



GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
I. INFORMACJE OGÓLNE I POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	8
II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	28
1. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat.....	28
1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży	28
1.2. Struktura kosztów działalności	28
1.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	28
1.4. Pozostałe koszty operacyjne	29
1.5. Przychody finansowe.....	29
1.6. Koszty finansowe	29
1.7. Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia.....	30
1.8. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	30
1.9. Odroczone podatek dochodowy	31
1.10. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty.....	32
1.11. Działalność zaniechana.....	32
1.12. Nakłady inwestycyjne	32
2. Informacje i objaśnienia do bilansu.....	33
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne.....	33
2.2. Wartość firmy z konsolidacji.....	35
2.3. Zapasy	43
2.4. Należności z tytułu dostaw i usług, należności budżetowe oraz pozostałe należności	44
2.5. Kontrakty wdrożeniowe	45
2.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
2.7. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.....	45
2.8. Udziały mniejszości.....	50
2.9. Rezerwy.....	50
2.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	51
2.11. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	51
2.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
2.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	53
2.14. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	53
2.15. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe oraz zobowiązania pozabilansowe.....	53
3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	54
4. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	55
5. Informacje o sprawach osobowych	57
5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	57
5.2. Struktura zatrudnienia	58

GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

6.	Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy Asseco South Eastern Europe.....	59
6.1.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
6.2.	Wykaz spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	62
6.3.	Zmiany w składzie Grupy Asseco South Eastern Europe.....	63
7.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	64
8.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
9.	Zarządzanie kapitałem.....	68
10.	Informacje o połączeniu spółek.....	68
11.	Informacje dotyczące kontynuowania działalności	68
12.	Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie wymagające dokonania korekt	69
13.	Informacje o innych istotnych informacjach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.....	69

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

	Nota	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	<u>1.1.</u>	<u>339 166</u>	-
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>1.2.</u>	<u>(256 480)</u>	-
Zysk brutto ze sprzedaży		<u>82 686</u>	-
Koszty sprzedaży (-)	<u>1.2.</u>	(15 444)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>1.2.</u>	(22 068)	(40)
Zysk (strata) netto ze sprzedaży		<u>45 174</u>	(40)
Pozostałe przychody operacyjne	<u>1.3.</u>	855	-
Pozostałe koszty operacyjne (-)	<u>1.4.</u>	(1 416)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		<u>44 613</u>	(40)
Przychody finansowe	<u>1.5.</u>	1 986	37
Koszty finansowe (-)	<u>1.6.</u>	(11 654)	(699)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych		(4)	-
Zysk (strata) brutto		<u>34 941</u>	(702)
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	<u>1.7.</u>	(3 605)	(25)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		<u>31 336</u>	(727)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		<u>31 336</u>	(727)
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		<u>16 189</u>	(727)
Udziałowcom mniejszościowym		<u>15 147</u>	-

SKONSOLIDOWANY BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
		486 158	139 125
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1.	12 832	5 133
Nieruchomości inwestycyjne		929	-
Wartości niematerialne	2.1.	6 166	1 648
Wartość firmy z konsolidacji	2.2.	463 105	131 620
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		38	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		87	-
Długoterminowe pożyczki		61	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.9.	2 940	724
		145 645	131 318
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.3.	32 584	6 246
Rozliczenia międzyokresowe	2.13.	2 367	192
Należności z tytułu dostaw i usług	2.4.	51 957	25 147
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2.4.	2 556	666
Należności budżetowe	2.4.	5 279	16
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT	2.5.	8 440	788
Inne należności	2.4.	1 317	147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		30	-
Udzielone pożyczki		-	433
Środki pieniężne zastrzeżone	2.6.	-	85 609
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	2.6.	41 115	12 074
		631 803	270 443
SUMA AKTYWÓW			
		631 803	270 443
PASYWA		31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)		296 853	(227)
Kapitał podstawowy	2.7.	257 700	500
Pozostałe kapitały		7	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		23 684	-
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		15 462	(727)
UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	2.8.	1 651	1 322
		298 504	1 095
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM			
		247 789	79 509
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2.10.	2 024	-
Długoterminowe rezerwy	2.9.	164	68
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.9.	50	25
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2.11.	244 307	79 416
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 244	-
		85 510	189 839
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2.10.	483	88 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.12.	31 859	19 530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2.12.	1 197	684
Zobowiązania budżetowe	2.12.	6 786	1 917
Zobowiązania finansowe	2.11.	10 099	73 947
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	2.5.	971	68
Pozostałe zobowiązania	2.12.	15 339	3 888
Krótkoterminowe rezerwy	2.9.	928	279
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2.13.	8 215	671
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2.14.	9 633	-
		333 299	269 348
SUMA ZOBOWIĄZAŃ			
		631 803	270 443
SUMA PASYWÓW			
		631 803	270 443

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Nota	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej oraz zysk (strata) z działalności zaniechanej	34 941	(702)
Korekty o pozycje:	9 976	239
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	4	-
Amortyzacja	3 158	-
Zmiana stanu zapasów	(14 472)	-
Zmiana stanu należności	1 088	(2)
Zmiana stanu zobowiązań	3 874	109
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 698	(149)
Zmiana stanu rezerw	583	(1)
Przychody i koszty odsetkowe	4 050	282
Zyski (straty) z różnic kursowych	1 653	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	(315)	-
Inne	655	-
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej	44 917	(463)
Zapłacone odsetki	(6 027)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(7 156)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 734	(463)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	955	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 625)	-
Nabycie wartości niematerialnych	(4 113)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(43)	-
Nabycie jednostek zależnych	(89 414)	(90)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	16 569	9 184
Transfer na rachunek środków pieniężnych zastrzeżonych w związku z zakupem Spółek	-	(85 609)
Pożyczki spłacone i udzielone	800	-
Otrzymane odsetki	610	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(77 261)	(76 515)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	256 700	500
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	73 267	88 552
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	291	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(227 204)	-
Splata pożyczek/kredytów	(116)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(855)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(30 659)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	71 424	89 052
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 897	12 074
Różnice kursowe netto	3 144	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	12 074	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	41 115	12 074

2.6.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Na dzień 1 stycznia 2008 roku

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
	500	-	-	(727)	(227)	1 322	1 095
Emisja Akcji serii B (po respicie Akcje serii D)	500	-	-	-	500	-	500
Emisja Akcji serii C (po respicie Akcje serii D)	256 700	-	-	-	256 700	-	256 700
Wynik za rok okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku	-	-	-	16 189	16 189	15 147	31 336
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	(14 903)	(14 903)
Zysk / strata netto z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	7	-	-	7	-	7
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym spółek zależnych od Pexim d o.o.	-	-	-	-	-	(101)	(101)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	23 684	-	23 684	186	23 870
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	257 700	7	23 684	15 462	296 853	1 651	298 504

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	-	-	-	(727)	(727)	-	(727)
Zmiany w składzie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	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
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU

I. INFORMACJE OGÓLNE I POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

- 1) Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe („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 Rzeszowie przy Al. Armii Krajowej 80 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna pod nazwą Asseco Adria S.A. 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 ze Statutem przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- Reprodukacja 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 dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A jest Asseco Poland S.A (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2008 roku 99,97% 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 w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansowej.
- 6) Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównywalne dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007, natomiast dla skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Grupa rozpoczęła działalność od 10 kwietnia 2007 roku, w związku z powyższym dane porównywalne prezentują inny okres niż w bieżącym 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) 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 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 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem wszystkich standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 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* (znowelizowany we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (znowelizowany w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (znowelizowany 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 nabycia uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki)* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- 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,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną lub stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy 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 udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego* - 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 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczone 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,
- MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych

rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe* (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Wbudowane instrumenty pochodne - zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 - mające zastosowanie dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 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 miałyby istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

12) 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 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 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, włączając jednostki pod wspólną kontrolą, 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 i skonsolidowane sprawozdania spółek z Grupy sporządzane są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają (w walutach funkcjonalnych). Walutami funkcjonalnymi jednostek bezpośrednio zależnych od 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 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	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
EUR	4,1724	3,5820
RON	1,0409	0,9979
HRK	0,5664	n/d
RSD	0,0465	0,0462

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
EUR	3,5321
RON	0,9542
HRK	0,4879
RSD	0,0430

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 dywidendzie 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 ujęty 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:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
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 określone 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 wysięgowania.

