S.A., Rzeszów, Polska (Nota 1). Skład mniejszościowych udziałowców według stanu na dzień 30 czerwca 2008 r. został przedstawiony w Nocie 22.

Jednostki sprawujące kontrolę nad Spółką na dzień 31 grudzień 2007 r. zostały przedstawione w nocie 22.

Transakcje pomiędzy Spółką i jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane i nie są ujawnione w tej nocie. Szczegółowe informacje na temat tych transakcji zostały przedstawione poniżej.

a) Działalność operacyjna

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ich wartość nie odbiega istotnie od wartości podobnych transakcji dokonywanych z innym podmiotami.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2008 r. jak i 31 grudnia 2007 r. nie występowały żadne nierozliczone kwoty w stosunku do jednostek powiązanych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W trakcie roku nie zostały odpisane w koszty żadne należności od jednostek powiązanych.

	Zakupy aktywów Okres kończący się 30 czerwca	
	2008	2007
Net Consulting S.r.l.	2	
Pexim d.o.o., Beograd	6	-
Pexim Solutions d.o.o, Banja Luka	1	-

Wyżej wymienione spółki są jednostkami powiązanymi w stosunku do jednostki dominującej.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ich wartość nie odbiega istotnie od wartości podobnych transakcji dokonywanych z innymi podmiotami.

b) Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Pożyczki dla pracowników	18	26

Pożyczki zostały udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe na okres od 30 do 60 miesięcy.

c) Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz innego kluczowego personelu zarządzającego:

	Tys. EUR Okres kończący się 30 czerwca	
	2008	2007
Świadczenia krótkoterminowe	120	90

Wysokość wynagrodzeń osób wchodzących w skład kluczowego personelu zarządzającego jest uzależniona od osobistych wyników oraz tendencji rynkowych.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

31. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

a) Przejęcia

	Podstawowa działalność	Data przejęcia	Udział w kapitale (%)	Koszty przejęcia (Tys. EUR)
2008				-
2007				
IBIS A.D., Banja Luka	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania, sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	14 listopada 2007	100	25

b) Analiza przejętych aktywów i zobowiązań

Przejęte aktywa netto	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Tys. EUR Przejęta wartość godziwa 30 września 2007
Aktywa bieżące:			
Środki pieniężne i ekwiwalenty	343	-	343
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	19	-	19
Aktywa trwałe:			
Środki trwałe	23	(4)	19
Zobowiązania bieżące:			
Dywidendy(i)	-	(338)	(338)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(3)	-	(3)
Zobowiązania z tytułu podatków	(24)	-	(24)
Zobowiązania długoterminowe:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(16)	4	(12)
	342	(338)	4
Wartość firmy			21
			25

(i) Na podstawie umowy kupna zawartej 14 listopada 2007 r. pomiędzy IBIS i Antegra, dotychczasowi akcjonariusze są uprawnieni do otrzymania w formie dywidendy całego zysku netto roku 2007.

c) Koszty przejęcia

Koszty przejęcia zostały opłacone gotówką.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem.

31. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK (ciąg dalszy)

d) Wpływy środków pieniężnych z tytułu przejęcia netto

Tys. EUR

	2008	2007
Całkowita cena zakupu	-	25
Cena zapłacona w gotówce	-	25
Minus: Przejęte środki pieniężne	-	(343)
	-	(318)

e) Wartość firmy

Wartość firmy powstałą w związku z połączeniem jednostek określa się jako nadwyżkę kosztu połączenia nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień przejęcia. Kwoty związane z oczekiwanymi korzyściami wynikającymi z synergii, wzrostu sprzedaży, przyszłego rozwoju rynku oraz zwiększenia mocy produkcyjnych nie zostały osobno ujęte, ponieważ przyszłe korzyści ekonomiczne z tego tytułu nie mogą być racjonalnie zmierzone.

Spółka nabyła także kontakty z klientami IBIS A.D., Banja Luka. Te aktywa także nie mogą być racjonalnie wycenione i ujęte, dlatego że nie mogą być wyodrębnione i sprzedane, przeniesione, wynajęte lub zamienione, ani samodzielnie ani wraz ze związanymi z nimi umowami.

32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bieżących oraz krótkoterminowe depozyty bankowe o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty według stanu na dzień bilansowy składają się z następujących elementów:

Tys. EUR

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Gotówka w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	553	710
Krótkoterminowe depozyty bankowe	599	-
	1,153	711

Terminy zapadalności krótkoterminowych depozytów bankowych zawierają się w przedziale od 1 do 3 miesięcy, natomiast związana z nimi roczna stopa procentowa od 5.1 do 14.75%. Kwota 270 tys. EUR jest denominowana w walucie EUR.

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

33. TRANSAKCJE BEZGOTÓWKOWE I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

a) Transakcje bezgotówkowe

W ciągu sześciomiesięcznego okresu kończącego się 30 czerwca 2007 r. Spółka przyjęła do użytkowania na podstawie umów leasingowych sprzęt o wartości 84 tys. EUR. Operacja będzie widoczna w rachunku przepływów pieniężnych przez cały okres obowiązywania umów w formie płatności rat leasingowych.

W ciągu sześciomiesięcznego okresu kończącego się 30 czerwca 2008 r. Spółka nie przyjęła do użytkowania żadnych aktywów na podstawie umów leasingu finansowego.

b) Źródła finansowania

Niewykorzystana linia kredytowa:

			Tys. EUR 30 czerwca 2008 oraz 31 grudnia 2007
	Stopa procentowa	Dostępna do	
Volksbank a.d., Beograd	9.25% rocznie	9 maja 2009	100

Linia kredytowa jest zabezpieczona hipoteką zaprezentowaną w nocie 14.

34. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Umowy leasingu operacyjnego, są umowami wypowiadalnymi oraz nie wypowiadalnymi. Dotyczą użytkowanych przez Spółkę lokali. Spółka nie ma zagwarantowanego prawa wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy.

Obciążenia z tytułu umów leasingowych zaliczone w trakcie roku:

	Tys. EUR Okres kończący się 30 czerwca 2008	 2007
Minimalne opłaty leasingowe	24	26
Kwoty otrzymane od podnajemców	(3)	(2)
	21	24

Poniżej przedstawiono zobowiązania powstałe z tytułu wypowiadalnych umów leasing operacyjnego dotyczących użytkowanych przez Spółkę lokali:

	Tys. EUR 30 czerwca 2008	 31 grudnia 2007
Termin płatności do 1 roku	4	15
Od 1 roku do 2 lat	15	3
	19	18

Ten projekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego został sporządzony wyłącznie dla zarządu Spółki. Może ono wymagać poprawek i uzupełnień w zakresie zaprezentowanych kwot i ujawnień. Niniejszy projekt Raportu Audytora może wymagać zmian po zakończeniu procedur związanych z przeprowadzanym audytem

34. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO (ciąg dalszy)

Poniżej przedstawiono zobowiązania powstałe z tytułu nie wypowiadalnych umów leasingu operacyjnego dotyczących użytkowanych przez Spółkę lokali:

	Tys. EUR	
	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Termin płatności do 1 roku	54	-
Od 1 roku do 2 lat	27	-
	81	-

35. RYZYKO PODATKOWE

a) opodatkowanie

Przepisy podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii charakteryzuje duża zmienność i różnorodność interpretacji. Interpretacja przepisów dokonywana przez urzędników skarbowych często stoi w sprzeczności z opinią Zarządu Spółki. W rezultacie niektóre transakcje mogą być kwestionowane przez aparat skarbowy co może powodować powstanie znaczących dodatkowych zobowiązań podatkowych, kar oraz odsetek za zwłokę. Księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są weryfikowane przez urzędników skarbowych przez okres pięciu lat. Zarząd jest jednak przekonany, że zobowiązania podatkowe Spółki zostały prawidłowo naliczone i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

b) Ceny transferowe

Prawo podatkowe obowiązujące na terenie Republiki Serbii zawiera wymogi dotyczące sposobu ustalania cen transferowych w transakcjach realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi. Aparat skarbowy ma prawo wszczęcia szczegółowej kontroli cen transferowych stosowanych przez Spółkę w transakcjach z jednostkami powiązanymi, w celu stwierdzenia czy kwota podstawy opodatkowania czy też wartość celna importowanych towarów została prawidłowo zadeklarowana. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć wyników takiej kontroli.

36. SPIN OFF

Zgodnie z umową zawartą 21 maja 2008 r. w Belgradzie pomiędzy: Asseco South Eastern Europe a udziałowcami mniejszościowymi, nie później niż do dnia 30 czerwca 2010 r. udziałowcy mniejszościowi będą mieli prawo żądać od Spółki i wszystkich jej udziałowców, a Spółka i wszyscy jej udziałowcy będą mieli obowiązek, aby w ciągu 30 dni zatwierdzić wniesienie przez Spółkę następujących aktywów i zobowiązań do odrębnej, nowo utworzonej jednostki, której jedynym udziałowcem będzie Spółka („Jednostka Spin-Off"): (1) nieruchomość położoną Vojvode Mišića 37-39, która na dzień 30 kwietnia 2008 r. posiada wartość księgową 65,789,054.71 RDS („Nieruchomość"), oraz związany z nią kredyt numer 285000000000394770 zaciągnięty przez Spółkę w Volksbank a.d., Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 165g w celu sfinansowania zakupu Nieruchomości wraz z naliczonymi odsetkami i opłatami. W okresie 30 dni po utworzeniu Jednostki Spin-Off, Spółka sprzeda 100% udziałów w Jednostce Spin-Off udziałowcom mniejszościowym („Sprzedaż Spin-Off"), proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Asseco South Eastern Europe oraz udziałowcy mniejszościowi ustalają, że cena sprzedaży 100% udziałów w Jednostce Spin-Off będzie równa wartości księgowej netto Jednostki Spin-Off (z uwzględnieniem odroczonych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego), pomniejszoną o jakikolwiek korzyści podatkowe, które Spółka spodziewałaby się wykorzystać w przyszłych okresach związane z pierwotnym zakupem Nieruchomości, oraz powiększona jakiekolwiek korzyści podatkowe związane z pierwotnym zakupem Nieruchomości już wykorzystane przez Spółkę, które Spółka musiałaby zwrócić do budżetu. Mniejszościowi udziałowcy wyrównają Asseco South Eastern Europe I Spółce wszystkie straty podatkowe związane z utworzeniem Jednostki Spin-Off.

Do dania sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie została w tej sprawie podjęta przez udziałowców mniejszościowych żadna decyzja.

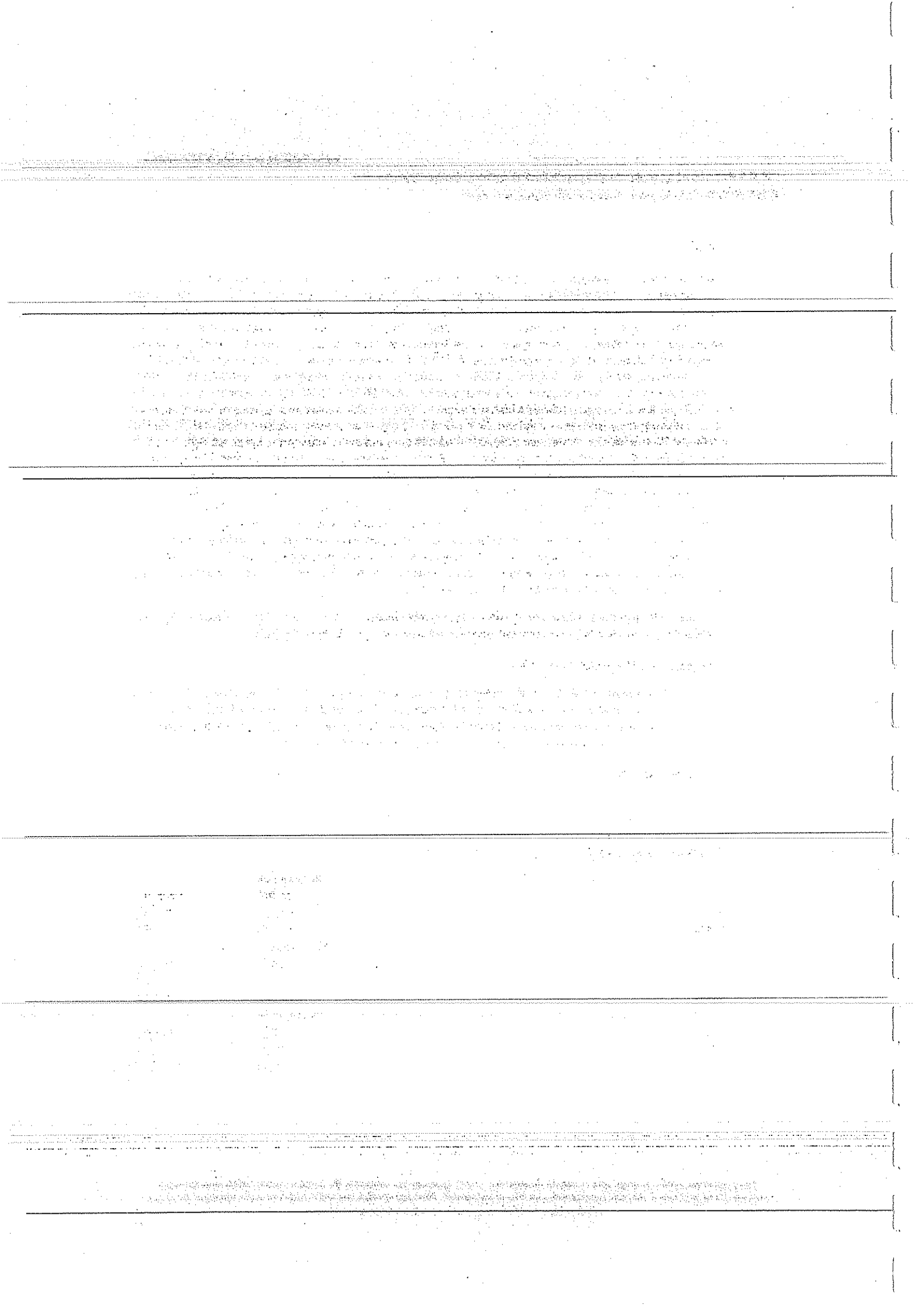
37. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

a) W sierpniu 2008 r. Grupa zawarła z krajowym bankiem kontrakt dotyczący wdrożenia oprogramowania oraz świadczenia usług wsparcia technicznego na kwotę 378 tys. EUR.
b) Udziałowcy mniejszościowi (osoby fizyczne) przenieśli prawo własności do swoich udziałów na rzecz nowo utworzonych osób prawnych pozostających pod ich kontrolą.

