

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**LIST PREZESA ZARZĄDU  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

## List Prezesa Zarządu

Drodzy Akcjonariusze Asseco South Eastern Europe S.A.!

Miniony rok był kluczowy dla budowy Asseco South Eastern Europe S.A. oraz Grupy Asseco South Eastern Europe (ASEE). Udało nam się doprowadzić do konsolidacji naszych operacji tworząc wiodącą spółkę IT w obszarze produkcji oprogramowania w regionie, osiągając jednocześnie dobre wyniki finansowe. Nasza Spółka prowadzi obecnie operacje w 11 państwach regionu Europy Południowo - Wschodniej zajmując czołową pozycję w większości z nich.

Wśród kluczowych elementów procesu budowy w 2009 roku należy wyróżnić kilka etapów:

Pierwszy, to doprowadzenie do wymiany akcji posiadanych przez mniejszościowych akcjonariuszy na akcje spółki matki ASEE. Tym samym ASEE stała się 100% akcjonariuszem swoich spółek zależnych, dzięki czemu wszyscy mniejszościowi akcjonariusze mają teraz jeden wspólny cel a mianowicie maksymalizację wartości Grupy ASEE.

Następnym istotnym etapem była emisja publiczna akcji przygotowywana w trudnym okresie recesji, ale mimo to zakończona sukcesem. Emisja ta poprzedzona była wprowadzeniem EBOiR do grona akcjonariuszy spółki oraz pozyskaniem linii kredytowej od EBOiR w kwocie 7 mln EUR na okres 5 lat. Spółka zadebiutowała na warszawskiej giełdzie dnia 29 października 2009 roku.

W roku 2009 zostały określone strategiczne kierunki dalszego rozwoju, zarówno w obszarze integracji istniejącej oferty produktowej, rozwoju nowych produktów, jak też ekspansji na nowe rynki lub wzmocnienia pozycji na rynkach, na których obecnie Spółka działa. Powyższe cele zostały przypisane poszczególnym członkom zarządu ASEE.

Dodatkowo, pod koniec roku udało się sfinalizować transakcje kupna 100% akcji w dwóch spółkach przeznaczając na to środki pozyskane z emisji akcji. Pierwsza ze spółek, Asseco SEE Sh.p.k. (dawniej Pronet) działa w Kosowie oraz Albanii w obszarach oprogramowania dla banków, infrastruktury i rozwiązań dla ATM i POS oraz w obszarze integracji IT. Druga, Probass działa na terenie Rumunii oraz Mołdawii w obszarze oprogramowania dla bankowości.

W obszarze operacyjnym udało nam się znacząco wzmocnić naszą pozycję w Bośni i Hercegowinie oraz w Słowenii. Nasze centrum zysku zajmujące się rozwiązaniami w obszarze ATM i POS obecne jest we wszystkich państwach regionu z wyłączeniem Chorwacji, Rumunii oraz Mołdawii. Udało nam się zintensyfikować sukcesy sprzedażowe rozwiązań uwierzytelniających dla bankowości na rynkach regionu oraz w Polsce, co daje znaczące nadzieje na możliwość dalszego umiędzynarodowienia tych produktów. W obszarze bankowości wygraliśmy kilka istotnych przetargów pozwalających nam na wzmocnienie naszej obecności w sektorze bankowym w regionie. Rozpoczęliśmy również pracę nad konsolidacją naszej oferty produktowej w obszarze rozwiązań dla bankowości.

Zysk netto wyniósł 38,28 mln PLN o 136,43% przewyższając wynik osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przyczynił się do tego znacząco proces konsolidacji oraz akwizycji. Grupa ASEE koncentruje się na sprzedaży własnych rozwiązań. W 2009 roku przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego stanowiły 129 mln PLN, czyli 29,5% przychodów ogółem (43% wzrost w stosunku do 2008 roku). Przychody w ujęciu rynkowym w większości pochodziły z sektora finansowego (52%), natomiast sektor usług i przemysłu 34%, a sektor administracji publicznej 14% przychodów ogółem.

Miniony rok to okres ciężkiej pracy całego Zespołu Asseco South Eastern Europe oraz spółek zależnych za co w imieniu Zarządu wszystkim Pracownikom serdecznie dziękuję. Chciałbym również podziękować naszym Klientom za zaufanie jakim nas obdarzają, Partnerom za wsparcie w budowie regionalnej międzynarodowej grupy kapitałowej i umacnianie naszej pozycji w regionie i poza jego granicami oraz Akcjonariuszom i Inwestorom za wiarę i wsparcie naszych inicjatyw. Dokonania 2009 roku napawają optymizmem na rok 2010.