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 odroczone, 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 nieściągnięci 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 ściąganie 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 uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Różnica między środkami otrzymanymi (pomniejszonymi o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych) a wartością do spłaty ujmowana jest w rachunku zysków i strat przez okres trwania kredytu lub pożyczki. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu. Wszelkie koszty obsługi kredytów i pożyczek lub emisji papierów dłużnych ujmowane są w rachunkach zysków i strat okresów, których dotyczą.

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 wypływ 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 niezakończonych usług, objętych 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 niezakończonych usług 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 niezakończonych usług 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 przychody ze sprzedaży produktów, towarów 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, towarów i usług 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**

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Oprogramowanie i usługi własne	90 173	-
Oprogramowanie i usługi obce	60 333	-
Sprzęt i infrastruktura	166 893	-
Outsourcing	19 290	-
Pozostała sprzedaż	2 477	-
	339 166	-

1.2. Struktura kosztów działalności

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Zużycie materiałów i energii (-)	(3 434)	(1)
Usługi obce (-)	(35 618)	(22)
Wynagrodzenia (-)	(46 489)	(5)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym: (-)	(7 622)	(1)
Amortyzacja (-)	(3 158)	-
Podatki i opłaty (-)	(853)	(11)
Podróże służbowe (-)	(3 149)	-
Pozostałe (-)	(2 786)	-
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług (-)	(111 235)	-
Koszty zakupu sprzętu oraz oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych (-)	(79 648)	-
	(293 992)	(40)
Koszty sprzedaży (-)	(15 444)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	(22 068)	(40)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (-)	(256 480)	-

1.3. Pozostałe przychody operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	375	-
Otrzymane odszkodowania	180	-
Pozostałe	300	-
	855	-

1.4. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (-)	(62)	-
Darowizny przekazane podmiotom niepowiązanym (-)	(332)	-
Zawiązanie innych rezerw (-)	(943)	-
Pozostałe (-)	(79)	-
	(1 416)	-

1.5. Przychody finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, papierów dłużnych i depozytów bankowych	1 106	37
Dyskonto rozrachunków	115	-
Dodatnie różnice kursowe	56	-
Pozostałe przychody odsetkowe	709	-
	1 986	37

1.6. Koszty finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Koszty odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących (-)	(110)	(165)
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(100)	-
Dyskonto rozrachunków (-)	(763)	-
Opłaty i prowizje bankowe (-)	(22)	(96)
Pozostałe koszty odsetkowe (-)	(25)	-
Ujemne różnice kursowe (-)	(956)	(156)
Odsetki od obligacji korporacyjnych (-)	(5 684)	(282)
Koszty emisji kapitału akcyjnego (-)	(3 976)	-
Pozostałe koszty finansowe (-)	(18)	-
	(11 654)	(699)

1.7. Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Bieżący podatek dochodowy	(5 663)	-
Odroczony podatek dochodowy	2 058	(25)
<i>związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	2 072	-
	(3 605)	(25)

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 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	Skonsolidowany bilans	Skonsolidowany rachunek zysków i strat
	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	34 947	(702)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	34 947	(702)
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawych	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(6 640)	133
Nie podatkowe przychody i koszty finansowe	(1 315)	(1)
Pozostałe przychody i koszty nie podatkowe	(1 556)	-
Różnica wynikająca z innej stawki podatku dochodowego odprowadzanego poza granicami Polski	2 176	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	4 686	-
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(772)	(157)
Pozostałe	(184)	-
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2008 10,32%	(3 605)	(25)

GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

1.9. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2008 (badane)	Połączenie z Asseco Romania S.A. i objęcie kontroli nad Spółkami	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a rachunkową (-)	(22)	(3)	(19)	-
Inne (-)	(2)	(7)	5	-
Przychody finansowe z tytułu różnic kursowych (-)	(26)	(40)	39	(25)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(50)	(50)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Ulga podatkowa z tytułu podatku u źródła zapłaconego za granicą	1 829	-	1 829	-
Ulga podatkowa z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych	1 022	-	1 022	-
Koszty finansowe - dyskonto obligacji	-	-	(53)	53
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	852	-	803	49
Aktywo utworzone w ciągu roku w związku z objęciem kontroli nad spółką zależną	-	-	(724)	-
Koszty finansowe z tytułu różnic kursowych	-	-	(55)	55
Świadczenia pracownicz	60	-	60	-
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a rachunkową	29	-	29	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(183)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 792	-		
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	(852)	-	(695)	(157)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 940	-		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 058	(25)
Aktywa netto po kompensacie z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 940	-		724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie z aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(50)	(50)		(25)

1.10. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty

W oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku 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. Działalność zaniechana

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz od dnia 10 kwietnia do dnia 31 grudnia 2007 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

1.12. Nakłady inwestycyjne

W roku obrotowym 2008 Grupa Asseco South Eastern Europe poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 190 767 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 7 250 tys. PLN.

W okresie od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku nie było poniesionych nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwałe .

2. Informacje i objaśnienia do bilansu

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w poniższych tabelach:

Rzeczowe aktywa trwałe						
Na dzień 31 grudnia 2008						
	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	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:	2 690	3 366	3 879	786	21	10 609
Zwiększenia	-	1 785	1 163	442	21	3 411
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	2 690	1 581	2 669	258	-	7 198
Pozostałych zmian	-	-	47	86	-	133
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	866	2 207	1 006	122	-	4 201
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	46	1 578	897	117	-	2 638
Sprzedaż i likwidacja (-)	-	512	109	5	-	626
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych (-)	797	-	-	-	-	797
Pozostałych zmian (-)	6	117	-	-	-	123
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	389	313	357	82	-	1 141
Na dzień 31 grudnia 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia	3 573	4 771	3 660	807	21	12 832
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 31 grudnia 2008 roku						
Wartość brutto	3 230	5 596	4 081	840	21	13 768
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości (-)	46	1 138	778	115	-	2 077
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	389	313	357	82	-	1 141
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	3 573	4 771	3 660	807	21	12 832
Na dzień 31 grudnia 2007 roku						
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

Wartości niematerialne

Na dzień 31 grudnia 20008	Koszty prac rozwojowych	Oprogramo- wanie	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:	3 264	1 200	91	782	5 337
Zwiększenia	3 264	875	81	-	4 220
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	325	10	5	340
Pozostałych zmian	-	-	-	777	777
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	257	271	649	120	1 297
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	-	271	129	120	520
Pozostałych zmian (-)	257	-	520	-	777
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	264	101	2	111	478
Na dzień 31 grudnia 2008 roku, z uwzględnieniem umorzenia	3 529	1 639	225	773	6 166
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 31 grudnia 2008 roku					
Wartość brutto	3 265	1 809	352	782	6 208
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości (-)	-	263	129	120	512
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	264	93	2	111	470
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	3 529	1 639	225	773	6 166
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	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 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o wartości księgowej 3 770 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów i pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami wynosiły 2 182 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów i pożyczek. Zarówno w roku obrotowym 2008 jak i 2007 Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

2.2. Wartość firmy z konsolidacji

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Net Consulting Srl	34 542	-
FIBA Software Srl	53 347	-
Grupa Pexim d.o.o.	140 660	131 620
Arbor Informatika d.o.o.	52 327	-
Logos d.o.o.	58 418	-
Grupa Antegra d.o.o.	36 931	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	86 880	-
	463 105	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 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 31 grudnia 2008 roku. Wartość ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została alokowana wartość firmy, została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy użyciu modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli FCFF.