38. KURSY WYMIANY WALUT

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	30 czerwca 2008	Średni
RSD	0.0127	0.0122
BAM	1.95583	1.95583
	31 grudnia 2007	**Średni**
RSD	0.0126	0.0125
BAM	1.95583	1.95583
	30 czerwca 2007	**Średni**
RSD	0.0127	0.0124
BAM	1.95583	1.95583



NET CONSULTING SRL

Sprawozdanie finansowe
Przygotowane zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej za
okres kończący się 30 czerwca 2008

BDO

BDO Conti Audit SRL
Accountants & Consultants

Spis treści

Strona	
4	Bilans
5	Rachunek zysków i strat
6	Rachunek przepływów pieniężnych
7	Zestawienie zmian w kapitale własnym
8	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

NET CONSULTING S.R.L.
BILANS
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Nota	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	3	425	488
Wartości niematerialne	3	59	56
Inne inwestycje		8	6
		492	**550**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4	1,399	1,556
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	5	8,507	5,227
Zaliczki		38	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	758	4,233
		10,702	**11,048**
Suma aktywów		**11,194**	**11,598**
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy		488	493
Różnice kursowe z przeliczenia		5	(124)
Zyski zatrzymane		2,675	3,297
		3,168	**3,666**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	7	53	52
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	10	10
		63	**62**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	9	7,906	7,510
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	-	262
Krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych	11	57	62
Rezerwy		-	36
		7,963	**7,870**
Suma pasywów		**11,194**	**11,598**

Dyrektor generalny
STAN DRAGOS

Dyrektor ekonomiczny
CALINESCU CRISTINA

NET CONSULTING S.R.L.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008	2007	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007
Przychody	12	**20,325**	**32,529**	**12,171**
Pozostałe przychody operacyjne	13	92	793	254
Zużycie materiałów	14	(16,647)	(25,982)	(9,516)
Koszty pracownicze	15	(1,663)	(2,397)	(1,013)
Amortyzacja		(136)	(309)	(152)
Pozostałe koszty operacyjne	16	(866)	(2,309)	(1,044)
Zysk z działalności operacyjnej	17	**1,105**	**2,325**	**700**
Dochód z pozostałej działalności		2	-	-
Koszty finansowe netto		24	35	21
Zysk brutto		**1,131**	**2,360**	**721**
Podatek dochodowy	8	(150)	(388)	(133)
Zysk netto		**981**	**1,972**	**588**

Dyrektor generalny
STAN DRAGOS

Dyrektor ekonomiczny
CALINESCU CRISTINA

NET CONSULTING S.R.L.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	**1,131**	**2,360**	**721**
Korekty z przeliczenia	(51)	(365)	344
Korekty:			
Amortyzacja	136	309	152
Zysk/strata ze zbycia aktywów trwałych	5	15	16
Odpisy/odwrócenie odpisów aktualizujących wątpliwe należności	4	61	43
Odpisy/odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	(55)	(52)	14
Zmiana stanu rezerw	(35)	(21)	15
Odsetki zapłacone	6	19	8
Odsetki otrzymane	(30)	(54)	(29)
Zysk operacyjny przed uwzględnieniem zmian w stanie kapitału obrotowego	**1,111**	**2,272**	**1,284**
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(3,344)	(688)	320
Zmiana stanu zapasów	196	(355)	(186)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(163)	3,137	67
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	**(2,200)**	**4,366**	**1,485**
Zapłacone odsetki	(6)	(19)	(8)
Zapłacony podatek dochodowy	(222)	(338)	(235)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(2,428)**	**4,009**	**1,242**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie środków trwałych	(19)	(55)	(90)
Wpływy ze zbycia środków trwałych	6	24	8
Otrzymane odsetki	30	54	29
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**17**	**23**	**(53)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu krótkoterminowych kredytów bankowych	(259)	262	-
Zmiana stanu długoterminowych kredytów bankowych		-	-
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(82)	(126)	(121)
Wypłacone dywidendy	(723)	(1,764)	(1,526)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1,064)**	**(1,628)**	**(1,647)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**(3,475)**	**2,404**	**(460)**
Środki pieniężne na początek okresu	**4,233**	**1,829**	**1,829**
Środki pieniężne na koniec okresu	**758**	**4,233**	**1,369**

Dyrektor generalny
STAN DRAGOS

Dyrektor ekonomiczny
CALINESCU CRISTINA

NET CONSULTING S.R.L.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na 31 grudnia 2006	**526**	**3,160**	**86**	**3,772**
Różnice kursowe z przeliczenia	42	343	(40)	345
Dywidendy dla jednostek stowarzyszonych	-	(1,976)	-	(1,976)
Zysk/strata okresu	-	588	-	588
Stan na 30 czerwca 2007	**568**	**2,115**	**46**	**2,729**
Różnice kursowe z przeliczenia	(75)	(201)	(171)	(447)
Dywidendy dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk/strata okresu	-	1,384	-	1,384
Stan na 31 grudnia 2007	**493**	**3,298**	**(125)**	**3,666**
Różnice kursowe z przeliczenia	(5)	(166)	130	(41)
Dywidendy dla jednostek stowarzyszonych	-	(1,438)	-	(1,438)
Zysk/strata okresu	-	981	-	981
Stan na 30 czerwca 2008	**488**	**2,675**	**5**	**3,168**

Dyrektor generalny
STAN DRAGOS

Dyrektor ekonomiczny
CALINESCU CRISTINA

1. ORGANIZACJA ORAZ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

NET CONSULTING została zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem J40/24592/1994.

Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest:

- ✓ Import, eksport oraz sprzedaż systemów komputerowych, sprzętu IT, sprzętu elektronicznego oraz sprzętu elektronicznego do zastosowań przemysłowych.
- ✓ Doradztwo, usługi oraz szkolenia w zakresie IT.

Obecnie siedzibą Spółki jest Bukareszt, Stirbei Voda, 150, parter.

Kapitał podstawowy wynosi 1,500,000 RON, został on w całości opłacony przez:

Wyszczególnienie	Liczba udziałów	% udziału w kapitale
Asseco Romania SA	700	70
Stan Dragos Serban	100	10
Visan Alexandru	100	10
Coltan Ion	100	10
Razem	**1,000**	**100%**

2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy polityki rachunkowości oraz zasad przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego:

(a) Ogólne zasady

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdanie to zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności w oparciu o zapisy księgowe.

(b) Podstawy prezentacji, waluta prezentacji oraz przeliczenia walutowe

Spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe („Ustawowe Sprawozdanie Finansowe") zgodnie z rumuńskimi przepisami prawnymi i Rumuńskimi Standardami Rachunkowości („RAS") oraz praktyką księgową w walucie rumuńskiej („RON"). Niniejsze sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF") zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych według zasad zgodnych z Rumuńskimi Standardami Rachunkowości, w oparciu o metodę kosztu historycznego po naniesieniu stosownych poprawek, w szczególności po przeliczeniu sald wyrażonych w RON na EUR, tak aby możliwa stała się prezentacja danych zgodna z MSSF.

MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" wymaga aby sprawozdanie finansowe jednostki zagranicznej, działającej w warunkach hiperinflacji zostało przekształcone zgodnie z MSR 29 „ Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" zanim zostanie przeliczone na inną walutę prezentacji. Przekształcenie to wymaga zastosowania ogólnego indeksu zmian cen, który odzwierciedla zmiany w sile nabywczej danej waluty.

Nie ulega wątpliwości, że gospodarka Rumunii przestała być gospodarką hiperinflacyjną w roku 2005. Jest to zdeterminowane przez przedstawiony w poniższej tabeli spadek ogólnego indeksu zmian cen w okresie 4 lat:

Rok 2001	30.29%
Rok 2002	17.84%
Rok 2004	14.14%
Rok 2005	9.26%

W związku z tym Spółka zaprzestała sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych zgodnie z postanowieniami MSR 29, jednakże zgodnie z zapisami MSR 21 Spółka będzie stosować dla celów raportowania kwoty wyrażone w walucie funkcjonalnej na dzień zaprzestania stosowania MSR 29 (31 grudnia 2004) traktując je jako koszt historyczny dla celów przeliczenia na EUR.

Poniżej przedstawiono podstawowe zasady przeliczania kwot prezentowanych w sprawozdaniach finansowych:

- **Aktywa i zobowiązania** zaprezentowane w bilansie (w tym dla okresów porównawczych) są przeliczane po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy (3.6475 RON/EUR na dzień 30 czerwca 2008 i 3.6102 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2007)

Przed dokonaniem przeliczenia wartości historyczne aktywów i zobowiązań niepieniężnych (takich jak środki trwałe) nabytych przed datą zaprzestania stosowania MSR 29 (31 grudnia 2004) są przeliczane przy zastosowaniu ogólnego indeksu zmian cen dla okresu od daty ich nabycia do daty zaprzestania stosowania MSR 29.

- **Pozycje wynikowe** są przeliczane przy zastosowaniu średniego kursu RON/EUR obliczonego dla danego okresu.

- **Pozycje kapitałów własnych,** z wyjątkiem zysku lub straty bieżącego okresu, które powstały przed datą zaprzestania stosowania MSR 29 są przeliczane przy zastosowaniu ogólnego indeksu zmian cen dla okresu od daty ich powstania do daty zaprzestania stosowania MSR 29, a następnie zostają przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

- **Wszystkie różnice kursowe,** które powstają z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji są ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych, z wyjątkiem efektu netto z przeliczenia pozycji pieniężnych przed datą zaprzestania stosowania MSR 29, które są ujmowane w rachunku zysków i strat.

(c) Szacunki

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR zarząd musi oszacować wartości niektórych pozycji aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz wartości niektórych pozycji przychodów i kosztów dla okresu sprawozdawczego. Oszacowane kwoty mogą różnić się od rzeczywistych wyników.

(d) Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są prezentowane w bilansie według modelu wartości historycznej po przeliczeniu przy zastosowaniu kursu RON/EUR obowiązującego na dzień bilansowy.

Wartość aktywów nabytych przed datą zaprzestania stosowania MSR 29 wyliczona według modelu kosztu historycznego została wyrażona w walucie funkcjonalnej na dzień 31 grudnia 2004, a następnie przeliczona na EUR.

W przypadku sprzedaży lub likwidacji aktywów, ich wartość ewidencyjna oraz dotychczasowe umorzenie zostają wyksięgowane z ewidencji a powstały wynik ujmowany jest w rachunku zysków i strat. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia zawierającą cła i nie podlegające zwrotowi podatki oraz wszystkie bezpośrednie koszty związane z przystosowaniem danego aktywu do użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane metodą liniową w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności:

	Lata
Maszyny i urządzenia	2-14 lat
Pojazdy silnikowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i inne	3-16 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są prezentowane w bilansie przy zastosowaniu takich samych zasad jakie stosowane są dla środków trwałych. Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w okresie od 2 do 3 lat.

(f) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Spółka przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zawsze wtedy gdy występują przesłanki, że wartość bilansowa aktywów mogłaby być mniejsza od ich wartości odzyskiwalnej. Jeżeli wartość bilansowa aktywów przewyższa ich wartość odzyskiwalną dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.
Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Cena sprzedaży netto odpowiada wartości, którą można by uzyskać ze sprzedaży danego składnika aktywów na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania oraz zbycia po okresie użytkowania danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalną szacuje się dla poszczególnych składników aktywów lub jeżeli nie jest to możliwe dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne.
Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

(g) Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Wycena rozchodu jest dokonywana metodą FIFO.
Dla towarów, których okres przechowywania jest dłuższy niż 2 lata dokonuje się odpisów aktualizujących będących równowartością 100% ich wartości, natomiast dla towarów których okres przechowywania przekracza 360 dni dokonuje się odpisów aktualizujących będących równowartością 50% ich wartości.

(h) Należności

Należności są wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe, szacowane w oparciu o istotne czynniki wpływające na ich ściągalność. Ostatecznie poniesione straty mogą różnić się od bieżących szacunków. Straty z tytułu utraty wartości są ujmowane dla:

- 100% należności skierowanych na drogę sądową do dnia wydania wyroku;
- 100% należności przeterminowanych dłużej niż 12 miesięcy (licząc od dnia upływu terminu płatności), biorąc jednak pod uwagę częściowe płatności, porozumienia itp. po dacie bilansu.

- 50% przeterminowanych dłużej niż 6 miesięcy (licząc od dnia upływu terminu płatności), biorąc jednak pod uwagę częściowe płatności, porozumienia itp. po dacie bilansu.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na koniec okresu są wyceniane według kursu ogłaszanego na ten dzień przez Narodowy Bank Rumunii. Różnice kursowe powstałe w wyniku tej wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że Spółka będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Wartości utworzonych rezerw są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i jeżeli zachodzi taka potrzeba korygowane, w taki sposób aby odzwierciedlić bieżące szacunki. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku, jeżeli zmiany wartości pieniądza w czasie można uznać za istotne. Jeżeli stosuje się technikę dyskontowania, to zwiększenie kwoty rezerw odzwierciedlające upływ czasu jest ujmowane jako odsetki.

(k) Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody są ujmowane jeżeli prawdopodobne jest, że korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją wpłyną do jednostki oraz kwota przychodu może być wiarygodnie określona.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się jeżeli spełnione są wszystkie niżej wymienione warunki:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób wiarygodny wyceniona,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody i koszty są ujmowane w kwotach należnych do zapłaty pomniejszonych o podatek VAT, przy zastosowaniu zasady memoriału.

(l) Koszty finansowe

Odsetki są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu zasady memoriału.

(m) Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego do zapłaty jest obliczana zgodnie z przepisami obowiązującymi na terenie Rumunii. Podstawą opodatkowania jest wynik ustalony w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie Rumuńskich Standardów Rachunkowości po dokonaniu odpowiednich korekt wymaganych przez przepisy podatkowe.
Stawka podatku wynosi 16% podstawy opodatkowania obliczonej według zasad określonych w zdaniu poprzednim.

Odroczony podatek dochodowy

Zgodnie z MSR 12 („Podatek dochodowy"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane jako efekt podatkowy związany z różnicami pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań (różnicami przejściowymi) przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą prawdopodobnie obowiązywały w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach.

(n) Jednostki powiązane

Dla potrzeb niniejszego sprawozdania finansowego, spółki zidentyfikowane jako stowarzyszone są traktowane jako jednostki powiązane.

(o) Zobowiązania warunkowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne zobowiązania warunkowe. Są one jednak ujawniane, chyba że konieczność wydatkowania określonych zasobów jest mało prawdopodobna.
W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne aktywa warunkowe. Są one jednak ujawniane wtedy gdy wpływ potencjalnych korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

(p) Świadczenia pracownicze

Spółka nie jest zobowiązana do finansowania żadnych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Wszyscy pracownicy Spółki są objęci systemem emerytalnym finansowanym przez budżet państwa. Na Spółce nie ciążą żadne dodatkowe zobowiązania związane z tego rodzaju świadczeniami.

Nota 3. Aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Inne	Zaliczki na aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe razem	Wartości niema terialne	Razem aktywa trwałe
Wartość początkowa						
Stan na 31.12.2007	**5**	**1,272**	**-**	**1,277**	**110**	**1,387**
Różnice kursowe	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Zwiększenia	-	78	-	78	22	100
Zbycie/przemieszczenie	-	(27)	-	(27)	(7)	(34)
Stan na 30.06.2008	**5**	**1,310**	**-**	**1,314**	**125**	**1,439**
Umorzenie						
Stan na 31.12.2007	**4**	**786**	**-**	**790**	**53**	**843**
Różnice kursowe	-	(8)	-	(7)	-	(8)
Amortyzacja	-	123	-	123	13	136
Zbycie	-	(15)	-	(15)	-	(15)
Stan na 30.06.2008	**4**	**886**	**-**	**890**	**66**	**955**
Wartość księgowa netto						
Stan na 30.06.2008	**1**	**424**	**-**	**425**	**59**	**484**
Stan na 31.12.2007	**1**	**486**	**-**	**487**	**57**	**544**

Wartość księgowa netto aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 oraz 30 czerwca 2008 wynosiła odpowiednio 259 tys. EUR oraz 252 tys. EUR.

Nota 4. Zapasy

Zapasy obejmują:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Surowce i materiały	2	1
Towary	1,809	1,991
Odpisy aktualizujące wartość towarów	(423)	(440)
Zaliczki na dostawy	11	4
Razem	**1,399**	**1,556**

Nota 5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	8,532	5,230
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(62)	(58)
Pozostałe należności	35	23
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	(20)	(20)
Zaliczki na poczet dostaw	2	1
Gwarancje	20	51
Razem	8,507	5,227

Nota 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	748	4,223
Gotówka i jej ekwiwalenty	10	10
Razem	758	4,233

Nota 7. Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Umowy leasingu finansowego	53	52
Razem	54	52

Umowy leasing finansowego obejmują:

Cel	Samochody
Leasingodawcy	TBI Leasing, Midocar Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing, Fortis Lease Romania
Kapitał	**350 tys. EUR**
Data umowy	czerwiec 2004 – marzec 2008
Czas trwania umowy (w miesiącach)	24, 36 lub 48
Data spłaty	luty 2008 – marzec 2011
Saldo na 30 czerwca 2008	**110 tys. EUR (równowartość 402 119 RON)**
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 30 czerwca 2008	53 tys. EUR (równowartość 195 869 RON)
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 30 czerwca 2008	57 tys. EUR (równowartość 206 250 RON)

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych oraz wartości bieżącej:

	30 czerwca 2008	**31 grudnia 2007**
Okres wymagalności		
Do jednego roku	63	71
Od 1 do 5 lat	56	56
	119	127
Minus przyszłe koszty finansowe	(9)	(11)
Minus przyszłe koszty ubezpieczenia	-	(2)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	**110**	**114**

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

	30 czerwca 2008	**31 grudnia 2007**
Do jednego roku	57	62
Od 1 do 5 lat	53	52
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	**110**	**114**

Nota 8. Podatki

Wyszczególnienie	2008	2007
Bieżący podatek dochodowy	(150)	(384)
Odroczony podatek dochodowy	-	(4)
Razem	**(150)**	**(388)**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na 30 czerwca 2008 i 31 grudnia 2007 obejmują:

	2008		2007	
	Różnice przejściowe	Efekt podatkowy	Różnice przejściowe	Efekt podatkowy
Dotyczące aktywów trwałych	68	11	59	10
Dotyczące aktywów obrotowych	-	-	-	-
Dotyczące zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-
Dotyczące zobowiązań krótkoterminowych	(8)	(1)	-	-
Razem	**60**	**10**	**59**	**10**

Zmiany stanów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku 2008:

	2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2007	**10**
Podatek odroczony w roku 2008	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2008	**10**

Nota 9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5,393	4,669
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	3
Zobowiązania z tytułu dywidend	723	-
Zaliczki od klientów	385	1,317
Gwarancje	10	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	113	188
Inne zobowiązania budżetowe	995	1,049
Zobowiązania wobec pracowników	286	260
Razem	**7,906**	**7,510**

Nota 10. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Kredyt w rachunku bieżącym	-	262
Razem	**-**	**262**

Banc Post SA – limit kredytowy do 2 milionów EUR z możliwością wykorzystania w różnych walutach
Termin wymagalności 27 lipca 2008
Zmienna stopa oprocentowania dla zadłużenia w EUR wynosi: EURIBOR 1 m+2.10% rocznie
Linie kredytowe zostały zabezpieczone na należnościach, towarach, środkach pieniężnych na rachunkach bankowych oraz za pomocą weksla In blanco z klauzulą „bez protestu".