Z poważaniem,

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

## Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU .....	4
1. STRUKTURA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	5
2. RYNEK INFORMATYCZNY EUROPY POŁUDNIOWO-WSCHODNIEJ ORAZ PERSPEKTYWY .....	8
3. POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY .....	8
4. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH .....	10
5. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....	14
6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUP .....	15
7. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE .....	16
a. STRUKTURA SPRZEDAŻY .....	16
b. WYNIKI FINANSOWE GRUPY W 2009 ROKU .....	19
c. STRUKTURA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....	20
d. STRUKTURA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	21
e. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	22
8. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE .....	24
9. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY .....	24
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	25
10.1. Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działamy .....	25
10.2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy .....	26
11. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	30
12. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH .....	31
13. INFORMACJE TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	31
14. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	32
15. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	32
16. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	32
17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	33
18. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	33
19. MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	33
20. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	33
21. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI .....	33
22. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....	34
23. LICZBA AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	34
24. INFORMACJE UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI .....	35
25. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	35
26. WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY .....	36
27. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	36
28. INFORMACJE W ODNIESIENIU DO EMITENTA .....	36

## **1. Struktura i charakter działalności Grupy**

Asseco South Eastern Europe jest grupą kapitałową koncentrującą swą działalność na produkcji i sprzedaży oprogramowania oraz na świadczeniu usług IT. Z uwagi na szeroki zakres terytorialny realizowanych operacji i obecność w wielu krajach oraz zróżnicowany wachlarz produktów i usług znajdujących się w ofercie spółek z Grupy Asseco South Eastern Europe, Grupa ustrukturyzowała swą ofertę i zorganizowała swoje wewnętrzne struktury i procesy w ramach czterech następujących pionów:

- a) Rozwiązania w sektorze bankowym,
- b) Rozwiązania mobilne i systemy zabezpieczeń,
- c) Karty,
- d) Integracja systemów.

### Rozwiązania w sektorze bankowym

Segment rozwiązań bankowych obejmuje zintegrowane systemy bankowe, w tym przede wszystkim centralne systemy bankowe (core banking systems). Grupa Asseco South Eastern Europe oferuje centralne systemy bankowe bazujące na platformie Oracle: (ASEBA Banking Intranet i ASEBA INTBANK), a jeden na platformie Microsoft (ASEBA Pub2000). Ponadto Grupa jest w końcowym etapie opracowywania nowego zintegrowanego centralnego systemu bankowego (Experience). Dodatkowo w ramach zintegrowanych systemów oferowane są systemy dla kanałów dystrybucji, (w tym e-bank) jak również lokalne systemy obsługi płatności, sprawozdawczości, narzędzia „Business Intelligence” obejmujące zarządzanie ryzykiem, systemy scoringu i ratingów oraz systemy zgodności procedur z regulacjami, itp.

### Rozwiązania mobilne i systemy zabezpieczeń

Segment rozwiązań mobilnych i systemów zabezpieczeń obejmuje systemy, które umożliwiają bezpieczne uwierzytelnianie klientów banku lub użytkowników systemów IT. Rozwiązania te są sprzedawane jako integralna część centralnych i wielokanałowych systemów bankowych oferowanych przez spółki Grupy lub odrębnie w celu ich zintegrowania z posiadanymi już przez banki rozwiązaniami lub oprogramowaniem innych dostawców. Oferta obejmuje technologie oparte na wykorzystaniu tokenów mobilnych i uwierzytelnianiu przez SMS, PKI (Infrastrukturę Klucza Publicznego)/karty chipowe (smartcards) będące rozwiązaniami dla podpisu elektronicznego, system mobilnej bankowości ASEBA JiMBA oraz wachlarz rozwiązań w zakresie e-commerce.