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. Założone wzrosty nie odbiegają znacząco od średniego wzrostu na danym rynku.

- prognozy jednostek zagranicznych zakładają wzrosty w walutach funkcjonalnych
- stopa dyskonta jest zgodna ze średnioważonym kosztem kapitału dla poszczególnej spółki

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. 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 w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz w okresie od 10 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Wyniki przeprowadzonej analizy zostały zestawione w poniższej tabeli:

	Stopa dyskontowa		Dynamika wzrostu przychodów	
	stopa zastosowana w modelu	stopa graniczna	zastosowana w modelu	graniczna
FIBA Software Srl	14,34%	15,47%	11,37%	7,56%
Net Consulting Srl	13,76%	17,70%	9,17%	1,00%
Grupa Pexim d.o.o.	9,76%	15,68%	11,50%	2,35%
Arbor Informatyka d.o.o.	11,51%	11,58%	7,50%	5,77%
Logos d.o.o.	11,51%	12,11%	5,00%	1,15%
Antegra d.o.o.	10,00%	17,23%	12,00%	-3,14%
Pexim Cardinfo d.o.o.	10,00%	12,44%	11,50%	1,67%

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
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	175 417	62 704
Grupa Pexim d.o.o.	-	62 704
Net Consulting Srl	31 644	-
Fiba Software Srl	22 072	-
Arbor Informatyka d.o.o.	37 954	-
Logos d.o.o.	25 113	-
Grupa Antegra d.o.o.	19 848	-
Ibis A.D.	84	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	38 702	-

Zmiana wartości firmy z konsolidacji z tytułu opcji zakupu wynikających z podpisanych umów	137 064	68 916
Grupa Pexim d.o.o.	7 893	68 916
Net Consulting Srl	19 671	-
Fiba Software Srl	11 054	-
Arbor Informatika d.o.o.	9 556	-
Logos d.o.o	28 950	-
Grupa Antegra d.o.o.	14 815	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	45 124	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	19 003	-
Grupa Pexim d.o.o.	1 150	-
Net Consulting Srl	2 032	-
Fiba Software Srl	1 417	-
Arbor Informatika d.o.o.	4 818	-
Logos d.o.o	4 355	-
Grupa Antegra d.o.o.	2 179	-
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	3 053	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	463 105	131 620

Nabycie udziałów spółki 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 .

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 godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Pexim d o.o. na dzień nabycia przedstawia się następująco:

Wartości godziwe na dzień nabycia

Aktywa trwałe	7 667
Rzeczowe aktyw trwałe	5 247
Wartości niematerialne	1 683
Pozostałe aktywa trwałe	738
Aktywa obrotowe	43 594
Zapasy	6 383
Należności	25 699
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	9 385
Pozostałe aktywa	2 127
SUMA AKTYWÓW	51 261
Kapitał własny	26 829
Udział mniejszości	1 352
Zobowiązania i rezerwy	23 081
Zobowiązania	15 449
Pozostałe pasywa	7 631
SUMA PASYWÓW	51 261

Wartość aktywów netto	26 829
Nabywany udział w aktywach netto	60%
Wartość nabywanych aktywów netto	16 097
Cena nabycia	79 537

Wartość firmy na dzień nabycia	63 440
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	412
Wartość firmy na 31 grudnia 2008	63 852

W związku ze zmianą w trakcie 2008 roku waluty raportowania Pexim d o.o. z EUR na RSD (dinary serbskie), przeliczone zostały aktywa netto oraz cena nabycia. W związku z dokonany przeliczeniem zmianie uległa wartość aktywów netto oraz ceny nabycia w stosunku do ich wartości ujawnionej w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Asseco South Eastern Europe sporządzonego za okres od dnia 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Nabycie udziałów spółki Asseco Romania S.A

W dniu 31 stycznia 2008 roku, Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowy zakupu akcji spółki Asseco Romania S.A. W wyniku transakcji, Asseco South Eastern Europe S.A. nabyła akcje stanowiące 100 % kapitału zakładowego Asseco Romania S.A.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Grupy Asseco Romania S.A. na dzień nabycia przedstawia się następująco:

GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

BILANS	Wartości godziwe na dzień nabycia
AKTYWA	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	50 135
Rzeczowe aktywa trwałe	2 142
Wartości niematerialne	176
Wartość firmy z konsolidacji	47 817
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	36 275
Zapasy	5 330
Rozliczenia międzyokresowe	1 121
Należności z tytułu dostaw i usług	22 469
Należności budżetowe	502
Inne należności	78
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	6 753
SUMA AKTYWÓW	86 410
PASYWA	
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	(5 013)
Kapitał podstawowy	500
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(8 667)
Wyniki finansowe z lat ubiegłych	3 278
Wynik za okres sprawozdawczy	(124)
Udziały mniejszości	2 697
Kapitał własny ogółem	(2 316)
Zobowiązania długoterminowe	359
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
Długoterminowe zobowiązania finansowe	326
Zobowiązania krótkoterminowe	88 367
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe – część bieżąca	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 274
Zobowiązania budżetowe	1 640
Zobowiązania finansowe	612
Pozostałe zobowiązania	4 490
Rezerwy	66 026
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 317
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	88 726
SUMA PASYWÓW	86 410
Wartość aktywów netto	(5 013)
Korekta nabytych aktywów netto o wartość firmy na Fiba Software Srl i Net Consulting Srl	(47 817)
Nabywany udział w aktywach netto	100%
Wartość nabywanych aktywów netto	(52 830)
Cena nabycia	886

Wartość firmy Grupy Asseco Romania na dzień nabycia, w tym:	53 716
<i>Wartość firmy Net Consulting Srl</i>	31 644
<i>Wartość firmy Fiba Software Srl</i>	22 072
 Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	 3 449
Wartość firmy Grupy Asseco Romania na 31 grudnia 2008, w tym:	57 165
<i>Wartość firmy Net Consulting Srl</i>	33 676
<i>Wartość firmy Fiba Software Srl</i>	23 489

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. Objęcie udziałów zostało zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 22 stycznia 2008 roku, co stanowiło o objęciu kontroli. Wyniki Spółki Arbor Informatika d.o.o. konsolidowane są w związku z powyższym oraz przyjętą polityką rachunkowości od dnia 1 lutego 2008 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Arbor Informatika d.o.o. wynosiła na dzień 31 grudnia 2008 roku 52 327 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

Wartości godziwe 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	 8 272
Zobowiązania	2 183
Kredyty i pożyczki	-
Zobowiązania	2 039
Pozostałe pasywa	144
SUMA PASYWÓW	10 455
 Wartość aktywów netto	 8 272
Nabywany udział w aktywach netto	70%
Wartość nabywanych aktywów netto	5 790
Cena nabycia	43 744
Wartość firmy na dzień nabycia	37 954
 Różnice kursowe	 4 818
Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2008 roku	42 771

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. Objęcie udziałów zostało zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 4 kwietnia 2008 roku, co stanowiło o objęciu kontroli. Wyniki Spółki Logos d.o.o. konsolidowane są w związku z powyższym oraz przyjętą polityką rachunkowości od dnia 1 kwietnia 2008 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Logos d.o.o. wynosiła na dzień 31 grudnia 2008 roku 58 978 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