Nota 11. Krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Umowy leasingu finansowego	57	62
Gwarancje	-	-
Razem	**57**	**62**

Nota 12. Przychody

Struktura przychodów:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Przychody ze sprzedaży towarów	18,960	28,726	10,894
Przychody ze sprzedaży usług	1,364	3,803	1,277
Razem	**20,325**	**32,529**	**12,171**

Nota 13. Pozostałe przychody operacyjne

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę pozostałych przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Przychody ze sprzedaży sprzętu	-	-	8
Wynajem	-	26	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości należności i zapasów	56	519	-
Rozwiązanie rezerw	35	36	182
Inne	1	110	54
Otrzymane rabaty	-	102	10
Razem	**92**	**793**	**254**

Nota 14. Zużycie materiałów

Pozycja „zużycie materiałów" obejmuje:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Surowce	(15)	(23)	(11)
Towary	(16,585)	(25,812)	(9,442)
Inne materiały	(47)	(147)	(63)
Razem	**(16,647)**	**(25,982)**	**(9,516)**

Nota 15. Koszty pracownicze

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów pracowniczych:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Wynagrodzenia	(1,261)	(1,926)	(791)
Ubezpieczenia społeczne	(402)	(471)	(222)
Razem	**(1,663)**	**(2,397)**	**(1,013)**

Nota 16. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

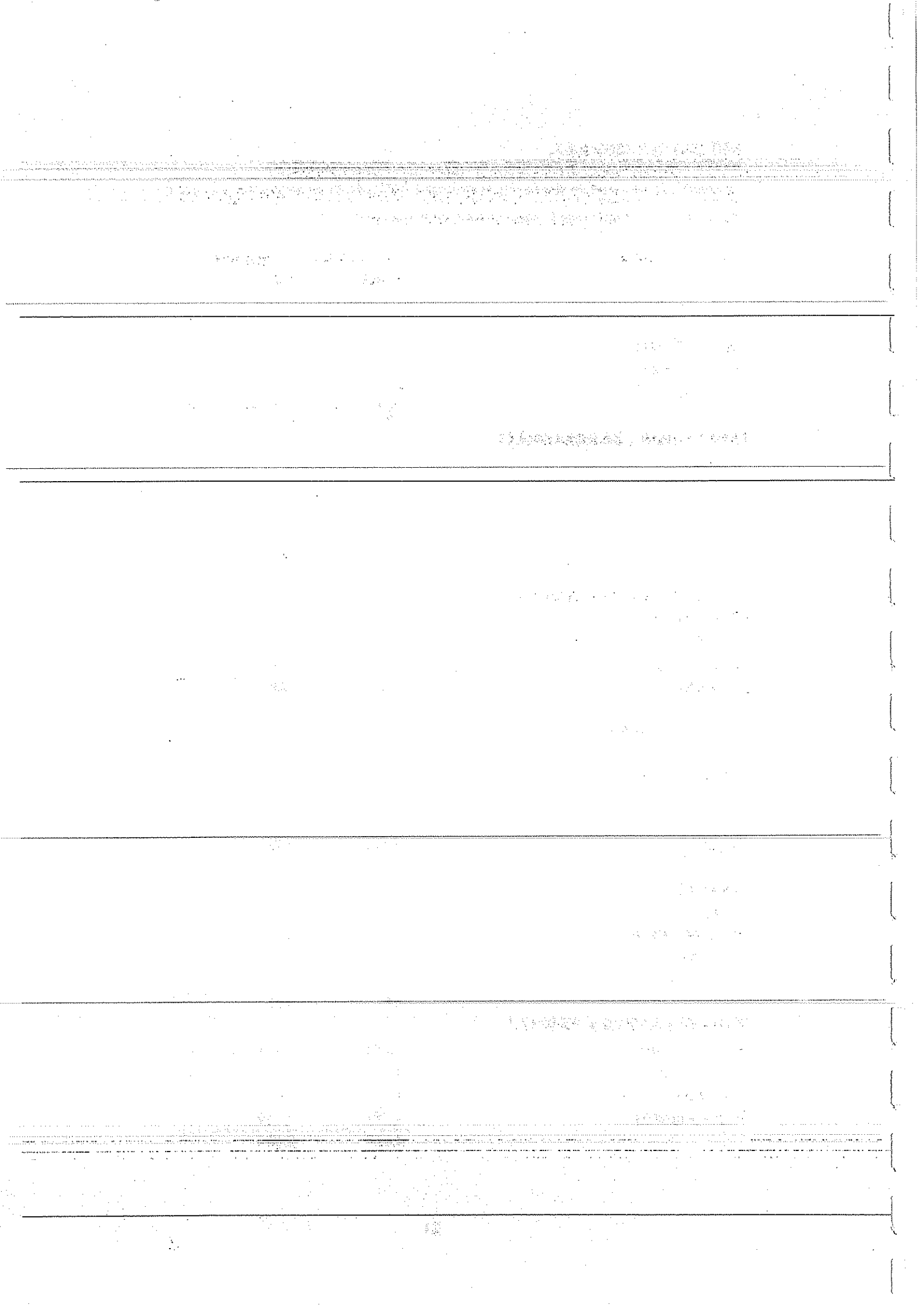
Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Narzędzia	(9)	(27)	(12)
Wsparcie techniczne i naprawy	(26)	(38)	(24)
Najem	(110)	(181)	(96)
Ubezpieczenia	(24)	(57)	(26)
Prowizje i opłaty	(12)	(39)	(7)
Promocja	-	(165)	(57)
Transport towarów i pracowników	(33)	(52)	(13)
Podróże służbowe	(53)	(85)	(56)
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	(37)	(77)	(36)
Usługi obce	(329)	(772)	(416)
Pozostałe podatki	(11)	(49)	(16)
Odpisy aktualizujące należności nieściągalne i wątpliwe	(46)	(513)	(235)
Strata ze zbycia aktywów trwałych	(5)	(15)	(25)
Kary i grzywny	(1)	(2)	-
Różnice kursowe	(18)	(144)	17
Inne	(127)	(32)	(8)
Inne odpisy aktualizujące (zapasy i pozostałe należności)	-	(15)	(15)
Prowizje bankowe	(25)	(46	(19)
Razem	**(866)**	**(2,309)**	**(1,044)**

Nota 17. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Odsetki zapłacone	(6)	(19)	(8)
Odsetki otrzymane	29	54	29
Razem	**24**	**35**	**21**

Nota 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
NALEŻNOŚCI		
Fiba Software	1	-
Net Works	5	-
	6	-
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Usługi		
Fiba Software	-	62
MB Distribution	-	1
Scop Computers	-	1
RAZEM	-	64
ZAPASY I AKTYWA TRWAŁE		
Fiba Software	38	13
Net Works	13	-
Scop Computers	3	10
RAZEM	54	23
ZOBOWIĄZANIA		
Fiba Software	21	53
MB Distribution	302	175
Net Works	-	1
Scop Computers	763	449
RAZEM	1,086	678
ZAKUPY		
Usługi		
MB Distribution	35	62
Net Works	1	5
Scop Computers	1	35
	37	102
ZAPASY I AKTYWA TRWAŁE		
MB Distribution	1,254	1,184
Fiba Software	17	-
Net Works	1	51
Scop Computers	2,741	3,769
	4,013	5,004



FIBA SOFTWARE S.R.L.

Sprawozdanie finansowe
Przygotowane zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej za
okres kończący się 30 czerwca 2008

BDO Conti Audit SRL
Accountants & Consultants

Spis treści

Strona	
4	Bilans
5	Rachunek zysków i strat
6	Rachunek przepływów pieniężnych
7	Zestawienie zmian w kapitale własnym
8	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

BDO

BDO Conti Audit SRL
Accountants &
Consultants

City Business Center
3 Nerva Traian Street
031041, Bucharest-3, ROMANIA
Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94 77
E-mail: office@bdo.ro Web:
www.bdo.ro

FIBA SOFTWARE S.R.L.
BILANS
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Nota	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	3	136	157
Wartości niematerialne		2	2
		138	**159**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		37	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	4	140	468
Zaliczki		27	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	1,460	891
		1,664	**1,377**
Suma aktywów		**1,802**	**1,536**
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy		56	57
Różnice kursowe z przeliczenia		3	(83)
Zyski zatrzymane		784	1,128
		843	**1,102**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	6	19	44
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	1	2
		20	**46**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	8	896	355
Krótkoterminowa część zobowiązań długoterminowych	6	43	33
		939	**388**
Suma pasywów		**1,802**	**1,536**

Administrator
CATALIN GEORGIAN

Dyrektor finansowy
CALINESCU CRISTINA

FIBA SOFTWARE S.R.L.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008	2007	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007
Przychody	9	1,330	2,687	979
Pozostałe przychody operacyjne	10	-	2	-
Zużycie materiałów	11	(61)	(291)	(206)
Koszty pracownicze	12	(397)	(711)	(357)
Amortyzacja		(35)	(83)	(42)
Pozostałe koszty operacyjne	13	(161)	(304)	(228)
Zysk z działalności operacyjnej		676	1,300	146
Koszty finansowe netto	14	14	20	12
Zysk brutto		690	1,320	157
Podatek dochodowy	7	(117)	(214)	(42)
Zysk netto		573	1,106	115

Administrator
CATALIN GEORGIAN

Dyrektor finansowy
CALINESCU CRISTINA

FIBA SOFTWARE S.R.L.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozycje nadzwyczajne	**690**	**1,320**	**157**
Korekty z przeliczenia	(6)	(132)	(27)
Korekty:			
Amortyzacja	35	83	42
Zysk/strata ze zbycia aktywów trwałych	-	2	2
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wątpliwe należności	-	2	1
Zmiana stanu rezerw	-	-	87
Odsetki zapłacone	3	9	5
Odsetki otrzymane	(17)	(29)	(17)
Zysk operacyjny przed uwzględnieniem zmian w stanie kapitału obrotowego	**705**	**1,255**	**250**
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	315	(269)	55
Zmiana stanu zapasów	(38)	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	52	40	139
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	**1,034**	**1,026**	**444**
Zapłacone odsetki	(3)	(9)	(5)
Zapłacony podatek dochodowy	(145)	(182)	(107)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**886**	**835**	**332**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie środków trwałych	(16)	(23)	(11)
Otrzymane odsetki	17	29	17
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**1**	**6**	**6**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(37)	(53)	(30)
Wypłacone dywidendy	(281)	(962)	(744)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(318)**	**(1,015)**	**(774)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**569**	**(174)**	**(436)**
Środki pieniężne na początek okresu	**891**	**1,065**	**1,065**
Środki pieniężne na koniec okresu	**1,460**	**891**	**629**

Administrator
CATALIN GEORGIAN

Dyrektor finansowy
CALINESCU CRISTINA

FIBA SOFTWARE S.R.L.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Stan na 31 grudnia 2006	**36**	**1,051**	**42**	**1,129**
Różnice kursowe z przeliczenia	2	62	(34)	30
Emisja udziałów	-	-	-	-
Dywidendy dla jednostek stowarzyszonych	-	(1,060)	-	(1,060)
Zysk/strata okresu	-	115	-	115
Stan na 30 czerwca 2007	**38**	**168**	**8**	**214**
Różnice kursowe z przeliczenia	(4)	15	(91)	(80)
Emisja udziałów	23	(46)	-	-
Dywidendy dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-	(23)
Zysk/strata okresu	-	991	-	991
Stan na 31 grudnia 2007	**57**	**1,128**	**(83)**	**1,102**
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	(99)	86	(14)
Emisja udziałów	-	-	-	-
Dywidendy dla jednostek stowarzyszonych	-	(817)	-	(817)
Zysk/strata okresu	-	572	-	572
Stan na 30 czerwca 2008	**56**	**784**	**3**	**843**

Administrator
CATALIN GEORGIAN

Dyrektor finansowy
CALINESCU CRISTINA

1. ORGANIZACJA ORAZ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

FIBA SOFTWARE została zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem J40/7836/1997.
Podstawowym rodzajem działalności Spółki jest:

- ✓ Doradztwo oraz sprzedaż oprogramowania (podstawowy zakres działalności),
- ✓ Produkcja oprogramowania (podstawowy zakres działalności).

Obecnie siedzibą Spółki jest Bukareszt, B-dul Aviatorilor 58.

Kapitał podstawowy wynosi 102,000 RON (przed inflacją), został on w całości opłacony przez:

Wyszczególnienie	**% udziału w kapitale**
ASSECO ROMANIA SA	70
DOROBANTU GRIGORE REMUS	16
GEORGIAN CATALIN RADU	11
BAILESCU ADRIANA GRATZIELE	3
Razem	**100%**

2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy polityki rachunkowości oraz zasad przyjętych przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego:

(a) Ogólne zasady

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdanie to zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności w oparciu o zapisy księgowe.

(b) Podstawy prezentacji, waluta prezentacji oraz przeliczenia walutowe

Spółka prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe („Ustawowe Sprawozdanie Finansowe") zgodnie z rumuńskimi przepisami prawnymi i Rumuńskimi Standardami Rachunkowości („RAS") oraz praktyką księgową w walucie rumuńskiej („RON"). Niniejsze sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF") zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych według zasad zgodnych z Rumuńskimi Standardami Rachunkowości, w oparciu o metodę kosztu historycznego po naniesieniu stosownych poprawek, w szczególności po przeliczeniu sald wyrażonych w RON na EUR, tak aby możliwa stała się prezentacja danych zgodna z MSSF.

MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" wymaga aby sprawozdanie finansowe jednostki zagranicznej, działającej w warunkach hiperinflacji zostało przekształcone zgodnie z MSR 29 „ Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" zanim zostanie przeliczone na inną walutę prezentacji. Przekształcenie to wymaga zastosowania ogólnego indeksu zmian cen, który odzwierciedla zmiany w sile nabywczej danej waluty.

Nie ulega wątpliwości, że gospodarka Rumunii przestała być gospodarką hiperinflacyjną w roku 2005. Jest to zdeterminowane przez przedstawiony w poniższej tabeli spadek ogólnego indeksu zmian cen w okresie 4 lat:

Rok 2001	30.29%
Rok 2002	17.84%
Rok 2004	14.14%
Rok 2005	9.26%

W związku z tym Spółka zaprzestała sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych zgodnie z postanowieniami MSR 29, jednakże zgodnie z zapisami MSR 21 Spółka będzie stosować dla celów raportowania kwoty wyrażone w walucie funkcjonalnej na dzień zaprzestania stosowania MSR 29 (31 grudnia 2004) traktując je jako koszt historyczny dla celów przeliczenia na EUR.

Poniżej przedstawiono podstawowe zasady przeliczania kwot prezentowanych w sprawozdaniach finansowych:

- **Aktywa i zobowiązania** zaprezentowane w bilansie (w tym dla okresów porównawczych) są przeliczane po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy (3.6475 RON/EUR na dzień 30 czerwca 2008 i 3.6102 RON/EUR na dzień 31 grudnia 2007).

Przed dokonaniem przeliczenia wartości historyczne aktywów i zobowiązań niepieniężnych (takich jak środki trwałe) nabytych przed datą zaprzestania stosowania MSR 29 (31 grudnia 2004) są przeliczane przy zastosowaniu ogólnego indeksu zmian cen dla okresu od daty ich nabycia do daty zaprzestania stosowania MSR 29.

- **Pozycje wynikowe** są przeliczane przy zastosowaniu średniego kursu RON/EUR obliczonego dla danego okresu.

  Wartości porównawcze w rachunku zysków i strat zostały wyliczone z zastosowaniem kursu wymiany RON/EUR na dzień 31 grudnia 2004, przy pomocy którego zostały przeliczone wartości ustalone na podstawie MSR 29 wyrażone w walucie funkcjonalnej na ten dzień.

- **Pozycje kapitałów własnych,** z wyjątkiem zysku lub straty bieżącego okresu, które powstały przed datą zaprzestania stosowania MSR 29 są przeliczane przy zastosowaniu ogólnego indeksu zmian cen dla okresu od daty ich powstania do daty zaprzestania stosowania MSR 29, a następnie zostają przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

- **Wszystkie różnice kursowe**, które powstają z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji są ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych, z wyjątkiem efektu netto z przeliczenia pozycji pieniężnych przed datą zaprzestania stosowania MSR 29, które są ujmowane w rachunku zysków i strat.