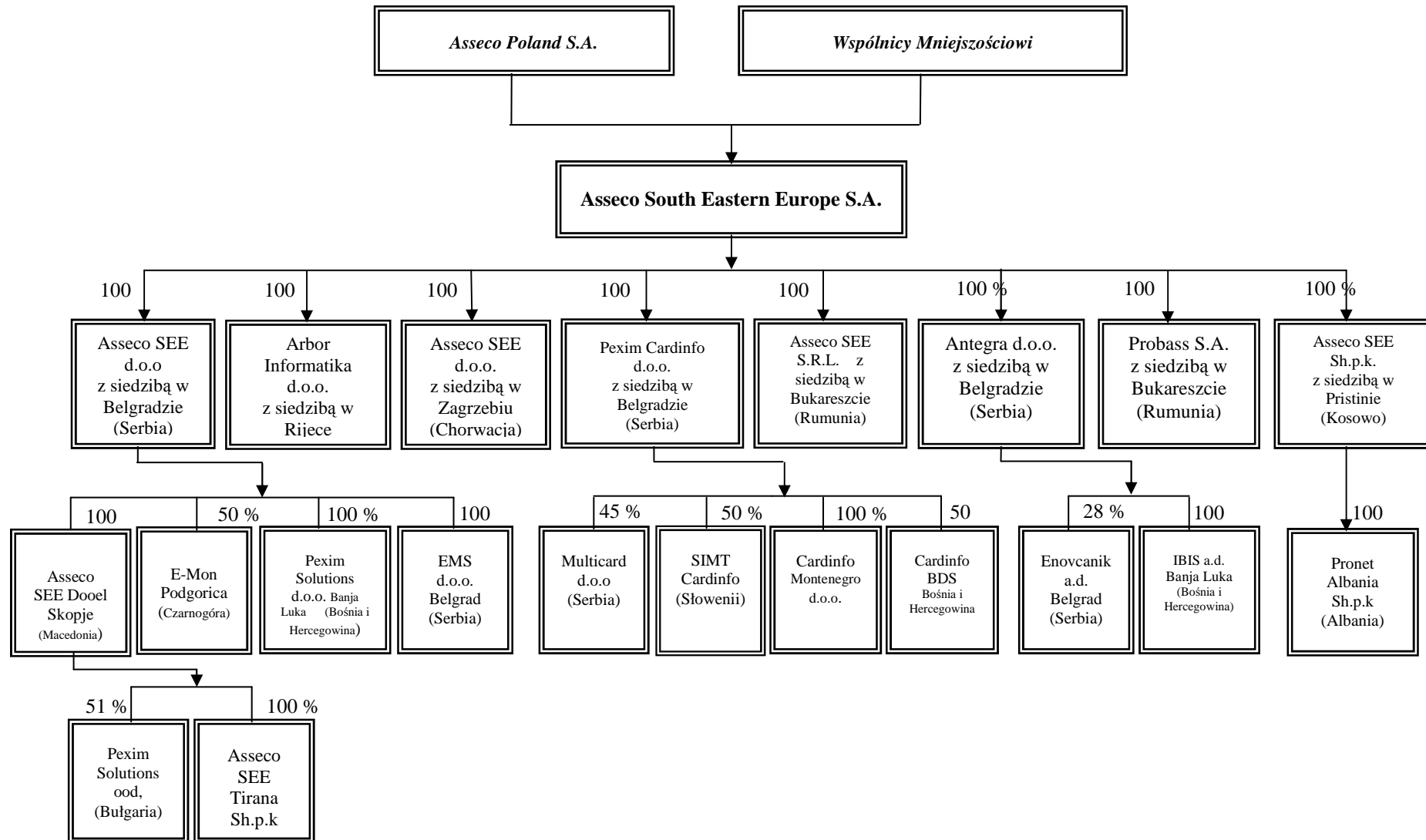
### Karty

Segment obejmuje sprzedaż i serwis bankomatów i terminali płatniczych oraz powiązane usługi dodatkowe. Dodatkowo w ramach segmentu ujmowana jest usługa ‘Top – up’ , tj. sprzedaż usług dostawców zewnętrznych na bazie własnych rozwiązań IT za pośrednictwem sieci bankomatów i terminali (np. usługi doładowania kart telefonicznych, płatność rachunków).

### Integracja systemów

Segment obejmuje usługi integracji oprogramowania obcego, elementów infrastruktury oraz sprzedaż sprzętu.