Wartości godziwe na dzień nabycia	
Aktywa trwałe	823
Rzeczowe aktywa 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	2 550
Zobowiązania i rezerwy	1 805
Zobowiązania	1 221
Pozostałe pasywa	584
SUMA PASYWÓW	4 355
Wartość aktywów netto	2 550
Nabywany udział w aktywach netto	60%
Wartość nabywanych aktywów netto	1 530
Cena nabycia	26 644
Wartość firmy na dzień nabycia	25 113
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	4 355
Wartość firmy na 31 grudnia 2008	29 468

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. Objęcie udziałów zostało zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 9 maja 2008 roku, co stanowiło o objęciu kontroli. Wyniki Spółki Pexim Cardinfo d.o.o. konsolidowane są w związku z powyższym oraz przyjętą polityką rachunkowości od dnia 1 maja 2008 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Pexim Cardinfo wynosiła na dzień 31 grudnia 2008 roku 86 880 tys. PLN i została ujęta na podstawie wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

Wartości godziwe na dzień nabycia	
Aktywa trwałe	806
Rzeczowe aktyw trwałe	786
Wartości niematerialne	21
Aktywa obrotowe	16 212
Zapasy	3 692
Należności	8 160
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	4 274
Pozostałe aktywa	87
SUMA AKTYWÓW	17 018
Kapitał własny	7 108
Zobowiązania i rezerwy	9 911
Zobowiązania	9 814
Pozostałe pasywa	97
SUMA PASYWÓW	17 018
Wartość aktywów netto	7 108
Nabywany udział w aktywach netto	60%
Wartość nabywanych aktywów netto	4 265
Cena nabycia	42 967
Wartość firmy na dzień nabycia	38 702
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	3 053
Wartość firmy na 31 grudnia 2008	41 755

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. Objęcie udziałów zostało zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 27 maja 2008 roku, co stanowiło o objęciu kontroli. Wyniki Spółki Antegra d.o.o. konsolidowane są w związku z powyższym oraz przyjętą polityką rachunkowości od dnia 1 czerwca 2008 roku.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia akcji spółki Antegra d.o.o. wynosiła na dzień 31 grudnia 2008 roku 36 931 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.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

Wartości tymczasowe na dzień nabycia	
Aktywa trwałe	3 801
Rzeczowe aktywa 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	21 043
Wartość firmy na dzień nabycia	19 848
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy na dzień bilansowy	2 179
Wartość firmy na 31 grudnia 2008	22 027

2.3. Zapasy

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Materiały i komponenty wykorzystane we wdrożeniach systemów informatycznych (według ceny nabycia)	4 724	666
Sprzęt komputerowy oraz licencje na oprogramowanie komputerowe do odsprzedaży	23 604	5 580
Produkty gotowe (według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia)	4 256	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	32 584	6 246

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 1 491 tys. PLN. W okresie od dnia 10 kwietnia do dnia 31 grudnia 2007 roku odpisów aktualizujących wartość zapasów nie dokonano.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy o wartości 729 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie przyznanych kredytów. Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zabezpieczonych tymi aktywami kredytów. Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

2.4. Należności z tytułu dostaw i usług, należności budżetowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	53 359	25 147
- od jednostek pozostałych	53 359	25 147
Należności ogółem (brutto)	53 359	25 147
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(1 402)	-
Należności netto	51 957	25 147

Na dzień 31 grudnia 2008 jak również na dzień 31 grudnia 2007 roku żadna kategoria należności nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

	Razem	Nie- przeterminowane	< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2008	53 359	42 751	4 805	3 055	1 832	916

	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. Termin płatności wynosi średnio od 30 do 50 dni. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności kształtowały się następująco w 2008 roku:

Stan na 1 stycznia 2008 (badane)	Zwiększenia wskutek połączenia i objęcia kontroli nad spółkami	Utworzenie	Rozwiązanie (-)	Wykorzystanie (-)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	Stan na 31 grudnia 2008 (badane)
-	1 776	1 078	(1 423)	-	(29)	1 402

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Należności budżetowe, w tym:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	2 556	666
Podatek VAT	4 509	-
Pozostałe	770	16
	7 835	682

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Inne należności, w tym:		
Przekazane zaliczki na dostawy	1 061	-
Zaliczki z tytułu dywidendy	13	140
Inne należności	243	7
	1 317	147

2.5. Kontrakty wdrożeniowe

Grupa Asseco South Eastern Europe w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku realizowała szereg tzw. kontraktów wdrożeniowych (IT). Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane dla celów rachunkowych zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Grupa w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku dokonywała obmiaru stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów wdrożeniowych według metody „kosztowej”, czyli ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu lub według metody „nakładów pracy”.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach wdrożeniowych.

	31 grudnia 2008 (badane) (11 273)	31 grudnia 2007 (badane)
Poniesione koszty z tytułu realizacji kontraktów IT (-)	15 592	-
Zyski (straty) z tytułu realizacji kontraktów IT	19 960	-
Zafakturowane przychody z tytułu realizacji kontraktów IT	8 440	788
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT	(971)	(68)
Zobowiązania straty z tytułu wyceny kontraktów IT (-)	(564)	-
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych		

2.6. 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 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:

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	30 350	12 074
Lokaty krótkoterminowe	10 765	-
	41 115	12 074

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Środki pieniężne zastrzeżone - ujęte w aktywach obrotowych	-	85 609
	-	85 609

2.7. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

2.7.1. Wykaz akcjonariuszy i opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 31 grudnia 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.	25 763 000	99,97%
Pozostali akcjonariusze	7 009	0,03%
	25 770 009	100%

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 257 700 090,00 PLN i dzielił się na 25 770 009 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 25 770 009 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 10 kwietnia 2009 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Jednostki Dominującej:

- w wyniku rejestracji w dniu 11 lutego 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco Poland S.A. objęła 4 650 000 sztuk akcji imiennych zwykłych Serii B po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 465,00 tys. PLN, które zostały wyemitowane na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 4 lutego 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym spółka Asseco Poland posiadała 9 300 000 akcji Asseco South Eastern Europe S.A. stanowiących 93% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 93% głosów na walnym zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A. Pozostała część w podwyższonym kapitale zakładowym w kwocie 35,00 tys. PLN została objęta przez dotychczasowych pozostałych akcjonariuszy Asseco Romania S. A.
- 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%.

Wierzytelność Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za akcje została rozliczona z wierzytelnością Asseco Poland S.A., którą spółka posiadała względem Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu emisji obligacji wyemitowanych przez Asseco South Eastern Europe S.A.

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 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.

2.7.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Asseco South Eastern Europe S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

	liczba akcji – stan na dzień:			
	31 grudnia 2008	30 września 2008	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
Zarząd				
Jeleński Piotr	550	550	55 000	40 000
Kozłowski Rafał	150	150	15 000	15 000
Miljan Malis ⁽¹⁾	n/d	n/d	n/d	n/d
Marek Panek ⁽²⁾	n/d	n/d	30 000	-
Rada Nadzorcza				
Adam Góral	n/d	n/d	n/d	n/d
Jacek Duch	n/d	n/d	n/d	n/d
Przemysław Sęczkowski	2 500	2 500	250 000	125 000
Gabriela Żukowicz ⁽³⁾	150	150	n/d	n/d
Andrzej Gerlach ⁽³⁾	300	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

2.7.3. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (zakładowy)			31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
Akcje	Seria	Wartość nominalna 1 akcji	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji
Akcje imienne zwykłe serii	A*	0,10	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	B*	0,10	5 000 000	500	-	-
Akcje imienne zwykłe serii	C*	0,10	2 567 000 900	256 700	-	-
Akcje imienne zwykłe serii	D	10,00	25 770 009	257 700	-	-
Razem			25 770 009	257 700	5 000 000	500

*Po respicie akcje serii D

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku miały miejsce następujące zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej:

- w wyniku rejestracji w dniu 11 lutego 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco Poland S.A. objęła 4 650 000 sztuk akcji imiennych zwykłych Serii B po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej i wynoszącej 465,00 tys. PLN, które zostały wyemitowane na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 4 lutego 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym spółka Asseco Poland posiadała 9 300 000 akcji Asseco South Eastern Europe S.A. stanowiących 93%

kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 93% głosów na walnym zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A. Pozostała część w podwyższonym kapitale zakładowym w kwocie 35,00 tys. PLN została objęta przez dotychczasowych pozostałych akcjonariuszy Asseco Romania S. A.