(c) Szacunki

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR zarząd musi oszacować wartości niektórych pozycji aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz wartości niektórych pozycji przychodów i kosztów dla okresu sprawozdawczego. Oszacowane kwoty mogą różnić się od rzeczywistych wyników.

(d) Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są prezentowane w bilansie według modelu wartości historycznej po przeliczeniu przy zastosowaniu kursu RON/EUR obowiązującego na dzień bilansowy.

Wartość aktywów nabytych przed datą zaprzestania stosowania MSR 29 wyliczona według modelu kosztu historycznego została wyrażona w walucie funkcjonalnej na dzień 31 grudnia 2004, a następnie przeliczona na EUR.

W przypadku sprzedaży lub likwidacji aktywów, ich wartość ewidencyjna oraz dotychczasowe umorzenie zostają wyksięgowane z ewidencji a powstały wynik ujmowany jest w rachunku zysków i strat. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia zawierającą cła i nie podlegające zwrotowi podatki oraz wszystkie bezpośrednie koszty związane z przystosowaniem danego aktywu do użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane metodą liniową w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności:

	Lata
Maszyny i urządzenia	2-6 lat
Pojazdy silnikowe	4-6 lat
Komputery	2 lata
Meble i inne	3-15 lat

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są prezentowane w bilansie przy zastosowaniu takich samych zasad jakie stosowane są dla środków trwałych. Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową w okresie 3 lat.

(f) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Spółka przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zawsze wtedy gdy występują przesłanki, że wartość bilansowa aktywów mogłaby być mniejsza od ich wartości odzyskiwalnej. Jeżeli wartość bilansowa aktywów przewyższa ich wartość odzyskiwalną dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Cena sprzedaży netto odpowiada wartości, którą można by uzyskać ze sprzedaży danego składnika aktywów na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania oraz zbycia po okresie użytkowania danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalną szacuje się dla poszczególnych składników aktywów lub jeżeli nie jest to możliwe dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

(g) Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Wycena rozchodu jest dokonywana metodą FIFO.

(h) Należności

Należności są wyceniane w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe, szacowane w oparciu o istotne czynniki wpływające na ich ściągalność. Ostatecznie poniesione straty mogą różnić się od bieżących szacunków.

(i) Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na koniec okresu są wyceniane według kursu ogłaszanego na ten dzień przez Narodowy Bank Rumunii. Różnice kursowe powstałe w wyniku tej wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

(j) Rezerwy

Rezerwy tworzy się wówczas, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że Spółka będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Wartości utworzonych rezerw są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i jeżeli zachodzi taka potrzeba korygowane, w taki sposób aby odzwierciedlić bieżące szacunki. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku, jeżeli zmiany wartości pieniądza w czasie można uznać za istotne. Jeżeli stosuje się technikę dyskontowania, to zwiększenie kwoty rezerw odzwierciedlające upływ czasu jest ujmowane jako odsetki.

(k) Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody są ujmowane jeżeli prawdopodobne jest, że korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją wpłyną do jednostki oraz kwota przychodu może być wiarygodnie określona.

Przychody z tytułu świadczonych usług są ujmowane wtedy gdy wynik danej transakcji może być wiarygodnie oszacowany oraz możliwe jest powiązanie wielkości przychodu ze stopniem zaawansowania prac na dzień bilansowy.
Wynik transakcji może być wiarygodnie oszacowany wtedy gdy spełnione są następujące warunki:

- kwota przychodów może być w sposób wiarygodny wyceniona,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- stan zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy może być wiarygodnie ustalony,
- istnieje możliwość wiarygodnej wyceny kosztów związanych z danym kontraktem.
-

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się jeżeli spełnione są wszystkie niżej wymienione warunki:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwota przychodów może być w sposób wiarygodny wyceniona,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną w przyszłości poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody i koszty są ujmowane w kwotach należnych do zapłaty pomniejszonych o podatek VAT, przy zastosowaniu zasady memoriału.

(l) Koszty finansowe

Odsetki są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu zasady memoriału.

(m) Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego do zapłaty jest obliczana zgodnie z przepisami obowiązującymi na terenie Rumunii. Podstawą opodatkowania jest wynik ustalony w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie Rumuńskich Standardów Rachunkowości po dokonaniu odpowiednich korekt wymaganych przez przepisy podatkowe.

Stawka podatku wynosi 16% podstawy opodatkowania obliczonej według zasad określonych w zdaniu poprzednim.

Odroczony podatek dochodowy

Zgodnie z MSR 12 („Podatek dochodowy"), rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane jako efekt podatkowy związany z różnicami pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań (różnicami przejściowymi) przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą prawdopodobnie obowiązywały w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach.

(n) Jednostki powiązane

Dla potrzeb niniejszego sprawozdania finansowego, spółki zidentyfikowane jako stowarzyszone są traktowane jako jednostki powiązane.

(o) Zobowiązania warunkowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne zobowiązania warunkowe. Są one jednak ujawniane, chyba że konieczność wydatkowania określonych zasobów jest mało prawdopodobna.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne aktywa warunkowe. Są one jednak ujawniane wtedy gdy wpływ potencjalnych korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

(p) świadczenia pracownicze

Spółka nie jest zobowiązana do finansowania żadnych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Wszyscy pracownicy Spółki są objęci systemem emerytalnym finansowanym przez budżet państwa. Na Spółce nie ciążą żadne dodatkowe zobowiązania związane z tego rodzaju świadczeniami.

Nota 3. Aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Pojazdy	Sprzęt biurowy i inne środki trwałe	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 31.12.2007	341	161	502
Różnice kursowe	(4)	(1)	(5)
Zwiększenia	-	14	14
Zbycie	-	-	-
Stan na 30.06.2008	337	174	511
Umorzenie			
Stan na 31.12.2007	229	116	345
Różnice kursowe	(5)	1	(4)
Amortyzacja	23	11	34
Zbycie	-	-	-
Stan na 30.06.2008	247	128	375
Wartość księgowa netto			
Stan na 30.06.2008	90	46	136
Stan na 31.12.2007	112	45	157

Wartość księgowa netto aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 oraz 30 czerwca 2008 wynosiła odpowiednio 110 tys. EUR oraz 83 tys. EUR.

Nota 4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	144	475
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(15)	(7)
Zaliczki na poczet dostaw	11	-
Razem	140	468

Nota 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1,455	889
Gotówka i jej ekwiwalenty	5	2
Razem	**1,460**	**891**

Nota 6. Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Umowy leasingu finansowego	19	44
Razem	**19**	**44**

Umowy leasing finansowego obejmują:

Cel	Samochody
Leasingodawcy	VB Leasing, Piraeus Leasing, Raiffeisen Leasing, Porsche Leasing
Kapitał	**203 tys. EUR**
Data umowy	styczeń 2004 – marzec 2006
Czas trwania umowy (w miesiącach)	36 lub 48
Data spłaty	kwiecień 2007 – sierpień 2009
Stan na 30 czerwca 2008	**62 tys. EUR (równowartość 223,460 RON)**
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 30 czerwca 2008	19 tys. EUR (równowartość 68,005 RON)
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 30 czerwca 2008	43 tys. EUR (rownowartość 155,456 RON)

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych oraz wartości bieżącej:

	2008	2007
Okres wymagalności		
Do jednego roku	54	46
Od 1 do 5 lat	19	50
	73	96
Minus przyszłe koszty finansowe	(4)	(9)
Minus przyszłe koszty ubezpieczenia	(7)	(10)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	62	77

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

	2008	2007
Do jednego roku	43	33
Od 1 do 5 lat	19	44
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	62	77

Nota 7. Podatki

Wyszczególnienie	2008	2007
Bieżący podatek dochodowy	(118)	(219)
Odroczony podatek dochodowy	1	5
Razem	(117)	(214)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na 30 czerwca 2008 i 31 grudnia 2007 obejmują:

	2008		2007	
	Różnice przejściowe	**Efekt podatkowy**	**Różnice przejściowe**	**Efekt podatkowy**
Dotyczące aktywów trwałych	48	8	59	9
Dotyczące aktywów obrotowych	(1)	(1)	-	-
Dotyczące zobowiązań długoterminowych	(19)	(3)	(30)	(4)
Dotyczące zobowiązań krótkoterminowych	(20)	(3)	(16)	(3)

Razem	8	1	13	2

Zmiany stanów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku 2008:

	2008	2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2007	2	7
Podatek odroczony w roku 2008	(1)	(5)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2008	1	2

Nota 8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7	23
Zobowiązania z tytułu dywidend	620	81
Zaliczki od klientów	49	36
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	73	30
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	63	92
Inne zobowiązania budżetowe	75	84
Inne zobowiązania	9	9
Razem	896	355

Nota 9. Przychody

Struktura przychodów:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Przychody ze sprzedaży towarów	64	343	254
Przychody ze sprzedaży usług	1,266	2,344	725
Razem	1,330	2,687	979

Nota 10. Pozostałe przychody operacyjne

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę pozostałych przychodów operacyjnych:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Pozostałe	-	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	2	-

Razem	-	2	-

Nota 11. Zużycie materiałów

Pozycja „zużycie materiałów: obejmuje:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Towary	(51)	(273)	(196)
Inne materiały	(10)	(18)	(10)
Razem	**(61)**	**(291)**	**(206)**

Nota 12. Koszty pracownicze

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów pracowniczych:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Wynagrodzenia	(313)	(559)	(284)
Ubezpieczenia społeczne	(84)	(152)	(73)
Razem	**(397)**	**(711)**	**(357)**

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2007 nie zostały ujęte żadne premie dla personelu zarządzającego.

Nota 13. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Narzędzia	(4)	(9)	(1)
Usługi pocztowe i telekomunikacyjne	(13)	(32)	(14)
Wsparcie techniczne i naprawy	(4)	(11)	(3)
Najem	(24)	(48)	(24)
Ubezpieczenia	(11)	(16)	(10)
Podwykonawstwo	(29)	(79)	(27)
Odpisy aktualizujące należności nieściągalne i wątpliwe	(8)	(2)	(1)
Pozostałe podatki	(25)	(9)	(6)
Odpisane aktywa trwałe	-	(2)	(2)
Kary i grzywny	-	-	-
Prowizje i opłaty	(1)	(20)	(20)
Rezerwy na premie	-	-	(87)
Podróże służbowe	(16)	(47)	(17)
Pozostałe koszty operacyjne	(20)	(42)	(21)
Różnice kursowe netto	(2)	17	8
Prowizje bankowe i podobne opłaty	(4)	(4)	(3)

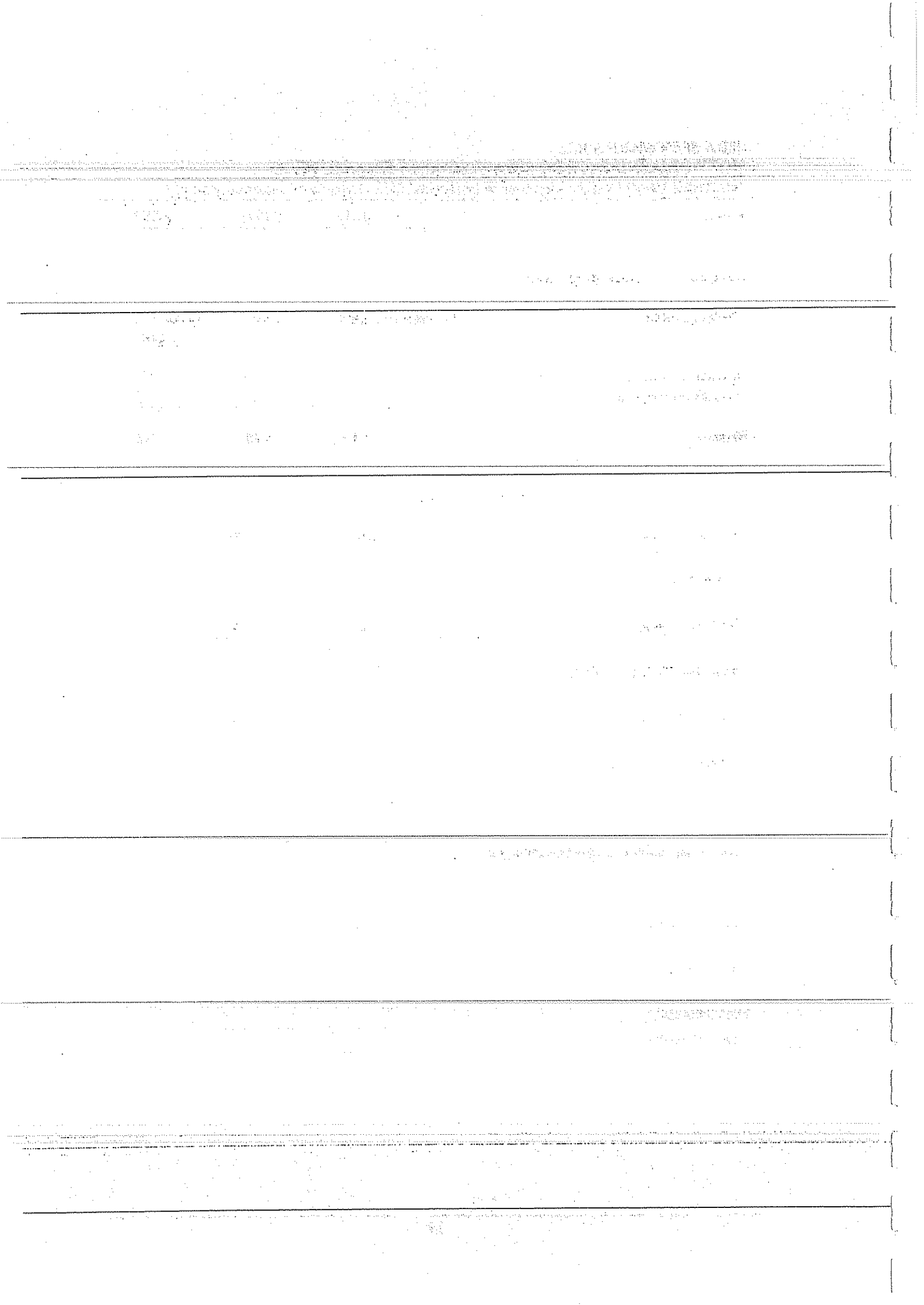
Razem	(161)	(304)	(228)

Nota 14. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	30 czerwca 2008	2007	30 czerwca 2007
Odsetki zapłacone	(3)	(9)	(5)
Odsetki otrzymane	17	29	17
Razem	**14**	**20**	**12**

Nota 15. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wyszczególnienie	2008	2007
Należności		
Net Consulting	21	53
Przychody ze sprzedaży		
Net Consulting	17	110
Zobowiązania		
FIBA Solutions	-	-
Zakup zapasów i aktywów trwałych		
Net Consulting	38	66
Zakup usług		
Net Consulting	-	3
FIBa Solutions	-	-



PEXIM D.O.O, BEOGRAD

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES OD STYCZNIA DO CZERWCA 2008 R.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY PEXIM
ZA OKRES OD STYCZNIA DO CZERWCA 2008 R.

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
Informacje ogólne
Najważniejsze informacje finansowe o PEXIM DOO BEOGRAD
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat
Skrócony skonsolidowany bilans
Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
Sytuacja finansowa Grupy PEXIM
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Pexim d.o.o. Belgrade 14 lipca 2008 r.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zatwierdzone przez Zarząd Pexim d.o.o. Belgrade _____ 2008.