**SKŁAD GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU**



**WYKAZ SPÓŁEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

Grupa Asseco South Eastern Europe	Kraj rejestracji	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział w kapitale	
			31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>Asseco SEE Srl (dawniej Net Consulting Srl, po połączeniu z Fiba Software Srl)<sup>1)</sup></b>	Rumunia	Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych	100%	70%
<b>Asseco SEE d.o.o., Beograd (dawniej Pexim d o.o.)<sup>2)</sup></b>	Serbia		100%	60%
Asseco SEE DOOEL, Skopje (d. Pexim DOOEL) <sup>3)</sup>	Macedonia		100%	60%
Pexim Solution o.o.d. , Sofia	Bułgaria		51%	31%
Asseco SEE Tirana SH.PK (dawniej Pexim Tirana SH.P.K.) <sup>4)</sup>	Albania	Tworzenie aplikacji finansowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla instytucji finansowych.	100%	60%
Pexim Solution d.o.o. , Banja Luka	Bośnia i Hercegowina		100%	60%
E-Mon d.o.o., Podgorica	Czarnogóra		50%	39%
eMS d.o.o. , Beograd	Serbia		100%	54%
<b>Pexim Cardinfo d.o.o.</b>	Serbia		100%	60%
Cardinfo Montenegro d.o.o.	Czarnogóra		100%	60%
SIMT Cardinfo d.o.o.	Słowenia	Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego	50%	30%
Cardinfo BDS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina		50%	n/d
Multicard d.o.o.	Serbia		45%	n/d
<b>Antegra d.o.o.</b>	Serbia		100%	70%
Ibis a.d.	Bośnia i Hercegowina	Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego	100%	70%
Enovčanik	Serbia		28%	20%
<b>Arbor Informatika d.o.o.</b>	Chorwacja	Usługi IT dla sektora telekomunikacyjnego, administracji publicznej i bankowego	100%	70%
<b>Asseco SEE d.o.o. (dawniej Logos d.o.o.)<sup>5)</sup></b>	Chorwacja	Usługi IT dla sektora bankowo-finansowego, ubezpieczeń oraz dużych spółek	100%	60%
<b>Asseco SEE Sh.p.k. (dawniej Pronet Sh.p.k)<sup>6)</sup></b>	Kosowo	Integracji systemów oraz rozwój i wdrożenia własnego oprogramowania dla sektora bankowego i instytucji publicznych	100%	n/d
Pronet Albania Sh.p.k.	Albania		100%	n/d
<b>Probass S.A.</b>	Rumunia	Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla banków i instytucji finansowych	100%	n/d

## **2. Rynek informatyczny Europy Południowo-Wschodniej oraz perspektywy**

Region Europy Południowo – Wschodniej obejmuje 11 państw: Albanie, Bośnię i Hercegowinę, Bułgarię, Chorwację, Czarnogórę, Kosowo, Macedonię, Mołdawię, Rumunię i Serbię oraz Słowenię. Kraje te tworzą rynek będący w ciągu ostatnich lat areną zintensyfikowanego napływu inwestycji zagranicznych. Inwestycje te są efektem wielokierunkowych procesów gospodarczych, zmierzających do konwergencji z wolnorynkową gospodarką Europy Zachodniej oraz spodziewanego napływu funduszy europejskich. Trzy spośród krajów Regionu - Słowenia, Rumunia i Bułgaria wchodzi w skład Unii Europejskiej. Pozostałe kraje znajdują się obecnie na różnych etapach procesu integracji z Unią Europejską (na czele z Chorwacją, która prowadzi negocjacje akcesyjne). Grupa Asseco South Eastern Europe prowadzi działalność przede wszystkim na rynku chorwackim, kosowskim, macedońskim, rumuńskim oraz serbskim. W przypadku Bośni i Hercegowiny grupa zamierza skonsolidować swoje operacje i znacząco zintensyfikować skalę działania. Co do pozostałych rynków - plany zakładają sukcesywne poszerzanie skali działania poprzez wprowadzanie oferty do wszystkich segmentów działalności.

## **3. Polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy**

Grupa Asseco South Eastern Europe ma dwie główne osie rozwoju. Jedną opartą o wzrost organiczny na istniejących rynkach geograficznych jak i produktowych oraz drugą, która zakłada poszerzanie lub uzupełnianie tych rynków poprzez akwizycje. Największy wpływ na kierunki rozwoju Grupy mają założenia strategiczne dla poszczególnych pionów biznesowych.

Pion rozwiązań w sektorze bankowym jako wyzwanie traktuje wejście na rynek Chorwacji, Słowenii, Bułgarii oraz Mołdawii. Celem jest wprowadzenie na ten rynek oferty rozwiązań w zakresie systemów centralnych jak i wspomagających kanały dystrybucji dla banków. W ramach rozwoju rynku bośniackiego planowane jest umocnienie pozycji jako dostawcy rozwiązań w zakresie oprogramowania dla bankowości. W związku z tymi planami tworzone są w poszczególnych krajach „centra kompetencyjne” stanowiące w przyszłości podstawę do świadczenia usług wsparcia dla klientów.