- 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%.

Wierzytelność Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za akcje została rozliczona z wierzytelnością Asseco Poland S.A., którą spółka posiadała względem Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu emisji obligacji wyemitowanych przez Asseco South Eastern Europe S.A.

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 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 kapitału zakładowy Asseco SEE wynosi 257 700 tys. PLN i dzieli się na 25 770 009 akcji imiennych o wartości 10,00 PLN każda.

- w dniu 2 października 2008 r. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmian Statutu Asseco South Eastern Europe S.A. wprowadzających możliwość emitowania akcji Jednostki Dominującej w ramach kapitału docelowego w wysokości do 11.015.647 zł do dnia 28 sierpnia 2011 r. w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco South Eastern Europe S.A. w sprawie zmian statutu i upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zawiera możliwość wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania doszło do następujących zmian w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej:

- w dniu 28 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie dotyczące rejestracji zmian Statutu Asseco South Eastern Europe S.A. w zakresie wprowadzenia do Statutu Jednostki Dominującej postanowień w przedmiocie upoważnienia Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, do maksymalnej wartości 193.275.060 zł. Upoważnienie Zarządu jest ważne do dnia 1 stycznia 2012 r.

2.8. Udziały mniejszości

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Na początek okresu	1 322	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	15 147	-
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców mniejszościowych	(14 903)	-
Dywidendy na rzecz udziałowców/akcjonariuszy mniejszościowych	(101)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	186	-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	1 322
Na koniec okresu	<u>1 651</u>	<u>1 322</u>

2.9. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	279	18	50	347
Utworzone w ciągu roku obrotowego	774	24	9	807
Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi	107	47	3	157
Połączenie z Asseco Romania	129	-	-	129
Wykorzystane (-)	(247)	-	(17)	(264)
Rozwiązane (-)	(204)	-	-	(204)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (+/-)	86	(7)	41	120
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>924</u>	<u>82</u>	<u>86</u>	<u>1 092</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	924	-	4	928
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	82	82	164
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>279</u>	<u>18</u>	<u>50</u>	<u>347</u>
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 zostaną wypłacone pracownikom Grupy w momencie przechodzenia na emeryturę.

2.10. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Krótkoterminowe				
Kredyt inwestycyjny, Volksbank	EURIBOR 3M + marża	2018-06-23	159	n/d
Pożyczka, Banca Intesa A.D.	3,36%	2009-04-30	207	21
Kredyt obrotowy, Nova Ljubljanska Banka	EURIBOR 1M + marża	2009-02-25	117	n/d
Obligacje	6,80%	2008-12-19	-	88 834
			483	88 855
Długoterminowe				
Kredyt inwestycyjny, Volksbank	EURIBOR 3M + marża	2018-06-23	2 024	n/d
			2 024	-

Łączne zadłużenie Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 2 507 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2007 roku 88 855 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej 3 770 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych zabezpieczonych tymi aktywami wynosiły 2 182 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadna kategoria aktywów nie stanowiła zabezpieczenia zaciągniętego kredytu.

2.11. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych (opcja put)	243 388	79 416
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	919	-
	244 307	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 ciężące na Grupie Asseco South Eastern Europe 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 prognozach finansowych na rok

bieżący i lata przyszłe. Każde zobowiązanie podane w walucie zostało przeliczone na polskie złote przy zastosowaniu kursu NBP z dnia 31 grudnia 2008 roku. Całkowita wartość zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku z tytułu wystawionych opcji wynosi 243 388 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	2012-01-01	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

	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Zobowiązania związane z zakupem spółek zależnych	6 428	13 769
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółek	2 921	60 178
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	750	-
	10 099	73 947

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 31 grudnia 2008 roku analogiczne zobowiązania z tytułu dywidendy dla udziałowców mniejszościowych Pexim Cardinfo d.o.o. oraz Arbor Informatika d.o.o. w wartości bieżącej 6 260 tys. PLN zostały ujęte w pozycji zobowiązania związane z zakupem spółek zależnych. Zobowiązanie ujęte na dzień 31 grudnia 2007 roku dla Pexim d.o.o. zostało uregulowane do dnia 31 grudnia 2008 roku.

2.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	13	4 415
Wobec jednostek pozostałych	31 846	15 115
	31 859	19 530
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 197	684
Podatek VAT	5 832	1 859
Podatek dochodowy od osób fizycznych (od pracowników)	272	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	655	-
Podatek zryczałtowany u źródła	-	29
Pozostałe	27	29
	7 983	2 601

Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	576	4
Zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	1 150	455
Zaliczki na dostawy	13 437	3 299
Inne zobowiązania	176	130
	15 339	3 888

Termin spłaty zobowiązań wynosi w Grupie Asseco South Eastern Europe S.A. średnio od 30 do 40 dni.

2.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Krótkoterminowe		
Przedpłacone usługi serwisowe	1 142	-
Koszty podwyższeni kapitału w związku z 'transakcjami swap'	454	
Nakłady na zakup nowych Spółek	111	164
Przedpłacone ubezpieczenia	166	21
Przedpłacone czynsze	157	-
Usługi doradcze	48	7
Pozostałe	289	-
	2 367	192
Bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Krótkoterminowe		
Rezerwa na badanie	821	86
Rezerwa na inne koszty	584	585
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	32	-
Rezerwa na premie	6 091	-
Rezerw na usługi doradcze	687	
	8 215	671

2.14. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Krótkoterminowe	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Usługi serwisowe i inne usługi	9 633	-
	9 633	-

2.15. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe oraz zobowiązania pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku jak również na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez spółki Grupy gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.

Grupa na dzień 31 grudnia 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	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
W okresie do 1 roku	6 955	1 035
W okresie od 1 roku do 5 lat	21 268	1 619
Powyżej 5 lat	-	-
	28 223	2 654

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
W okresie do 1 roku	211	-
W okresie od 1 roku do 5 lat	756	-
	967	-

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 31 grudnia 2008 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 8 440 tys. PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 971 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 okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 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 2 940 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 31 grudnia 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 ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 463 105 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Asseco South Eastern Europe 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 31 grudnia 2008 roku 243 388 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku 79 416 tys. PLN.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa Asseco South Eastern Europe wydzieliła 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.