Zarząd:

- Miodrag Mirčetić — Prezes Zarządu
- Zorica Vidić — Członek Zarządu
- Slavčo Angelovski — Członek Zarządu

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE FINANSOWE O GRUPIE PEXIM

		Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
I	Przychody ze sprzedaży	16.755	4.999
II	Zysk operacyjny	2.513	1.078
III	Zysk brutto	2.558	1.088
IV	Zysk netto	2.302	979
IV-a	Zysk/strata z działalności zaniechanej		692
V	**Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej**	**2.264**	**1.671**
VI	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2.853	(2.196)
VII	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(214)	1.081
VIII	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(6)	(496)
IX	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**5.196**	**821**

Najważniejsze informacje finansowe ujawnione w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przeliczone na EUR w następujący sposób:

- pozycje skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EUR po kursie obliczonym jako średnia arytmetyczna ze średnich kursów opublikowanych przez Narodowy Bank Serbii obowiązujących na koniec każdego miesiąca, a mianowicie:
  - za okres o d 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008: 1 EUR = 81,8637 RSD
  - za okres o d 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007: 1 EUR = 80,5517 RSD
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaprezentowane na dzień bilansowy oraz analogiczny dzień okresu porównawczego zostały przeliczone na EUR po kursach średnich opublikowanych przez Narodowy Bank Serbii, a mianowicie:
  - kurs obowiązujący na 30 czerwca 2008: 1 EUR = 78,9784 RSD
  - kurs obowiązujący na 30 czerwca 2007: 1 EUR = 79,0254 RSD

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008 (nie poddano badaniu) (tys. EUR.)	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007 (nie poddano badaniu) (tys. EUR.)
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży	1	**16 755**	**4.999**
Koszt własny sprzedaży	2	(13 526)	(3.447)
Zysk brutto ze sprzedaży		**3 228**	**1.551**
Koszty sprzedaży (-)	2	(431)	(87)
Koszty ogólnego zarządu (-)	2	(704)	(394)
Zysk netto ze sprzedaży		**2 093**	**1.071**
Pozostałe przychody operacyjne		467	13
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(46)	(6)
Zysk z działalności operacyjnej		**2 513**	**1.078**
Pozostała działalność			
Przychody finansowe	3	47	29
Koszty finansowe (-)	3	(2)	(19)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Zysk brutto		**2 558**	**1.088**
Podatek dochodowy		(256)	(109)
Zysk /strata ze zwyczajnej działalności		**2 302**	**979**
Zysk netto okresu			
Działalność zaniechana			
Zysk/starta okresu z działalności zaniechanej			**692**
Należny:		**2.302**	**1.671**
Udziałowcom jednostki dominującej		2 264	1.650
Udziałowcom mniejszościowym		38	21

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS		Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	31 grudnia 2.007 (tys. EUR) (poddano badaniu)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**2.284**	**2.095**
Rzeczowe aktywa trwałe		1.280	1.433
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartości niematerialne		811	460
Wartość firmy z konsolidacji		0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności (1)		0	0
Udziały i inne instrumenty kapitałowe w jednostkach powiązanych		2	0
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		13	0
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		0	0
Pożyczki długoterminowe		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		178	202
Długoterminowe zaliczki i rozliczenia międzyokresowe		0	0
...			
Aktywa obrotowe		**14.325**	**11.908**
Udziały i inne instrumenty kapitałowe w jednostkach zależnych		0	0
Zapasy		1.949	1.744
Zaliczki i rozliczenia międzyokresowe		66	8
Należności z tytułu dostaw i usług	4	4.375	7.020
Należności budżetowe		7	190
Inne należności	4	2.732	261
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat		0	0
Pożyczki krótkoterminowe		0	121
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe		5.196	2.564
...			
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		**16.609**	**14.003**

PASYWA			
Kapitały własne (przypisane udziałowcom jednostki dominującej)		9.559	7.328
Kapitał podstawowy		13	13
Kapitał z emisji udziałów powyżej wartości nominalnej		0	0
Udziały własne do zbycia lub umorzenia		0	0
Nierozliczony zysk netto (2)		0	0
Pozostałe kapitały własne		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		5	38
Zyski zatrzymane		7.239	7.277
Zysk/starta okresu		2.302	0
.....			
Udziały mniejszości		407	369
Kapitał własny razem		**9.966**	**7.697**
Zobowiązania długoterminowe		0	0
Kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne		0	0
Rezerwy długoterminowe		0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		0	0
Inne zobowiązania długoterminowe (3)		0	0
...			
Zobowiązania krótkoterminowe		**6.642**	**6.306**
Krótkoterminowa część kredytów, pożyczek i papierów dłużnych		0	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5	3.195	4.220
Zobowiązania budżetowe	5	276	726
Zobowiązania finansowe		0	0
Inne zobowiązania (3)	5	2.438	1.074
Rezerwy		267	97
Rozliczenia międzyokresowe		411	183
Przychody przyszłych okresów		56	0
...			
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	0
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		**6.642**	**6.306**
SUMA PASYWÓW		**16.609**	**14.003**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008 (nie poddano badaniu) oraz za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 (poddano badaniu)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	*Kapitał podstawowy*	*Kapitał z emisji udziałów powyżej wartości nominalnej*	*Udziały własne do zbycia lub umorzenia*	*Nierozliczony zysk netto*	*Pozostałe kapitały własne*	*Różnice kursowe z przeliczenia*	*Zyski zatrzymane*	*Kapitały własne przypisane udziałowcom jednostki dominującej*	*Udziały mniejszości*[1]	*Kapitał własny razem*
Stan na 1-01-2007	**14**			**360**		**23**	**5 356**	**5 753**	**320**	**6 073**
Zysk/strata netto z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				677				677		677
Zysk/strata netto na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne						15	9	24	(2)	22
Różnice kursowe z przeliczenia								0		0
Zysk strata za okres od 01-01-2007 do 31-12-2007							5 747	5 747	36	5 783
Emisja udziałów								0	15	15
Dywidendy							(2 094)	(2 094)		(2 094)
Zmiana statusu – podział	(1)			(1 037)			(1 741)	(2 779)		(2 779)
Stan na 31-12-2007	**13**	**0**	**0**	**0**	**0**	**38**	**7 277**	**7 328**	**369**	**7 697**
Stan na 1-01-2008	**13**					**38**	7 277	7 328	369	7 697
Zysk/strata netto z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								0		0
Zysk/strata netto na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne								0		0
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)					(33)		(34)	0	(33)
Zysk/strata na instrumentach zabezpieczających								0		0
Wynik roku obrotowego ujmowany bezpośrednio w kapitale								0		0
Zysk lub strata							0	0	0	0
Emisja udziałów								0		0
Dywidendy								0		0
...								0		0
As at 30-6-2008	**12**	**0**	**0**	**0**	**0**	**5**	**7 277**	**7 294**	**369**	**7 664**

Pexim doo Beograd

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008 tys. EUR.	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007 tys. EUR.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	**2.559**	**1.780**
Korekty:	**479**	**(3.694)**
Zyski/straty udziałów mniejszości	-	21
Udział w zyskach/stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	**196**	**94**
Zmiana stanu zapasów	**(205)**	400
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	**2.645**	1.121
Zmiana stanu innych należności	**(2.288)**	649
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	**(1.025)**	88
Zmiana stanu innych zobowiązań	**844**	550
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**225**	(2.654)
Zmiana stanu rezerw	**170**	3
Koszty z tytułu odsetek	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	-
Zyski/starty z tytułu różnic kursowych	(33)	(278)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(74)	173
Inne	24	(3.862)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**3.038**	**(1.914)**
Zapłacone odsetki	-	
Zapłacony podatek dochodowy	(186)	(109)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**2.852**	**(2.023)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	237	(31)
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zbycie wartości niematerialnych	-	(181)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zbycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(159)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie wartości niematerialnych	(398)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(13)	635
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	658
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Nabycie innych aktywów finansowych	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(2)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	-	-
Nabycie inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Spłacone pożyczki	121	-
Udzielone pożyczki	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z tytułu transakcji terminowych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(214)	**1.081**
Przepływy pieniężna z działalności finansowej		-
Wpływy z emisji udziałów	-	852
Wpływy z emisji obligacji	-	
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	86
Wydatki na wykup obligacji	-	
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	
Dywidendy wypłacone udziałowcom jednostki dominującej	-	(1.434)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(496)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**2.632**	**(1.448)**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**2.564**	2.269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**5.196**	**821**

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PEXIM

W pierwszej połowie 2008 roku przychody Grupy PEXIM zamknęły się kwotą 16.755 EUR rosnąc o 83% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów został osiągnięty głównie w wyniku przejęcia nowych jednostek.

Przychody ze sprzedaży wg sektorów z działalności kontynuowanej	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Działalność kontynuowana		
Bankowość i finanse	11.504	4604
Przedsiębiorstwa	4.667	148
Instytucje państwowe	584	247
Razem	16.755	4.999
Działalność zaniechana		
Bankowość i finanse		3911
Przedsiębiorstwa		115
Instytucje państwowe		122
Razem	0	4.148

Przychody ze sprzedaży wg sektorów (%)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Działalność kontynuowana		
Bankowość i finanse	69%	92%
Przedsiębiorstwa	28%	3%
Instytucje państwowe	3%	5%
Razem	100%	100%
Działalność zaniechana		
Bankowość i finanse		94%
Przedsiębiorstwa		3%
Instytucje państwowe		3%
Razem		100%

W pierwszej połowie 2008 roku Grupa osiągnęła 69% swoich przychodów ze sprzedaży dla banków i instytucji finansowych. Przychody uzyskane ze sprzedaży dla tego sektora wzrosły o 250% w stosunku do pierwszej połowy roku 2007. Działalność wszystkich spółek działających w obrębie grupy jest zorientowana przede wszystkim na klientów z sektora bankowości i finansów.

Ponadto Grupa wyraźnie zwiększyła sprzedaż dla sektora przedsiębiorstw. W pierwszej połowie 2007 roku zamknęła się ona kwotą 148 tys. EUR (3% całkowitego obrotu), natomiast w drugim kwartale 2008 r. sprzedaż dla sektora przedsiębiorstw osiągnęła poziom 4.667 tys. EUR, co stanowi 28% całkowitego obrotu. Wzrost ten jest przede wszystkim związany z przejęciem w czwartym kwartale 2007 r. spółki Pexim d.o.o.e.l. Skopje.

W pierwszej połowie 2008 roku sprzedaż dla instytucji państwowych wzrosła o 180% w porównaniu do pierwszej połowy 2007 roku. Taki wzrost został osiągnięty za sprawą przychodów generowanych przez przejętą spółkę.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	16.755	4.939
Zysk brutto ze sprzedaży	3.228	1.492
Zysk z działalności operacyjnej	2.513	1.011
Zysk netto przypisany udziałowcom spółki dominującej	**2.264**	**926**
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży		4.148
Zysk brutto ze sprzedaży		755
Zysk z działalności operacyjnej		769
Zysk netto przypisany udziałowcom spółki dominującej		**692**

Kluczowe wskaźniki zyskowności dal Grupy	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. RSD) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Rentowność sprzedaży brutto	19%	30%
Marża zysku operacyjnego	15%	20%
Marża zysku netto	14%	19%

W drugim kwartale 2008 roku Grupa Asseco zanotowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 3.228 tys. EUR. Przyrósł on o 216% w stosunku do poprzedniego okresu. Marża zysku brutto spadła z 30% do 19% w stosunku do poprzedniego roku. Wynik ten został osiągnięty poprzez przejęcie nowej spółki Pexim d.o.o.e.l. Skopje. Pexim d.o.o.e.l. Skopje zajmuje się głównie integracją systemów w zakresie sprzętu i rozwiązań sieciowych oraz sprzedażą sprzętu. Marża zysku brutto osiągana z tego typu działalności jest niższa niż osiągana ze sprzedaży oprogramowania dla banków. Udział Pexim d.o.o.e.l. Skopje w łącznej sprzedaży Grupy wynosi w przybliżeniu %. Konsekwencją tego jest spadek marży zysku brutto.

Zysk netto przypisany udziałowcom spółki dominującej za pierwszą połowę 2008 r. zamknął się kwotą 2.264 tys. EUR, co daje wzrost o 244% w stosunku do pierwszej połowy roku 2007 (926 tys. EUR). Marża zysku netto spadła z 19% w pierwszej połowie 2007 roku do 14% w bieżącym okresie.

INFORMACJE PODSTAWOWE

Spółka Pexim d.o.o., Beograd z siedzibą Goce Delceva Street 44, Belgrade, Serbia (Spółka Dominująca, Spółka lub Pexim) jest jednostką dominującą w Grupie Pexim (Grupa).

Spółka została zawiązana 29 maja 1990 r. w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku ze zmianą obowiązujących przepisów, Spółka została ponownie zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii dnia 20 lipca 2005 r. pod numerem 14724.

Podstawowym rodzajem działalności spółki jest doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz handel sprzętem komputerowym i oprogramowaniem.
Spółka została utworzona przez następujące osoby fizyczne: Mihail Petreski i Hristo Petreski. Na podstawie zmian w umowie spółki z dnia 17 listopada 2006 r. oraz umowy przeniesienia własności udziałów z dnia 4 grudnia 2006 r. dokonano zmian w składzie udziałowców – Pan Mihail Petreski otrzymał 70% udziałów, pan Miodrag Mircetic otrzymał 30% udziałów. 13 września 2007 r. na podstawie umowy przeniesienia własności udziałów, dotychczasowi wspólnicy przenieśli prawa własności do swoich udziałów na rzecz następujących jednostek: I4 Invention d.o.o., Beograd i Mihail Petreski, którzy stali się posiadaczami odpowiednio 16% i 84% udziałów.
W drugim półroczu 2007 przeprowadzono zakończone powodzeniem negocjacje w sprawie sprzedaży Spółki na rzecz Asseco Adria S.A., Rzeszów, Polska ("Asseco Adria"). Asseco Adria przejęła kontrolę nad Pexim d.o.o., Beograd dnia 31 grudnia 2007 r. obejmując 60% udziałów w Spółce. W wyniku tej operacji udział I4 Invention d.o.o., Beograd i Mr. Mihail Petreski, obniżył się odpowiednio do poziomu 11% and 29% . Asseco Poland S.A., Rzeszów posiada 93% udziałów w kapitale zakładowym Asseco Adria.

Zmiany w dotychczasowym statusie – podział jednostki

31 lipca 2007 r. została przeprowadzona reorganizacja Spółki, w wyniku której jej działalność inwestycyjna została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Beograd. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 28 września 2007 r. dzień 31 lipca 2007 r. został ustanowiony dniem podziału. W wyniku dokonanego podziału część aktywów Spółki oraz jej kapitałów własnych i zobowiązań (Nota 34) została przeniesiona na nowo powstałą jednostkę. Udziałowcami Pexim Investments są: I4 Invention d.o.o., Beograd (16%) oraz Mihail Petreski (84%). Rozpoczęła ona działalność 18 grudnia 2007, została zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 135087/2007.

Jednostki zależne

Details of the Company's subsidiaries at June 30, 2008 are as follows:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce utworzenia	Udział w kapitale zakładowym oraz udział głosów w zgromadzeniu wspólników (%) 30 czerwca 2008	30 czerwca 2007	Podstawowy rodzaj działalności
Pexim DOOEL, Skopje	Macedonia	100	-	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
E-Mon d.o.o., Podgorcia	Czarnogora	65	65	Centrum serwisowe bankowości elektronicznej
Pexim Solutions d.o.o., BanjaLuka	Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina)	100	100	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
Pexim Content Management Solutions d.o.o., Kragujevac	Serbia	90	90	Produkcja i doradztwo w zakresie oprogramowania
EMS d.o.o.,Beograd	Serbia	90	90	Handel elektroniczny
PEXIM Tirana SH.P.K.	Albania	100	-	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania
Pexim Solutions OOD, Sofia	Bułgaria	51	51	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oraz sprzedaż sprzętu i oprogramowania oraz terminali dla sieci kablowych i telekomunikacyjnych.
Pexim Cardinfo d.o.o.,Beograd	Serbia	-	100	Sprzedaż terminali ATM i POS oraz usługi wsparcia technicznego.

1. Pexim DOOEL, Skopje jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązaną przez osoby fizyczne, zarejestrowaną w dniu 31 grudnia 1991 r. w Rejestrze Sądowym w Bitola pod numerem 2938/91 pierwotnie pod nazwą Spółka Produkcyjno Usługowa Pexim. 22 stycznia 1999 r. Spółka została ponownie zarejestrowana pod nazwą Spółka Handlowo Produkcyjno Usługowa Pexim Mihail DOOEL Skopje.

   Pexim DOOEL, Skopje działa w obrębie Macedonii na rynku technologii informatycznych przeznaczonych dla przemysłu. Głównym rodzajem działalności Spółki jest opracowywanie i wdrażanie systemów informatycznych i aplikacji, sprzedaż sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych, integracja systemów oraz usługi wsparcia technicznego dla protokołów komunikacyjnych, aplikacji, terminali ATM, systemów bankowości elektronicznej i technologii komputerowych.

   Siedzibą Spółki jest Naroden Front No. 17, Skopje, Republika Macedonii.

W roku 2007 Pexim DOOEL, Skopje została przejęta przez Pexim d.o.o., Beograd. Pexim d.o.o., Beograd przejęła kontrolę nad Pexim DOOEL, Skopje 30 września 2007 r. wchodząc w posiadanie 100% udziałów (Nota 32).

2. Na podstawie Umowy Spółki z dnia 11 grudnia 2004 r. Pexim d.o.o., Beograd wspólnie z Crnogorski Telekom A.D., Podgorica (dawniej Telekom Crne Gore A.D.) zawiązały Centrum Serwisowe Bankowości Elektronicznej E-Mon d.o.o., Podgorica. Pexim i Telekom objęły odpowiednio 65% oraz 35% udziałów. Jednostka została zarejestrowana 28 grudnia 2004 r. w Centralnym Rejestrze Sądowym w Podgorica pod numerem 5-0234622/001.

   Siedzibą E-Mon jest: Podgorica, Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 3, Czarnogóra.