GRUPA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Za okres bieżący 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku	Działalność pozostała tys. PLN	Działalność na rynku chorwackim tys. PLN	Działalność na rynku rumuńskim tys. PLN	Działalność na rynku serbskim tys. PLN	Działalność na rynku macedońskim tys. PLN	Działalność ogółem tys. PLN
Przychody						
za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	29 699	140 556	110 246	58 665	339 166
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	29 699	140 556	110 246	58 665	339 166
Wynik						
Wynik segmentu	(602)	10 251	12 454	14 733	8 338	45 174
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	63	(60)	(96)	(904)	436	(561)
Przychody (koszty) finansowe netto	(9 651)	(26)	792	(607)	(176)	(9 668)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	(4)	-	(4)
Zysk przed opodatkowaniem	(10 190)	10 165	13 150	13 218	8 598	34 941
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	24	(2 072)	(2 121)	1 584	(1 020)	(3 605)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(10 166)	8 093	11 029	14 802	7 578	31 336
Aktywa i zobowiązania						
na dzień 31 grudnia 2008 roku						
Aktywa segmentu	8 442	131 048	141 948	240 133	110 232	631 803
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	38	-	38
Zobowiązania segmentu	4 203	54 852	69 662	186 852	17 730	333 299
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku						
Nakłady inwestycyjne	179 556	153	1 026	10 032	-	190 767
Amortyzacja	-	(302)	(1 061)	(1 222)	(573)	(3 158)

5. Informacje o sprawach osobowych

5.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 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 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 31 grudnia 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

W dniu 28 sierpnia 2008 roku w skład Rady Nadzorczej zostali powołani pani Gabriela Żukowicz, pan Andrzej Gerlach.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. 10 kwietnia 2009 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Miljan Malis	Wiceprezes Zarządu

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. 10 kwietnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 (badane)	Za okres od dnia 10 kwietnia do 31 grudnia 2007 (badane)
Zarząd Jednostki Dominującej	3	1
Zarządy Jednostek z Grupy	26	-
Działy produkcyjne	409	-
Działy serwisowe	164	-
Działy handlowe	80	-
Działy administracyjne	100	-
Inne działy	23	-
Razem	805	1

Zatrudnienie w Grupie na dzień	31 grudnia 2008 (badane)	31 grudnia 2007 (badane)
Zarząd Jednostki Dominującej	3	1
Zarządy Jednostek z Grupy	26	10
Działy produkcyjne	472	188
Działy serwisowe	180	-
Działy handlowe	83	15
Działy administracyjne	111	33
Inne działy	35	15
	910	262

- 5.3. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz w okresie od 10 kwietnia do dnia 31 grudnia 2007 roku, Jednostka Dominująca nie wypłaciła wynagrodzeń, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Jednostki Dominującej.

Wynagrodzenia wypłacone i należne członkom Zarządu jednostek zależnych i stowarzyszonych wchodzących w skład Grupy Asseco South Eastern Europe w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku wyniosły 10 247 tys. PLN.

W okresie od dnia 10 kwietnia do dnia 31 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. nie obejmowała konsolidacją jednostek zależnych oraz nie ujmowała wyników jednostek stowarzyszonych.

6. Informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy Asseco South Eastern Europe

6.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż Grupy ASEE do jednostek powiązanych w okresie		Zakupy Grupy ASEE od jednostek powiązanych w okresie		Zobowiązania Grupy ASEE na dzień	
	12 miesięcy 31 grudnia 2008	od 10 kwietnia do 31 grudnia 2007	12 miesięcy 31 grudnia 2008	od 10 kwietnia do 31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
ASEE S.A.	-	-	13 319	-	13	-
Grupa Pexim	13	-	-	-	-	-
Asseco Romania S.A.	-	-	2	-	-	-
Net Consulting Srl	4	-	-	-	-	-
RAZEM	17	-	13 321	-	13	-

Nazwa podmiotu	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień		Koszty finansowe z tytułu emisji obligacji w okresie	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	12 miesięcy 31 grudnia 2008	od 10 kwietnia do 31 grudnia 2007
ASEE S.A.	-	88 855	4 668	282
Asseco Romania S.A.	-	-	1 016	-
RAZEM	-	88 855	5 684	282

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 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 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku wartość (netto) transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą według ewidencji posiadanych Asseco South Eastern Europe S.A. wyniosła 3 600 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku zostały zawarte następujące transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą w związku z objęciem kontroli nad Asseco Romania S.A.:

Sprzedaż akcji w Asseco Romania S.A.

W dniu 31 stycznia 2008 roku, Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowy zakupu akcji spółki Asseco Romania S.A. W wyniku dokonania niżej opisanych transakcji, jak również w wyniku wykonania umów sprzedaży 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

Objęcie 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

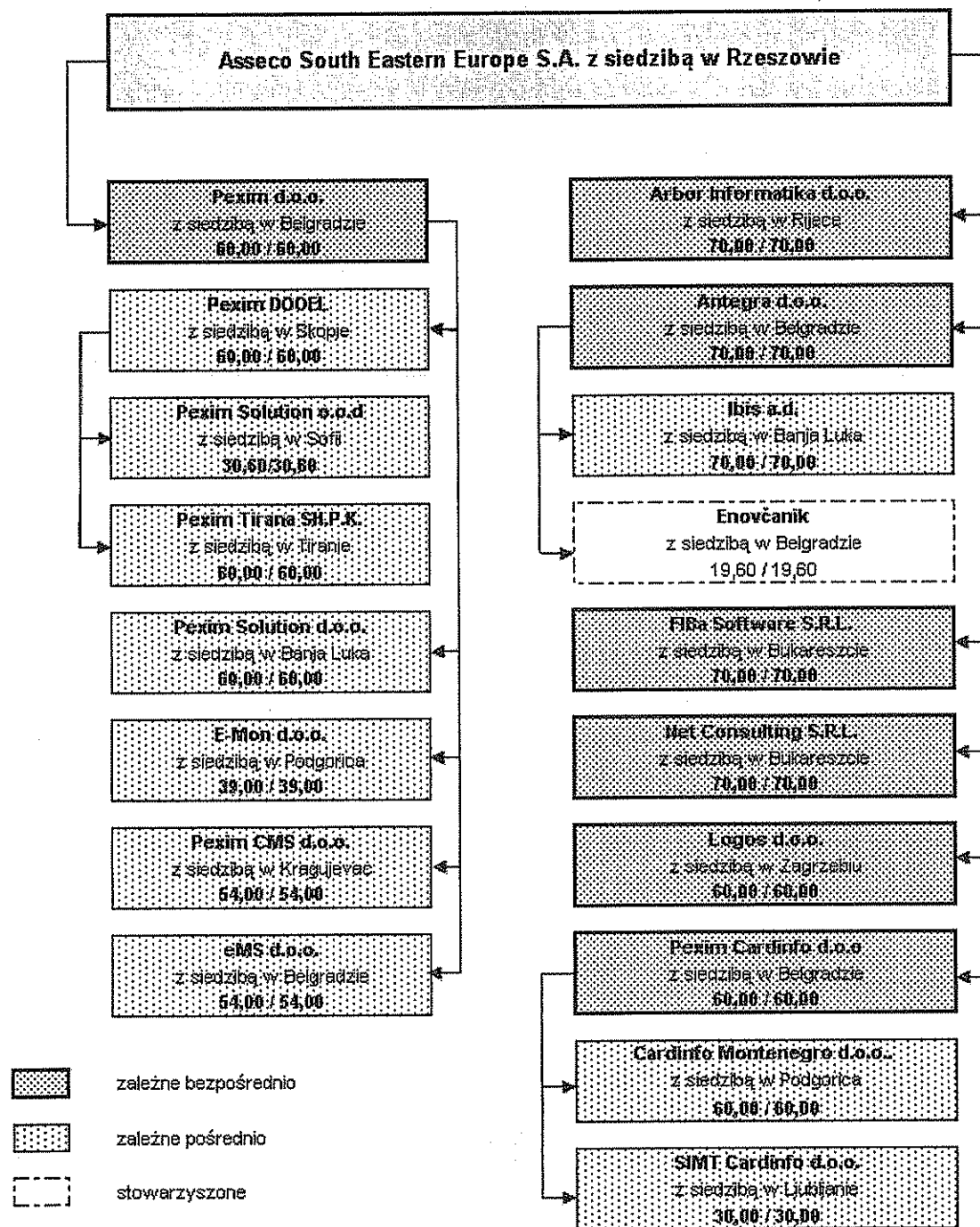
W okresie od 10 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku według ewidencji Asseco South Eastern Europe S.A. nie odnotowano żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą.

6.2. Wykaz spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa Asseco South Eastern Europe	Kraj rejestracji	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale 31 grudnia 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 S.H.P.K.	Albania		60%	n/d
Pexim Solution d.o.o., Banja Luka	Bośnia i Hercegowina	Tworzenie aplikacji finansowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla instytucji finansowych.	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

Liczbę w zestawieniu oznaczają procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2008 roku w przeliczeniu na udział Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2008 roku w przeliczeniu na udział Jednostki Dominującej.

6.3. Zmiany w składzie Grupy Asseco South Eastern Europe

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 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 spółką nastąpiło w dniu 22 stycznia 2008 roku.

▪ *Sprzedaż akcji Asseco Romania S.A. do Asseco South Eastern Europe S.A. oraz objęcie 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 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.*

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 d.o.o. 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.

▪ *Umowy konwersji akcji Jednostki Dominującej 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. 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. na moment zatwierdzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego prowadzone są negocjacje dotyczące tego uwarunkowania.

W momencie realizacji 'transakcji swap', Asseco South Eastern Europe S.A. posiadać będzie 100% w kapitale i głosach na zgromadzeniach wspólników wszystkich 7 spółek zależnych.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 10 kwietnia 2009 roku.

8. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Asseco South Eastern Europe 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 złota, 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 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2008 roku

Zobowiązania wymagalne (przetrimowane)
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy
Zobowiązania niewymagalne od 3 do 12 miesięcy

<i>Kwota</i>	<i>Struktura</i>
6 851	22%
24 976	78%
32	0%
31 859	100%

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2007 roku

Zobowiązania wymagalne (przetrimowane)
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy
Zobowiązania niewymagalne od 3 do 12 miesięcy

<i>Kwota</i>	<i>Struktura</i>
179	1%
12 419	64%
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 967 tys. PLN. W przypadku obniżenia się kursu dolara wobec serbskiego dinara o -12,1%, chorwackiej kuny o -8,7%, oraz wobec rumuńskiej lei o -6,4%. Badanie zostało przeprowadzone względem tych walut, ponieważ jedynie serbska spółka Pexim d o.o., chorwacka Logos d.o.o., oraz rumuńska Net Consulting Srl 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 -7,0%, chorwackiej kuny o -0,9% oraz rumuńskiej lei o -10,6% Grupa uzyskuje potencjalny zysk w stosunku do założeń w wysokości 236 tys. PLN. Łącznie zatem osłabienie się dolara i euro

wobec walut operacyjnych spółek Grupy będzie miało korzystny wpływ na wynik w wysokości 1203 tys. PLN.

Zakładając z kolei wzrost wartości dolara wobec dinara o 29,6%, chorwackiej kuny o 9,2% 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 2 111 tys. PLN. Podobnie umocnienie się euro w stosunku do serbskiego dinara o 12,5%, chorwackiej kuny o 0,8% oraz rumuńskiej lei o 8,3% spowodowałoby, iż saldo zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług rozliczanych w euro zwiększa się o 199 tys. PLN. Łącznie wzrost wartości dolara i euro wobec analizowanych walut wpływa niekorzystnie na wynik Grupy. Wartość tego wpływu wyniosłaby potencjalnie 2 310 tys. PLN.

			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	51 810	2 887	(213)	351
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 244	5 848	(449)	550
Per saldo			(199)	236
USD:				
Należności z tytułu dostaw i usług	51 810	487	(68)	152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 244	8 829	(1 035)	2 263
Per saldo			(2 111)	967

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 2008. 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 -7,0% i 12,5%. Natomiast dla pary serbskiego dinara i dolara amerykańskiego przeprowadzona została przy założeniach spadku kursu dolara w stosunku do dinara na poziomie -12,1% i wzrostu 29,6%. Dla rumuńskiej lei wartości przyjęte do przeprowadzenia analizy wrażliwości wynoszą, względem dolara -6,4% i 8,9% natomiast względem euro -10,6% i 8,3%. Analiza chorwackiej kuny została przeprowadzona na następujących wartościach; dla dolara są to -8,7% i 9,2%, natomiast dla euro -0,9% i 0,8%.

Wartość godziwa

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 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 kodeksu spółek handlowych.

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.

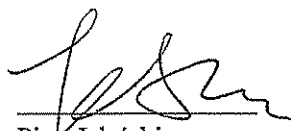
12.2. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, nie wymagające dokonania korekt

W dniu 28 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie dotyczące rejestracji zmian Statutu Asseco South Eastern Europe S.A. w zakresie wprowadzenia do Statutu Jednostki Dominującej postanowień w przedmiocie upoważnienia Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, do maksymalnej wartości 193 275 060 PLN. Upoważnienie Zarządu jest ważne do dnia 1 stycznia 2012 r.

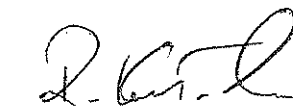
13. Informacje o innych istotnych informacjach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