3. 28 listopada 2006 r. Pexim d.o.o., Beograd utworzyła spółkę Pexim Solutions d.o.o., Banja Luka, która została zarejestrowana w Rejestrze Sądowym w Banja Luka, pod numerem 071-0-REG-06.002142, obejmując w niej 100% udziałów. Siedzibą jednostki jest: Kralja Alfonsa XIII 14/1, Banja Luka, Republika Serbska (Bośnia i Hercegowina).

4. Pexim Content Management Solutions d.o.o., Kragujevac powstała 25 maja 2007 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 40360/2007. Siedzibą jednostki jest Kragujevac, Lepenicki Bulevar 33. Właścicielami spółki są Pexim d.o.o., Beograd (90%) oraz osoby fizyczne (10%).

5. EMS d.o.o., Beograd powstała 19 grudnia 2006 r. Została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii pod numerem BD 234637. Siedzibą jednostki jest Belgrade, Goce Delceva 44. Właścicielami spółki są Pexim d.o.o., Beograd (90%) oraz osoby fizyczne (10%).

6. Pexim DOOEL, Skopje wspólnie z dwoma innymi inwestorami: Hristo Petreski i ZVD SET DOOEL, Sofia, założyła spółkę Pexim Solutions OOD, Sofia, Bułgaria. Wspólnicy objęli odpowiednio 51%, 19% oraz 30% udziałów. Jednostka została zarejestrowana 26 czerwca 2007 r. w Sądzie Miejskim w Sofii pod numerem 9927/2007. Spółka rozpoczęła działalność w grudniu 2008 r. Siedzibą jednostki jest 9, Kroum Kquliavkov, Sofia, Bulgaria.

7. 8 kwietnia 2008 r. Pexim DOOEL Skopje powołał do życia nową jednostkę Pexim Tirana SH.P.K., Tirana, Albania, która została zarejestrowana narodowym rejestrze prowadzonym przez ministra gospodarki i energetyki. Adres siedziby jednostki to: Jordan Misja 85/5, Tirana Albania.

8. Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd została utworzona 27 lipca 2005 r. przez Pexim d.o.o., Beograd. Została zarejestrowana w Rejestrze Spółek Republiki Serbii 8 sierpnia 2005 r. pod numerem 84331. Siedzibą jednostki jest: 10b/II, Mihajla Pupina, Belgrade.

   W roku 2007 Grupa zbyła jednostkę zależną Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd (Nota 33).

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 30 czerwca 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	**Funkcja**
Mr. Miodrag Mirčetić	Prezes Zarządu
Ms. Zorica Vidić	Członek Zarządu
Mr. Slavčo Angelovski	Członek Zarządu

Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa zatrudniała 385 pracowników (na dzień 31 grudnia 2007 r.: 317 pracowników).

	na dzień 30-06-2008	na dzień31-12-2007
Struktura zatrudnienia	**2 008**	**2 007**
Kadra zarządzająca spółki dominującej	3	3
Kadra zarządzająca spółek należących do grupy	22	17
Działy produkcyjne	231	206
Działy wsparcia technicznego	62	39
Działy sprzedaży	18	19
Działy administracyjne	19	20
Inne	30	13
Razem	**385**	**317**

Podstawy sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o model kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane w wartości godziwej.
Walutą prezentacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest EUR, wszystkie wartości zostały zaprezentowane w tysiącach EUR, chyba że zaznaczono inaczej.
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działania. Oznacza to, że zarówno jednostka dominująca jak i jednostki zależne będą kontynuowały działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania finansowego nie stwierdzono występowania żadnych przesłanek mogących wskazywać na jakiekolwiek zagrożenie dla kontynuacji działalności Grupy.

Deklaracja zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętych przez Unię Europejską, a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).
Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF począwszy od lat rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.
Polityka rachunkowości Grupy zastosowana do sporządzania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zaprezentowana w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2007 r., które zostało opublikowane 31 marca 2008 r. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z wyżej wymienionym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2007 r.

Szacunki

Sporządzenie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga oszacowania niektórych wartości oraz przyjęcia pewnych założeń, które wpływają na dane zaprezentowane w tym sprawozdaniu finansowym. Pomimo, że założenia i szacunki zostały wykonane w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Grupy dotyczącą bieżącej działalności i aktualnych wydarzeń, rzeczywiste wartości mogą różnić się od oszacowanych.

Korekty istotnych błędów z poprzednich okresów

Nie dotyczy

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR.) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Działalność kontynuowana:		
Własne oprogramowania i usługi	3.905	1.882
Oprogramowanie innych firm i usługi	913	
Sprzęt komputerowy i infrastruktura	9.320	2.182
Outsourcing	1.250	210
Telekomunikacja IT	937	707
Pozostała sprzedaż	430	18
Razem	**16.755**	**4.999**
Działalność zaniechana:		
Własne oprogramowania i usługi		
Oprogramowanie innych firm i usługi		
Sprzęt komputerowy i infrastruktura		3.125
Outsourcing		43
Telekomunikacja IT		690
Pozostała sprzedaż		290
Razem		**4.148**

W pierwszej połowie 2008 roku przychody ze sprzedaży własnego oprogramowania i związanych z nim usług wzrosły o 107% w stosunku do poziomu osiągniętego w pierwszej połowie 2007 r. Ta pozytywna tendencja wynika głównie z przejęcia przez Grupę nowych jednostek. Przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz infrastruktury wzrosły o 223% w stosunku do analogicznego okresu roku 2007. Wyżej wymienione zmiany wynikają zarówno z przejęcia przez Grupę nowych jednostek jak też ze zmian w strukturze organizacyjnej Grupy.

2. Koszty operacyjne

	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR.) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Działalność kontynuowana:		
Zużycie materiałów i energii (-)	(168)	(115)
Usługi obce (-)	(1.643)	(605)
Wynagrodzenia (-)	(2.612)	(846)
Świadczenia pracownicze (-)	(507)	(22)
Amortyzacja (-)	(196)	(94)
Podatki i opłaty (-)	(16)	(5)
Podróże służbowe (-)	(229)	(104)
Inne (-)	(178)	(25)
Wartość zakupionego sprzętu i oprogramowania dla celów implementacji systemów IT (-)	(4.395)	(2.113)
Razem	**(9.944)**	**(3.929)**
Zmiana stanu zapasów produktów oraz rozliczeń międzyokresowych	-	
Koszty sprzedaży (-)	(431)	

		Pexim doo Beograd
		(87)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(704)	(394)
Koszt własnych sprzedanych towarów produktów i materiałów (-)	(8.809)	(3.448)
Działalność zaniechana:		
Zużycie materiałów i energii (-)		(75)
Usługi obce (-)		(345)
Wynagrodzenia (-)		(287)
Świadczenia pracownicze (-)		(44)
Amortyzacja (-)		(13)
Podatki i opłaty (-)		(1)
Podróże służbowe (-)		(44)
Inne (-)		(96)
Wartość zakupionego sprzętu i oprogramowania dla celów implementacji systemów IT (-)		(2.488)
Razem		(3.393)
Zmiana stanu zapasów produktów oraz rozliczeń międzyokresowych		-
Koszty sprzedaży (-)		(90)
Koszty ogólnego zarządu (-)		(188)
Koszt własnych sprzedanych towarów produktów i materiałów (-)		(3.115)

W pierwszej połowie 2008 roku koszty operacyjne wzrosły 36% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, Grupa była jednak w stanie osiągnąć wyższy niż w okresie porównawczym zysk brutto, ze względu na to, że przychody wzrosły o 83%.

3. Przychody i koszty finansowe

	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2008(tys. EUR.) (nie poddano badaniu)	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Działalność kontynuowana		
Przychody finansowe		
Odsetki od pożyczek, papierów dłużnych oraz depozytów bankowych	10	
Inne przychody z tytułu odsetek		2
Zyski z tytułu różnic kursowych	30	2
Zyski ze zbycia innych inwestycji kapitałowych		13
Zyski z przeszacowania inwestycji kapitałowych		
Inne przychody finansowe		
Przychody finansowe (w wartości historycznej)		12
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych		
Zyski z realizacji walutowych kontraktów terminowych		
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych kontraktów terminowych		
Inne	6	
Przychody finansowe razem	46	29

Koszty finansowe		
Odsetki od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżacych (-)		
Inne odsetki (-)	(1)	(3)
Odsetki od krótkoterminowych papierów wartościowych (-)		
Starty z tytułu różnic kursowych (-)		
Strata z przeszacowania inwestycji kapitałowych		(14)
Inne koszty finansowe (-)		(2)
Koszty finansowe (w koszcie historycznym)		
Starty z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych (-)		
Straty Zyski z realizacji walutowych kontraktów terminowych(-)		
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych kontraktów terminowych		
Razem koszty finansowe	(1)	(19)

Działalność zaniechana		
Przychody finansowe		
Odsetki od pożyczek, papierów dłużnych oraz depozytów bankowych		1
Inne przychody z tytułu odsetek		
Zyski z tytułu różnic kursowych		13
Zyski ze zbycia innych inwestycji kapitałowych		
Zyski z przeszacowania inwestycji kapitałowych		
Inne przychody finansowe		
Przychody finansowe (w wartości historycznej)		
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych		
Zyski z realizacji walutowych kontraktów terminowych		
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych kontraktów terminowych		
Inne		
Przychody finansowe razem	0	14

Koszty finansowe		
Odsetki od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżacych (-)		
Inne odsetki (-)		
Odsetki od krótkoterminowych papierów wartościowych (-)		
Starty z tytułu różnic kursowych (-)		
Strata z przeszacowania inwestycji kapitałowych		
Inne koszty finansowe (-)		
Koszty finansowe (w koszcie historycznym)		
Starty z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych (-)		
Straty Zyski z realizacji walutowych kontraktów terminowych(-)		
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej walutowych kontraktów terminowych		
Razem koszty finansowe	0	0

4.Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności

Co do zasady Spółka współpracuje głównie z kontrahentami o wysokim stopniu wypłacalności, takimi jak banki, instytucje finansowe oraz spółki branży telekomunikacyjnej działające w regionie Adria (Serbia, Macedonia, Czarnogóra, Republika Serbska – Bośnia i Hercegowina).

Struktura wiekowa należności krótkoterminowych przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Do 1 miesiąca	2.381
Od 1 do 3 miesięcy	403
Od 3 do 6 miesięcy	
Od 6 do 12 miesięcy	328
Powyżej 12 miesięcy	18
	3.130

Struktura wiekowa przeterminowanych należności przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Do 1 miesiąca	600
Od 1 do 3 miesięcy	592
Od 3 do 6 miesięcy	53
Od 6 do 12 miesięcy	
Powyżej 12 miesięcy	
	1.245

Zmiany stanów odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług przedstawiają następująco:

	30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	31 grudnia 2007 (tys. EUR) (poddano badaniu)
Stan na 1 stycznia	445	15
Zmiany w trakcie roku	59	447
Odwrócenie kwot odpisanych jako nieściągalne		(22)
Różnice kursowe netto	9	
	495	445

Analizując ściągalność należności z tytułu dostaw i usług, spółka bierze pod uwagę zmiany zdolności kredytowej kontrahentów w okresie od powstania określonej należności do dnia bilansowego. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

4.1. Inne aktywa

	30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)	31 grudnia 2007 (tys. EUR) (poddano badaniu)
Przedpłaty	66	
Zaliczki wypłacone dostawcom	378	3
Inne aktywa	73	

4.2. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE IT

Kontrakty w trakcie realizacji na dzień bilansowy:

	30 czerwca 2008(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:	
od klientów z tytułu kontraktów długoterminowych IT	2.287
	2.287

5.ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNE ZOBOWIĄZANIA

tys. EUR

	krótkoterminowe		długoterminowe	
	30 czerwca 2008 (nie poddano badaniu)	31 grudnia 2007 (poddano badaniu)	30 czerwca 2008 (nie poddano badaniu)	31 grudnia 2007 (poddano badaniu)
Zobowiązani z tytułu dostaw i usług	3.195	4.220	-	
Dostawy niefakturowane		126	-	-
Zobowiązania z tytułu VAT	149	519	-	-
Kwoty należne klientom z tytułu kontraktów długoterminowych IT		19	-	-
Inne zobowiązania	448	17	-	-
	3.792	4.901	-	

Przeciętny termin płatności za dostawy towarów wynosi 3 miesiące. Od krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie nalicza się odsetek. Spółka stosuje politykę zarządzania ryzykiem finansowym aby mieć pewność, że wszystkie zobowiązania płacone są w wyznaczonym terminie.

5.1. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

tys. EUR

	30 czerwca 2008 (nie poddano badaniu)	31 grudnia 2007 (poddano badaniu)
Otrzymane zaliczki	2116	921
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	678	183
Inne zobowiązania	56	8
	2.850	1,112

6. Działalność zaniechana

6.1. Zbycie jednostki zależnej Pexim Card Info d.o.o., Beograd w 2007 r.

10 września 2007 r. Zarząd zawarł umowę sprzedaży spółki zależnej Pexim Card Info d.o.o., Beograd zajmującej się sprzedażą terminali ATM i POS oraz świadczeniem usług wsparcia technicznego dotyczących tych produktów. Operacja ta jest zgodna z długoterminową polityką Grupy, polegającą na skupieniu się na działalności dotyczącej doradztwa w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcji oprogramowania oraz handlu sprzętem

komputerowym i oprogramowaniem. Transakcja została sfinalizowana 12 września 2007 r. Tego dnia kupujący przejął kontrolę nad działalnością Pexim Card Info.

6.2 Podział jednostki

31 lipca 2007 r. została przeprowadzona reorganizacja Spółki, w wyniku której jej działalność inwestycyjna została wydzielona i przeniesiona do nowo powstałej jednostki Pexim Investments d.o.o. Beograd

Wskutek podziału wartość bilansowa instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ujętych w bilansie Spółki na dzień 31 lipca 2007 r., razem z częścią środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz korespondującą z nimi częścią kapitału własnego, została przesunięta do spółki Pexim Investments i co za tym idzie umieszczona w jej bilansie otwarcia na dzień zawiązania.

	tys. EUR wartość bilansowa na 30 czerwca 2007 (nie poddano badaniu)
Aktywa	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266
	2.745
Kapitał własny	
Kapitał podstawowy	1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1.082
Zyski zatrzymane	1.662
	2.745

Wyniki wyżej wymienionej zaniechanej działalności ujęte w rachunku zysków i strat zostały wyszczególnione poniżej. Wartości porównawcze zysków i przepływów pieniężnych dla działalności zaniechanej (sprzedaż terminali ATM i POS i związane z nimi usługi wsparcia technicznego oraz działalność inwestycyjna) zostały również wyodrębnione i wyszczególnione jako działalność zaniechana.

6.3 Analiza zysku okresu dla działalności zaniechanej

Rachunek zysków i strat dla działalności zaniechanej	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007(tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Przychody	4 148
Koszty	3 393
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	755
Przychody finansowe	14
Zysk/strata brutto	769
Strata z wyceny w wartości godziwej	
Zysk/strata brutto z działalności zaniechanej	769
Bieżący i odroczony podatek dochodowy	77
Zysk/strata netto przypisany do działalności zaniechanej	**692**

6.3.Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

	okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2007 (tys. EUR) (nie poddano badaniu)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	
Działalność operacyjna	890
Działalność inwestycyjna	(30)
Działalność finansowa	(928)
Przepływy pieniężne netto	(68)

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

- **Przejęcia jednostek zależnych**

	Podstawowa działalność	Data przejęcia	Procent nabytych udziałów
Pexim DOOEL, Skopje, Macedonia	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania, produkcja oprogramowania oraz sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	30 września 2007	100

Spółka nabyła także kontakty z klientami Pexim DOOEL, Skopje. Te aktywa także nie mogą być racjonalnie wycenione i ujęte, dlatego że nie mogą być wyodrębnione i sprzedane, przeniesione, wynajęte lub zamienione, ani samodzielnie ani wraz ze związanymi z nimi umowami.

- **Wpływ przejęcia na wyniki finansowe Grupy**

Uwzględniona w wyniku pierwszego półrocza 2008 r. kwota 1.115 tys. EUR, jest wynikiem działalności przejętej jednostki za okres w którym Grupa sprawowała nad nią kontrolę.

CZYNNIKI, KTÓRE W OPINII ZARZĄDU MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W opinii Zarządu Grupy PEXIM bieżąca sytuacja finansowa, potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie wskazuje aby mogły wystąpić trudności w kontynuacji wzrostu w 2008 roku. Istnieją jednakże czynniki, zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio wpłynąć na sytuację finansową Grupy w następnych kwartałach.

Zewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na przyszłą sytuację Grupy PEXIM obejmują:

- rozwój sytuacji ekonomicznej i politycznej na Bałkanach, w Unii Europejskiej oraz w innych państwach, na terenie których Grupa prowadzi swoją działalność;
- inflacja oraz fluktuacje kursów walutowych (przede wszystkim USD i EUR, ale także walut państw, na terenie których Grupa prowadzi działalność);
- rosnący popyt na rozwiązania IT w sektorach finansów i bankowości, administracji publicznej oraz przedsiębiorstw;
- bardzo ostra konkurencja głównie ze strony korporacji międzynarodowych, którą można zauważyć zwłaszcza, jeżeli dochodzi do wykonania dużych i prestiżowych kontraktów z klientami, którzy są częścią międzynarodowych grup bankowych;
- obowiązujące i przyszłe regulacje prawne

Wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na przyszłą sytuację Grupy PEXIM obejmują:

- wykonanie projektów dotyczących wdrożenia kompleksowych technologii informatycznych w ramach długoterminowych umów;
- wdrożenie nowej strategii biznesowej Grupy, polegającej na ekspansji na nowych rynkach zagranicznych;
- cykliczne i sezonowe wahania w wynikach operacyjnych Grupy

ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W TRAKCIE OKRESU OBJĘTEGO SPRAWOZDANIEM

- **Serbia**

Umowa z NLB LHB oraz Continental Bank z 11.04.2008 dotycząca zakupu sprzętu IT

~~Umowa z NLB LHB and Continental Bank z 21.03.2008 dotycząca połączenia NLB LHB oraz~~ Continental Bank

Umowa zMARFIN Banc for purchasing IT equpment

- **Macedonia**

Umowa z NLB Tutunska Banka dotycząca zakupu oprogramowania Tezauri

Umowa z Komercijalna Banka Skopje dotycząca zakupu sprzętu IT –terminali POS

Umowa z Komercijalno investiciona Stater Banka dotycząca zakupu oprogramowania

Umowa z Banka Populore –Tirana dotycząca zakupu sprzętu IT – maszyn ATM

- **PRZEDSIĘWZIĘCIE „REWOLUCJA"**

W trakcie bieżącego okresu obrotowego zarząd spółki "Pexim d.o.o. Beograd"(„Spółka") zatwierdził plan inwestycyjny obejmujący rozwój nowego oprogramowania do obsługi wewnętrznych operacji bankowych. „Rewolucja" (która jest roboczą nazwą nowego produktu) jest nową linią produktów, która dostarczy oprogramowanie bankowe nowej generacji w obszarach kanałów dostępowych, głównego oprogramowania bankowego, płatności oraz business intelligence i pozwoli Spółce konkurować poza rynkiem, na którym obecnie działa. Będzie to także nowa platforma rozwojowa, która umożliwi strategiczną unifikację istniejących linii produktów w zakresie działu oprogramowania bankowego, przynosząc oszczędności kosztów, zwiększenie efektywności oraz lepsze współdzielenie wiedzy oraz zasobów pomiędzy zespołami.

Walne Zgromadzenie zatwierdziło 5 letni biznes plan dla projektu „Rewolucja", który został zawarty w załączniku nr 1 do przedsięwzięcia „Rewolucja".

Rozwój oprogramowania „Rewolucja" będzie traktowany jako prace rozwojowe i prezentowany w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSR oraz polityką rachunkowości Spółki oraz grupy Asseco. W związku z tym, wartości niematerialne wytworzone jako rezultat prac rozwojowych (lub realizacji fazy prac rozwojowych projektu realizowanego przez spółkę we własnym zakresie) mogą być kapitalizowane tylko i wyłącznie jeżeli spółka jest w stanie wykazać:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika aktywów niematerialnych w celu użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika aktywów oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- możliwość użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi spółka powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeżeli składnik ma być użytkowany przez spółkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty praz rozwojowych projektu „Rewolucja", które nie spełniają powyższych kryteriów będą ujmowane w rachunku zysków i strat.
Koszty prac rozwojowych, które spełniają powyższe kryteria będą kapitalizowane w wartości zakupu pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz sumę odpisów z tytułu utraty wartości. Wszystkie wydatki przeniesione na przyszłe okresy powinny być przedmiotem amortyzacji w trakcie szacowanego okresu, w którym projekt będzie generował dochody. Koszty prac rozwojowych będą amortyzowane przez okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnej, nie dłużej jednak niż przez 5 lat.
Zyski lub straty powstałe z usunięcia wartości niematerialnej z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy uzyskanymi ze sprzedaży środkami pieniężnymi netto a jego wartością księgową) będą ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym usunięcia będzie miało miejsce.

Projekt jest prowadzony i finansowany przez Pexim d.o.o. Beograd oraz Pexim d.o.o.e.l. Skopje, zgodnie z planem operacyjnym.
Koszty prac rozwojowych obejmujące koszty pracy, lokali, wsparcia technicznego, sprzętu komputerowego, licencji, które zostały przewidziane do kapitalizacji w roku 2008 zamkną się łączną kwotą 0,86 miliona EUR.

Walne Zgromadzenie podejmie decyzję w sprawie kapitalizacji kosztów prac rozwojowych za rok 2009, po tym jak budżet spółki na rok 2009 zostanie zatwierdzony.

PEXIM CARDINFO D.O.O., BEOGRAD

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres kończący się 30 czerwca 2008

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres kończący się 30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

		Za okres kończący się 30 czerwca 2008	Za okres kończący się 30 czerwca 2007
Przychody ze sprzedaży	5	9,563	4,181
Pozostałe przychody		2	2
		9,565	4,183
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(5,028)	(2,466)
Zużycie materiałów	6	(97)	(32)
Amortyzacja	8	(107)	(44)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	7	(691)	(413)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(2,037)	(395)
		(7,960)	(3,350)
Przychody finansowe	10	43	38
Koszty finansowe	11	(95)	(24)
Pozostałe przychody	12	229	15
Pozostałe koszty	13	(175)	(46)
Zysk brutto		1,607	816
Podatek dochodowy – część bieżąca	14	(158)	(81)
Podatek dochodowy – część odroczona		(3)	(1)
		1,446	734

SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

		30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	15	233	202
Wartości niematerialne	15	7	8
Inne aktywa finansowe		-	75
Aktywa trwałe razem		240	285
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	1,110	1,266
Należności z tytułu dostaw i usług	17	839	415
Zaliczki na podatek dochodowy		124	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	818	823
Należności z tytułu VAT i zaliczki	19	55	21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	124
Aktywa obrotowe razem		2,946	2,649
Suma aktywów		3,186	2,934
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitała podstawowy	20	105	105
Różnice kursowe z przeliczenia		48	(59)
Zyski zatrzymane		1,446	711
Kapitały własne razem		1,599	757
Zobowiązania długoterminowe		4	-
Rezerwy długoterminowe	21	91	2
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	559	1,110
Inne zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23	697	939
Zobowiązania z tytułu VAT	24	124	68
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	108	57
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1,489	2,174
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3	1
Zobowiązania razem		1,587	2,177
Suma pasywów		3,186	2,934

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres kończący się 30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
Spółka dominująca				
Stan na 1 stycznia 2007	105	102	1,349	1,556
Płatności dywidend za rok 2006	-	-	(1,418)	(1,418)
Zadeklarowana dywidenda za rok 2007	-	-	(1,326)	(1,326)
Zysk okresu	-	-	2,106	2,106
Strata z przeliczenia	-	(161)	-	(161)
Stan na 31 grudnia 2007	105	(59)	711	757
Stan na 1 stycznia 2008	105	(59)	711	757
Zadeklarowana dywidenda za rok 2007	-	-	(711)	(711)
Zysk okresu	-	-	1,446	1,446
Zysk z przeliczenia	-	107	-	107
Stan na 30 czerwca 2008	105	48	1,446	1,599

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres kończący się 30 czerwca 2008
(Tys. EUR)

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wpływy z działalności operacyjnej	10,644	13,489
Wpływy ze sprzedaży i zaliczek od kontrahentów	10,634	12,634
Inne wpływy z działalności operacyjnej	9	852
Otrzymane odsetki	1	3
Wypływy z działalności operacyjnej	(10,227)	(10,856)
Płatności dla dostawców	(7,865)	(8,018)
Płatności wynagrodzeń i innych świadczeń dla pracowników	(662)	(784)
Zapłacone odsetki	-	(1)
Zapłacony podatek dochodowy	(56)	(244)
Zapłacone zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	(1,645)	(1,811)
Wpływy netto z działalności operacyjnej	416	2,632
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	184	205
Połączenia jednostek	-	205
Otrzymane dywidendy	184	-
Wypływy z działalności inwestycyjnej	(49)	(192)
Płatności dotyczące wspólnych przedsięwzięć	-	(75)
Płatności dotyczące środków trwałych	(49)	(114)
Inne wypływy z działalności inwestycyjnej	-	(3)
Wpływy netto z działalności inwestycyjnej	135	13
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wypłacone dywidendy	(500)	(2,006)
Wypływy netto z działalności finansowej	(500)	(2,006)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	51	831
Środki pieniężne na początek okresu	823	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(56)	(8)
Środki pieniężne na koniec okresu	818	823

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres kończący się 30 czerwca 2008

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Jednostką dominującą grupy kapitałowej Pexim Cardinfo („Grupa") jest Cardinfo d.o.o., Beograd („Spółka"), która została zawiązana 27 lipca 2005 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z obowiązującymi przepisami została zarejestrowana Rejestrze Spółek Republiki Serbii 9 sierpnia 2005 r. (pod numerem 84331/2005).

Spółka została utworzona jako jednostka zależna od Pexim d.o.o. Beograd („jednostka dominująca").

Podstawowym rodzajem działalności jest handel terminalami POS, drukarkami, sejfami i innymi towarami, a także świadczenie usług wsparcia technicznego związanych ze sprzedanym sprzętem.

Spółki zależne i współzależne

1 października 2007 r. Spółka zakupiła od osób fizycznych 100% udziałów w Cardinfo Montenegro d.o.o, Podgorica. Siedzibą jednostki jest Podgorica, Bracana Bracanovica no 40, Podgorica.

27 grudnia 2007 r. Spółka objęła 50% udziałów w Simit Cardinfo Ljubljana, Slovenia, nad którą sprawuje współkontrolę wraz z Simit, d.o.o, Grosuplje, Slovenia, która objęła pozostałe 50% udziałów, pokrywając je kwotą 150 tys. EUR. Spółka wpłaciła 50% zadeklarowanego kapitału, to jest 75 tys. EUR. Jednakże jednostka współkontrolowana została zarejestrowana i rozpoczęła swoją działalność 14 lutego 2008 r.

Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego tj. 21 maja 2008 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	**Funkcja**
Mr. Miljan Malis	Prezes Zarządu
Mr. Srdjan Dzelebdzic	Członek Zarządu
Mr. Nebojsa Nedeljkovic	Członek Zarządu

Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Spółka zatrudniała 69 pracowników (na dzień 31 grudnia 2007 r.: 48 pracowników).

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW

2.1. Standardy i interpretacje zastosowane w bieżącym okresie

W bieżącym okresie Grupa przyjęła do stosowania MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnianie informacji*, który będzie stosowany dla rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się po 1 stycznia 2007 r., oraz zmiany do MSR 1 *Prezentacja Sprawozdań Finansowych.*

Przyjęcie do stosowania powyższych standardów wpłynęło na rozszerzenie zakresu ujawnianych informacji w zakresie instrumentów finansowych oraz zarządzania kapitałem (patrz Nota 29).

W bieżącym okresie zastosowano cztery interpretacje wydane przez KIMSF, a mianowicie: KIMSF 7 *Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji;* KIMSF 8 *Zakres MSSF 2;* KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów finansowych* oraz KIMSF 10 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości.* Zastosowanie powyższych interpretacji nie pociągnęło za sobą konieczności wprowadzania zmian do przyjętej polityki rachunkowości Grupy.

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW (ciąg dalszy)

2.2. Standardy i interpretacje, których nie przyjęto do stosowania

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie zostały wdrożone następujące standardy i interpretacje:

- MSR 1 (Zaktualizowany) Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSR 23 (Zaktualizowany) Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- MSSF 3 (Zaktualizowany) Połączenia jednostek gospodarczych i MSR 27 (Zmieniony) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.);
- KIMSF 11 MSSF 2: Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 marca 2007 r.);
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po1 stycznia 2008 r.);
- KIMSF 13 Programy lojalnościowe dla klientów (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 r.);
- KIMSF 14 MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów. określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania (obowiązujący dla okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r.).

Zarząd przewiduje przyjęcie do stosowania powyższych standardów i interpretacji dla sprawozdań finansowych Grupy za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2008 r. (dla interpretacji) oraz 1 stycznia 2009 r. (dla standardów), z wyjątkiem MSSF 3 (zaktualizowany) oraz MSR 27 (zmieniony). Przewiduje się ich przyjęcie do stosowania dla okresów po 1 lipca 2009 r. Kierownictwo jednostki przewiduje, że zastosowanie powyższych nowych lub zmienionych standardów w przyszłych okresach obrotowych nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. Deklaracja zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o model kosztu historycznego. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości zostały opisane poniżej.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe łączy jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki i jednostki przez nią kontrolowanej Cardinfo Montenegro d.o.o., Podgorica (jednostki zależnej - Nota 1) oraz Simit Cardinfo d.o.o., Slovenia (wspólne przedsięwzięcie). Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawowym rodzajem działalności jednostki zależnej jest handel terminalami POS, drukarkami, sejfami i innymi towarami, a także świadczenie usług wsparcia technicznego związanych ze sprzedanym sprzętem.

W trakcie konsolidacji należy wyeliminować wszystkie transakcje wewnątrzgrupowe, wzajemne nierozliczone należności i zobowiązania, przychody oraz koszty.

3.4. Połączenia jednostek

Nabycie jednostek zależnych (patrz Nota 1) jest rozliczane metodą nabycia. Koszty połączenia wycenia się w kwocie równej sumie wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz wszelkich kosztów, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek. Wydane aktywa i zaciągnięte lub wzięte na siebie zobowiązania, które spełniają wymogi określone przez MSSF 3 *Połączenia Jednostek* wycenia się według ich wartości godziwej na dzień wymiany.

Po przeszacowaniu, nadwyżka udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia została ujęta w rachunku zysków i strat.

3.5. Ujmowanie przychodów

Przychody są wyceniane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody pomniejsza się o kwoty udzielonych rabatów, zwrotów i innych odpisów.

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży terminali POS i ATM oraz drukarek są ujmowane w chwili dostawy do klienta.

Przychody ujmowane są jeżeli przekazano nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr oraz jeżeli kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić. Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, która jest stopą dyskontującą oszacowane przyszłe płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia aktywa finansowego.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.6. Waluty obce

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek należących do grupy są prezentowane w walutach zwyczajowo wykorzystywanych w otoczeniu gospodarczym tych jednostek (walutach funkcjonalnych). Walutą funkcjonalną Spółki jest RSD. Walutą funkcjonalną jednostek zależnych działających na terenie Czarnogóry jest EUR. Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest EUR. Z tego powodu jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały przeliczone na walutę EUR.

W trakcie przygotowania jednostkowego sprawozdania finansowego, transakcje w walutach innych, niż waluta funkcjonalna jednostki (waluty obce) są ujmowane według kursów obowiązujących na dzień dokonania transakcji. Na każdy dzień bilansowy, pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje niepieniężne są wyceniane według kursu historycznego i nie są ponownie przeliczane.

Różnice kursowe są ujmowane w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstały.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego aktywa i zobowiązania Grupy wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Spółki przy zastosowaniu kursów obowiązujących na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane według średniego kursu okresu. W przypadku gdy kursy te podlegają znacznym wahaniom, przyjmuje się kursy obowiązujące na dzień realizacji poszczególnych transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji. Różnice te są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dotycząca ich pozycja przestaje być ujmowana.

Dla potrzeb przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji, aktywa i zobowiązania Grupy są przeliczane na EUR według kursu wymiany obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty powstające w wyniku transakcji wyrażonych w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu okresu, chyba że kurs wymiany podlega znaczącym wahaniom w trakcie tego okresu, w takim wypadku wyniki tych transakcji przelicza się z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu transakcji. Powstałe różnice kursowe są zaliczane do kapitałów własnych i ujawniane w odrębnej pozycji.

3.7. Świadczenia pracownicze

3.7.1. Podatki od wynagrodzeń i ubezpieczenia społeczne

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w państwach na terenie, których działają poszczególne jednostki Grupy, Grupa jest zobowiązana do dokonywania wpłat na fundusze ubezpieczeń społecznych. Kwoty wnoszonych opłat są obliczane dla każdego pracownika przy zastosowaniu stawek określonych w przepisach. Grupa jest także zobowiązana do potrącania i odprowadzana na rzecz budżetu państwa części wynagrodzenia brutto pracowników. Świadczenia te są zaliczane do kosztów w okresie w którym powstają i są ujawniane jako świadczenia pracownicze.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje kwoty bieżącego podatku do zapłaty oraz podatku odroczonego.