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



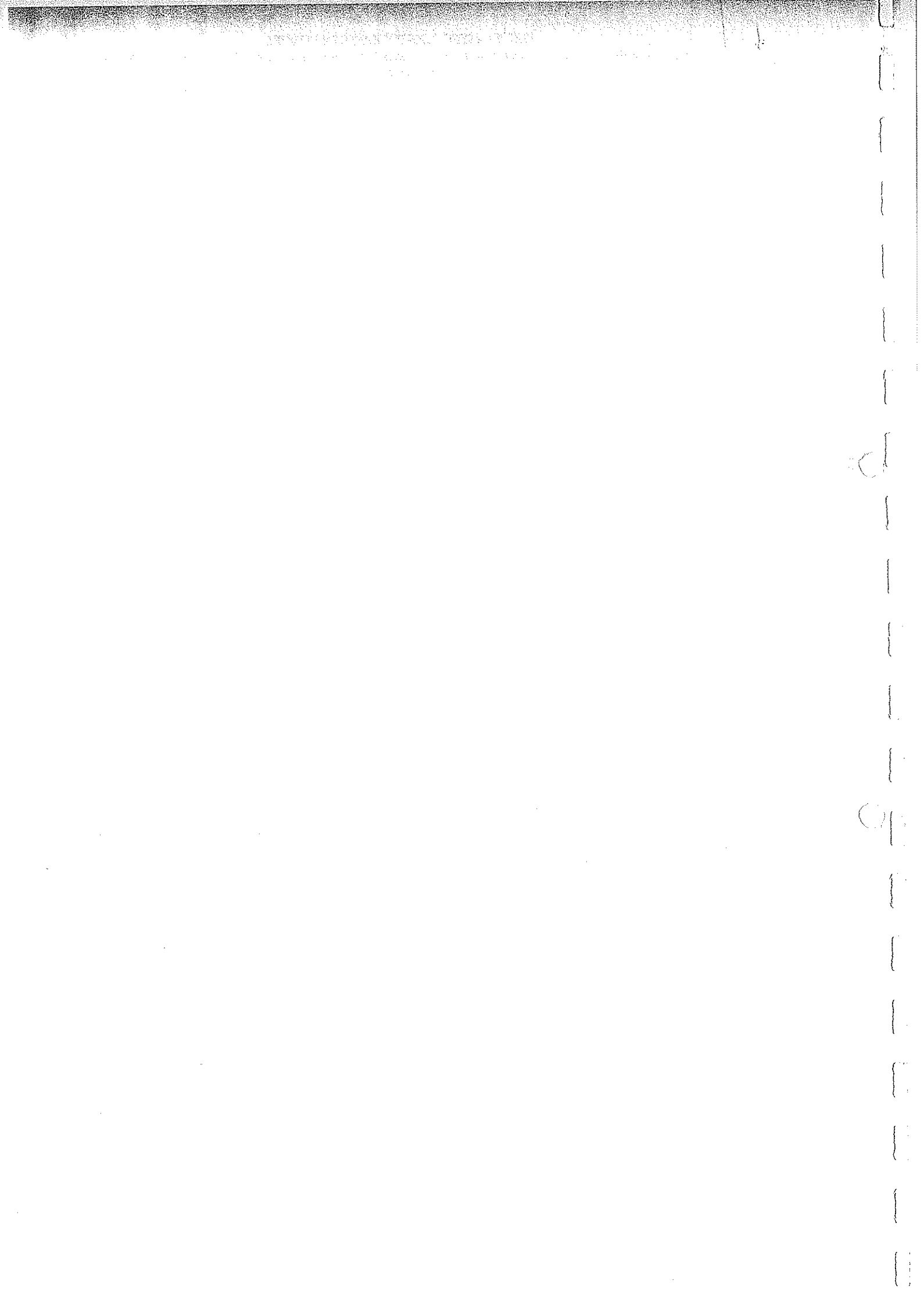
Rafał Kozłowski
Wiceprezes Zarządu



Miljan Malis
Członek Zarządu



Lucyna Pieniążek
Główny Księgowy



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej ASSECO South Eastern Europe S.A.

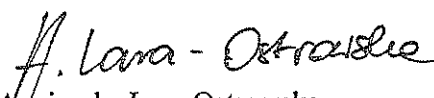
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ASSECO South Eastern Europe („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Asseco South Eastern Europe S.A. („Spółka”) z siedzibą w Rzeszowie przy Al. Armii Krajowej 80, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 631 803 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 31 336 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 297 409 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25 697 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

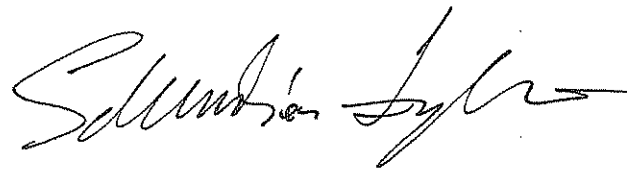
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130


Agnieszka Lara-Ostrowska
Biegły rewident Nr 11599/8272


Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-

**GRUPA KAPITAŁOWA
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest ASSECO South Eastern Europe S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 10 kwietnia 2007 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Rzeszowie, Al. Armii Krajowej 80,

W dniu 11 lutego 2008 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284571.

W dniu 11 lutego 2008 roku została zarejestrowana zmiana nazwy jednostki dominującej z ASSECO ADRIA Spółka Akcyjna na ASSECO South Eastern Europe Spółka Akcyjna.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 8133513607 nadany w dniu 12 września 2007 roku oraz symbol REGON 180248803.

Jednostka dominująca należy do Grupy Kapitałowej ASSECO Poland.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest działalność holdingowa.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- Działalność w zakresie oprogramowania;
- Pozostała działalność związana z informatyką.

W dniu 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 257,700 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 298 504 tysięcy złotych.

Zgodnie z odpisem z KRS z dnia 28 stycznia 2009 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym
Asseco Poland S.A.	25 763 000	25 763 000	257 630	99,97%
Pozostali akcjonariusze	7 009	7 009	70	0,03%
	25 770 009	25 770 009	257 700	100%

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu – seria A	5,000,000	500
Podwyższenie kapitału:		
Akcje serii B	5,000,000	500
Akcje serii C	2,567,000,900	256,700
	-----	-----
Stan na koniec okresu	25,770,000,900	257,700
	-----	-----
Scalenie - akcje serii D	257,700,009	257,700
	=====	=====

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku 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%.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 10 kwietnia 2009 roku wchodził:

Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Malis Miljan	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz od dnia bilansowego do daty opinii nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 14 maja 2008 roku Marek Panek oraz Rafał Kozłowski zostali powołani do pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu;
- w dniu 3 lipca 2008 roku Malis Miljan został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- w 18 sierpnia 2008 roku Marek Panek zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej ASSECO South Eastern Europe wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio):

nazwa jednostki lub Grupy	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Grupa Antegra d.o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Deloitte d.o.o.	31.12.2008
Arbor Informatika d.o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Nexija Revizija d.o.o.	31.12.2008
Fiba Software SRL	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	BDO Conti Audit	31.12.2008
Logos d.o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Nexija Revizija d.o.o.	31.12.2008
Net Consulting SRL	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	BDO Conti Audit	31.12.2008
Grupa Pexim d.o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Deloitte d.o.o.	31.12.2008
Grupa Pexim Cardinfo d.o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Deloitte d.o.o.	31.12.2008

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 6 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 23 lutego 2009 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 4 marca 2009 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 kwietnia 2009 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej ASSECO South Eastern Europe S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ASSECO South Eastern Europe („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Asseco South Eastern Europe S.A. („Spółka”) z siedzibą w Rzeszowie przy Al. Armii Krajowej 80, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 631 803 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 31 336 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 297 409 tysięcy złotych,

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25 697 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 16 marca 2009 roku do 10 kwietnia 2009 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 kwietnia 2009 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Spółka nie miała obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Skonsolidowane historyczne dane finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Sebastiana Łyczbę, biegłego rewidenta nr 9946/7392, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. o numerze ewidencyjnym 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanych historycznych danych finansowych rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2007 – 2008, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okresy zakończone dnia 31 grudnia 2007 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku.

	2008	Za okres od 10 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku
suma bilansowa	631 803	270 443
kapitał własny	298 504	1 322
wynik finansowy netto	31 336	- 727
rentowność majątku (%)	5,0%	-0,3%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$		
rentowność kapitału własnego (%)	2 861,7%	Nie dotyczy
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$		
rentowność netto sprzedaży (%)	9,2%	Nie dotyczy
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		
płynność – wskaźnik płynności I	1,7	0,7
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
płynność – wskaźnik płynności III	0,5	0,1
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		
szybkość obrotu należności w dniach	56 dni	Nie dotyczy
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		

Handwritten signature/initials

	2008	Za okres od 10 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku
okres spłaty zobowiązań w dniach	45 dni	Nie dotyczy
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
koszt własny sprzedaży		
szybkość obrotu zapasów w dniach	46 dni	Nie dotyczy
zapasy x 365 dni		
koszt własny sprzedaży		
trwałość struktury finansowania (%)	86,5%	29,8%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100		
suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	52,8%	99,6%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100		
suma aktywów		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	4,2%	2,50%
od grudnia do grudnia	3,3%	4,00%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku w 2008 roku zwiększyła się w porównaniu z danymi za rok 2007.
- Wskaźnik płynności I w roku 2008 zwiększył się w porównaniu z danymi za rok 2007.
- Wskaźnik płynności III w roku 2008 zwiększył się w porównaniu z danymi za rok 2007.
- Obciążenie majątku zobowiązaniami w 2008 roku zmniejszyło się w porównaniu z danymi za rok 2007.

Handwritten signature/initials

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2008 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy I.5 oraz II.11 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w punkcie I.12 informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 2.2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 1 651 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 2.7 oraz 2.8 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że

Handwritten signature

informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutowe/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

A. Lara-Ostrowska

Agnieszka Lara-Ostrowska
Biegły rewident Nr 11599/8272

Sebastian Lyczba

Sebastian Lyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-