3.8.1. Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek bieżący jest kwotą podatku dochodowego podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany okres. Podstawa opodatkowania różni się od zysku brutto wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Różnice te mogą być trwałe lub przejściowe. Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane przy użyciu stopy opodatkowania obowiązującej na dzień bilansowy.

3.8.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową aktywów lub pasywów. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego co do zasady są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich rozpoznanych różnic przejściowych pod warunkiem, że ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana w formie korzyści ekonomicznych, które wpłyną do jednostki w przyszłych okresach. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są ujawniane jeżeli różnice przejściowe powstały w związku z ujęciem wartości firmy lub w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów (innego niż połączenie jednostek) w transakcji, która nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania.

Ujęte kwoty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego mogą być kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania takiej kompensaty oraz aktywa i rezerwy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

3.8.3. Ujęcie bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających ze zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

3.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Według stanu na dzień bilansowy wartości niematerialne obejmują: nabyte oprogramowanie komputerowe, oraz oprogramowanie do zdalnej obsługi terminali.

Wydatki na prace badawcze są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.10. Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia. Cena nabycia jest kwotą należną sprzedającemu powiększoną o koszty związane z nabyciem i przyjęciem do użytkowania.

Późniejsze nakłady na pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która już została ujęta jako składnik aktywów, są dodawane do wartości bilansowej tego składnika aktywów lub ujmowane jako odrębna pozycja w ramach środków trwałych, o ile jest prawdopodobne, że jednostka gospodarcza uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które przewyższą korzyści możliwe do osiągnięcia w ramach pierwotnie oszacowanych korzyści uzyskiwanych z już posiadanego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe późniejsze nakłady są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Zyski i straty, wynikające z faktu wycofania pozycji rzeczowych aktywów trwałych z użytkowania lub z racji jego zbycia, są ustalane jako różnica między oszacowanymi przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów, i ujmowane są jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej.

3.11. Amortyzacja i umorzenie

3.11.1. Amortyzacja wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego.

Okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych ustalany jest w oparciu o warunki określone w umowie. Jeżeli nie jest to możliwe przyjmuje się okres pięcioletni:

Poniżej przedstawiono stosowane stawki amortyzacyjne:

Wartości niematerialne	Okres użytkowania (w latach)
Zakupione oprogramowanie komputerowe	5
Oprogramowanie do zdalnej kontroli terminali	5

3.11.2. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności, wartość rezydualna oraz metoda amortyzacji jest weryfikowana i w razie zaistnienia takiej potrzeby korygowana na koniec każdego okresu obrotowego. Skutki tych korekt ujmowane są prospektywnie. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od momentu przyjęcia do użytkowania.

Główne kategorie rzeczowych aktywów trwałych	Okres użytkowania (w latach)
Sprzęt komputerowy i telekomunikacyjny	4
Meble	8
Środki transportu	4-6
Pozostałe	5-10

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres kończący się 30 czerwca 2008

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.12. Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza weryfikację wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych pod kątem występowania przesłanek utraty wartości. Jeżeli takie przesłanki występują jest szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów trwałych w celu stwierdzenia czy wystąpiła utrata jego wartości.

Wartość odzyskiwalna jest wyższą spośród ceny sprzedaży netto składnika aktywów i jego wartości użytkowej. Szacowanie wartości użytkowej danego składnika aktywów polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania składnika aktywów oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia, przy zastosowaniu stopy dyskontowej, która powinna być stopą przed opodatkowaniem i odzwierciedlać bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem aktywów.
Jeżeli wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) jest mniejsza od jego wartości bilansowej, należy zmniejszyć wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.
Jeżeli zachodzą przesłanki odwrócenia utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości, wartość bilansową danego składnika aktywów zwiększa się do poziomu ponownie oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie może jednak przekroczyć wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), jeśli w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Rozchody wycenia się metodą średniej ważonej.
Cena sprzedaży netto, jest ceną która mogłaby być uzyskana w normalnych warunkach rynkowych pomniejszoną o koszty związane ze sprzedażą.
Jeżeli zachodzi konieczność zmniejszenia wartości bilansowej zapasów do ich ceny sprzedaży netto dokonuje się odpisu aktualizującego.

3.14. Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że Grupa będzie musiała ten obowiązek wypełnić oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.
Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, uwzględniający ryzyko i niepewność. Kwota rezerwy jest szacowana jako zdyskontowana kwota wypływu środków pieniężnych niezbędna do spełnienia obecnego obowiązku.
Jeżeli jednostka spodziewa się odzyskać od stron trzecich wszystkie albo niektóre świadczenia wymagane do spełnienia obowiązku w związku z istnieniem, którego utworzono rezerwę, ujmuje się należność, pod warunkiem że zwrot tych środków jest prawie pewny a jego kwota może być realnie oszacowana.

3.15. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są zaliczane do grupy „pożyczki i należności". Klasyfikacja jest uzależniona od rodzaju instrumentu finansowego oraz celu w jakim został on nabyty. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.15.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda naliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne (obejmuje wszystkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta) w okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.15.2. Pożyczki i należności

Należności oraz pożyczki, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku zaliczane są do pozycji „pożyczki i należności". Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonym o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odsetki są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych w przypadku, których kwoty odsetek były by nieistotne.

3.15.3. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów finansowych na każdy dzień bilansowy. Składniki aktywów finansowych utraciły wartość, jeżeli istnieją na to obiektywne dowody wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po ich początkowym ujęciu, a zdarzenie to ma wpływ na wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem.

Do dowodów tych można zaliczyć:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- niespłacanie lub zaleganie ze spłatami odsetek lub kapitału;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych jest zmniejszana o odpisy z tytułu utraty wartości bezpośrednio na koncie każdego składnika, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy są ewidencjonowane na oddzielnym koncie. W przypadku uznania należności, dla której uprzednio utworzono odpis aktualizujący za nieściągalną, jest ona eliminowana z ksiąg rachunkowych poprzez przeksięgowanie odpisu z wyodrębnionego konta na konto związane z daną należnością.

Usunięcia danej należności z ksiąg rachunkowych dokonuje się, w przypadku gdy zostaną one uznane za nieściągalne przez zarząd lub upłynie termin przedawnienia roszczeń.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności dokonuje się poprzez wyksięgowanie ich z wyodrębnionego konta księgowego. Utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnych okresach strata z tytułu utraty wartości uległa zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby jego zamortyzowany koszt na dzień odwrócenia, w sytuacji gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (ciąg dalszy)

3.15. Aktywa finansowe (ciąg dalszy)

3.15.4. Wyłączenie aktywów finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia aktywów finansowych z bilansu gdy wygasają prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywu lub zostaje przeniesione na rzecz innej jednostki zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Jeżeli Spółka ani nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów oraz zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Jeżeli Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przeniesionego składnika aktywów, jest on w dalszym ciągu ujmowany w całości. Ujmuje się także zobowiązanie finansowe z tytułu otrzymanej zapłaty.

3.16. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.16.1. Prezentacja instrumentów dłużnych i kapitałowych

Instrumenty dłużne i kapitałowe są prezentowane jako zobowiązania finansowe lub kapitały własne w zależności od postanowień umownych.

3.16.2. Instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów rezydualnych w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę są wyceniane w równowartości otrzymanych kwot pomniejszonych o koszty emisji.

3.16.3. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe są prezentowane w grupie pozostałych zobowiązań finansowych.

3.16.4. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, które są pierwotnie wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcji.

Późniejsza wycena jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem wymagalnych na dzień wyceny odsetek.

Metoda efektywnej stopy procentowej polega na naliczaniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązań finansowych oraz przypisywania przychodów lub kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów. Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy pieniężne w okresie do wygaśnięcia zobowiązania finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym.

3.16.5. Wyłączenie zobowiązań finansowych

Spółka dokonuje wyłączenia zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy jeżeli zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub przedawnione.

4. ZNACZĄCE SZACUNKI KSIĘGOWE

Realizując zapisy określone w polityce rachunkowości, opisane w nocie nr 3, Zarząd musi oszacować wartość bilansową aktywów i pasywów, którą trudno byłoby określić innymi sposobami. Szacunki te są oparte na wcześniejszych doświadczeniach, przy uwzględnieniu wszystkich istotnych czynników. Mogą one różnić się od rzeczywistych wyników.

Wartości szacunkowe są weryfikowane, jeżeli nastąpiła zmiana okoliczności będących podstawą dokonania szacunków. Skutki zmian wartości szacunkowych uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu lub okresu, w którym nastąpiła zmiana i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłych zdarzeń oraz sposoby szacowania niepewnych na dzień bilansowy wartości, obarczonych znaczącym ryzykiem konieczności dokonania istotnych zmian w wartościach bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

4.1. Stawki amortyzacyjne

Stawki amortyzacyjne są ustalane w oparciu o przewidywany okres ekonomicznej użyteczności niefinansowych aktywów trwałych. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

4.2. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Odpisy z tytułu utraty wartości są tworzone dla należności, których ściągalność jest naszym zdaniem wątpliwa. Nasze szacunki opieramy w głównej mierze na analizie wiekowania, przeszłych doświadczeniach, zdolności kredytowej kontrahenta oraz zmianach w terminach płatności. To pociąga za sobą konieczność przewidywania zachowań klientów i skuteczności procesu windykacji. Zarząd jest przekonany, że nie ma konieczności tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości należności oprócz tych, które zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

4.3. Rezerwy

Grupa szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia niepomyślnych następstw przeszłych zdarzeń. Jeżeli ich prawdopodobieństwo jest oceniane na więcej niż 50% Grupa tworzy rezerwę na całe zobowiązanie. Grupa jest raczej ostrożna w swoich szacunkach, ale na skutek wysokiego poziomu niepewności, w niektórych przypadkach ocena może nie być prawidłowa.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres kończący się 30 czerwca 2008

5. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Tys. EUR Za okres kończący się 30 czerwca	
	2008.	2007.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- dla jednostek powiązanych	78	50
- rynek krajowy	9,367	3,546
- rynek zagraniczny	118	585
	9,563	4,181
Przychody ze sprzedaży (według typów)		
Sprzęt	6,528	3,157
Wsparcie techniczne	1,224	690
Outsourcing	1,434	44
Pozostałe przychody	377	290
	9,563	4,181

6. ZUŻYCIE MATERIAŁÓW

	Tys. EUR Za okres kończący się 30 czerwca	
	2008.	2007.
Narzędzia	38	5
Części zamienne	35	17
Paliwo i energia	24	10
	97	32

7. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

	Tys. EUR Za okres kończący się 30 czerwca	
	2008.	2007.
Wynagrodzenia brutto	445	263
Obciążenia płatne przez pracodawcę	74	44
Wydatki na pracowników kontraktowych	106	23
Kontrakty autorskie	58	39
Inne koszty osobowe	8	44
	691	413

8. AMORTYZACJA

	Tys. EUR Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Amortyzacja	26	13
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	61	31
Rezerwa na premie dla zarządu	20	-
	107	44

9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Do kosztów bieżącego okresu zostały zaliczone następujące pozycje:

	Tys. EUR Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Usługi transportowe	88	57
Wsparcie techniczne	21	7
Czynsze	47	14
Reklama	9	11
Koszty voucherów elektronicznych	1,418	42
Usługi instalacji i wdrożeń	221	90
Inne usługi produkcyjne	84	57
Reprezentacja	71	76
Ubezpieczenia	4	2
Opłaty bankowe	15	7
Podatki pośrednie	7	1
Składki członkowskie	2	1
Inne koszty operacyjne	50	30
	2,037	395

10. PRZYCHODY FINANSOWE

	Tys. EUR Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Odsetki	-	1
Zyski z tytułu różnic kursowych	43	37
	43	38

11. KOSZTY FINANSOWE

Tys. EUR

	Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Odsetki	2	-
Straty z tytułu różnic kursowych	93	24
	95	24

12. INNE PRZYCHODY

Tys. EUR

	Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Otrzymane dywidendy	180	-
Otrzymane odszkodowania	23	6
Inne przychody	26	9
	229	15

13. INNE KOSZTY

Tys. EUR

	Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Niedobory zapasów	66	44
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	98	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	5	-
Inne koszty	6	2
	175	46

14. PODATEK DOCHODOWY

a) Podatek dochodowy ujętyy w rachunku zysków i strat

Tys. EUR

	Za okres kończący się 30 czerwca 2008.	2007.
Podatek dochodowy obejmuje:		
Bieżący podatek dochodowy	158	81
Odroczony podatek dochodowy	3	1
	161	82

Stopa opodatkowania użyta w powyższym uzgodnieniu jest stopą podatku dochodowego od osób prawnych (10%) obowiązującą na terenie Republiki Serbii.

14. PODATEK DOCHODOWY (ciąg dalszy)

b) Bieżące aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Tys. EUR

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Bieżące aktywa z tytułu podatku dochodowego		
Należności z tytułu zwrotu nadpłaconego podatku	-	124
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	108	57

15. ŚRODKI TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tys. EUR

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość początkowa		
Stan na 1 stycznia 2007	123	-
Zwiększenia	113	11
Nabycie w transakcji połączenia jednostek	14	-
Zbycia	(1)	-
Różnice kursowe netto	2	1
Stan na 1 stycznia 2008	251	12
Zwiększenia	56	-
Stan na 30 czerwca 2008	307	12
Umorzenie		
Stan na 1 stycznia 2007	16	2
Amortyzacja	30	2
Nabycie w transakcji połączenia jednostek	2	-
Różnice kursowe netto	1	-
Stan na 1 stycznia 2008	49	4
Amortyzacja	25	1
Stan na 30 czerwca 2008	74	5
Wartość bilansowa		
Stan na 30 czerwca 2008	233	7
Stan na 31 grudnia 2007	202	8

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres kończący się 30 czerwca 2008

16. ZAPASY

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Materiały i komponenty wykorzystywane do wdrożeń i wsparcia technicznego terminali ATM i POS	194	66
Towary handlowe	1005	1,196
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	(98)	-
Zaliczki na dostawy	12	7
Minus: Odpisy aktualizujące zaliczki	(3)	(3)
	1,110	1,266

17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług od odbiorców:		
- krajowych	819	337
- zagranicznych	21	66
Należności budżetowe	-	12
Inne należności	4	-
	844	415
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(5)	-
	839	415

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty według stanu na dzień bilansowy składają się z następujących elementów:

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	811	821
Inne środki pieniężne	7	2
	818	823

Środki pieniężne Spółki są denominowane w EUR.

19. VAT I PREDPŁATY

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
VAT	27	-
Przedpłaty	20	21
Inne aktywa	8	-
	55	21

20. KAPITAŁY WŁASNE

	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	%	EUR	%	EUR
Kapitał opłacony				
Dusan Dzelebdzic, Belgrade	4.96%	5,183	31.00%	32,395
Miljan Malis, Belgrade	4.96%	5,183	31.00%	32,395
Miodrag Mircetic, Belgrade	0.00%	-	19.00%	19,855
Mihail Petreski, Skopje, Macedonia	7.60%	7,942	19.00%	19,855
Mini Invest, Belgrade	7.44%	7,775	0.00%	-
Srmi Invest, Belgrade	7.44%	7,775	0.00%	-
4-invention, Belgrade	7.60%	7,942	0.00%	-
Asseco South Eastern Europe SA	60.00%	62,700	0.00%	-
	100%	104,500	100%	104,500

21. REZERWY DŁUGOTERMINOWE

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	69	-
Rezerwa na premie dla zarządu	20	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne	2	2
	91	2

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	30 czerwca 2008	Tys. EUR 31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	529	1,093
Zaliczki od klientów	30	17
	559	1,110

23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Tys. EUR

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania wobec pracowników	10	1
Otrzymane przedpłaty	-	19
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	63
Zobowiązania z tytułu dywidend	687	851
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	3
Inne zobowiązania	-	2
	697	939

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU VAT

Tys. EUR

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu VAT	122	68
Inne zobowiązania	2	-
	124	68

25. KURSY WYMIANY

Poniżej przedstawiono oficjalne kursy wymiany najważniejszych walut, które były stosowane do przeliczenia pozycji bilansu wyrażonych walutach obcych na dinary oraz kursy uśrednione zastosowane przy przeliczaniu odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych:

	30 czerwca 2008	Średni
RSD	0.0127	0.0122
	31 grudnia 2007	**Średni**
RSD	0.0126	0.0125

EMITENT

Asseco South Eastern Europe S.A.
ul. Armii Krajowej 80
35-307 Rzeszów

DORADCA PRAWNY

Dewey&LeBoeuf Grzesiak sp. k.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

DORADCA FINANSOWY

CC Group sp. z o.o.
Capital Communication Group
ul. Zielna 41/43
00-108 Warszawa