Pion rozwiązań mobilnych i systemów zabezpieczeń rozwijany jest w oparciu o odmienną strategię. Przede wszystkim produkty są oferowane na terytorium całej Grupy Asseco Poland. Pion koncentruje swoje działania na zbudowaniu kanałów sprzedażowych we wszystkich krajach perspektywicznych. Na terenie Europy Południowo-Wschodniej pion jest w trakcie budowy sieci sprzedażowej w oparciu o zasoby poszczególnych spółek Grupy ASEE. Natomiast w przypadku krajów poza tym regionem pion stara się pozyskać lokalnych partnerów biznesowych i poprzez ich sieci sprzedażowe sprzedawać własne rozwiązania. Natomiast wsparcie techniczne jak i zaplecze produkcyjne w przypadku tego pionu jest umiejscowione w Chorwacji.

Pion karty upatruje możliwości rozwoju zarówno w ekspansji geograficznej jak i produktowej. W kwestii poszerzania rynków geograficznych pion realizuje aktualnie budowę centrum wsparcia w trzech państwach:



Bułgarii, Kosowie oraz Albanii, licząc na znaczące zwiększenie swojej obecności na tych rynkach. Dodatkowo Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi rozmowy na temat możliwości przejęcia spółki obsługującej rynek chorwacki w zakresie utrzymania i dostaw bankomatów. Pozwoliłoby to wejść na rynek, na którym pion kartowy Asseco South Eastern Europe był do tej pory nie reprezentowany. Dodatkowo pion kartowy wciąż szuka i testuje nowe produkty i rozwiązania w zakresie swojej działalności.

Pion integracji jako kierunki rozwoju widzi przede wszystkim zwiększanie obecności w poszczególnych krajach regionu. Wzrost ten opiera na ciągłym dostarczaniu klientom najnowszych rozwiązań światowych producentów jak i rozbudowywaniu usług integracyjnych z ciągłym zwiększaniem udziału rozwiązań własnych. Dodatkowo Grupa bardzo mocno rozwija kompetencje w zakresie realizowania projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej zarówno w zakresie programów akcesyjnych jak i środków strukturalnych.

Grupa Asseco South Eastern Europe rozważa również możliwości wejścia na rynek turecki. Prowadzone są w tym kierunku rozmowy, jednak ich wynik na tym etapie jest trudny do przewidzenia.

## 4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

*Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.*

### ROZWIĄZANIA W SEKTORZE BANKOWYM

Kompleksowość portfolio oferowanych produktów i usług w sektorze bankowym stanowi kluczową przewagę konkurencyjną Grupy Asseco South Eastern Europe. Oferta obejmuje zarówno zintegrowane systemy bankowe (obejmujące centralne systemy bankowe (*core banking systems*), systemy dla kanałów dystrybucji, w tym e-banking i m-banking z zaawansowanymi rozwiązaniami uwierzytelniania) jak również lokalne systemy obsługi płatności sprawozdawczości, narzędzia „*Business Intelligence*” obejmujące zarządzanie ryzykiem, systemy scoringu i ratingów, systemy zgodności procedur z regulacjami, rozwiązania wdrażające nową umowę kapitałową (*Basel II*), itp., rozwiązania wspomagające zarządzanie relacjami z klientami (*CRM*) oraz instalację bankomatów i terminali płatniczych wraz z powiązаныmi usługami.

#### Centralne Systemy Bankowe

##### Na platformie Oracle:

- **ASEBA BI Universal Integrated Banking System,**
- **ASEBA INT Bank**
- **ASEBA abSolut**

##### Na platformie Microsoft

- **ASEBA Pub2000**
- **Expirience**

W segmencie bankowości Grupa Asseco South Eastern Europe oferuje trzy różne centralne systemy bankowe. Dwa z nich bazują na platformie **Oracle**: (**ASEBA BI Universal Integrated Banking System**, **ASEBA INT Bank** i **ASEBA abSolut**), a jeden na platformie **Microsoft** (**ASEBA Pub2000**). Ponadto udało się przystąpić do etapu realizacji pierwszych wdrożeń nowego zintegrowanego centralnego systemu bankowego (**Expirience**).

**ASEBA Pub2000** jest zintegrowaną aplikacją dla bankowości detalicznej i korporacyjnej. Zintegrowana funkcja Product Factory (Fabryka Produktów) sprawia, że jest wyjątkowym produktem na rynku. Ta funkcjonalność jest standardowym elementem wszystkich modułów ASEBA Pub2000. Nasi klienci uważają, że najcenniejszym atrybutem produktu jest dynamizowanie działalności poprzez generowanie nowych produktów i usług bankowych oraz definiowanie lub zmienianie przebiegu procesów bez zmiany aplikacji. ASEBA PUB 2000 obejmuje następujące moduły: bankowość detaliczna, bankowość korporacyjna, kredyty, system zarządzania kartami, księga główna.

**ASEBA Bi Universal Integrated Banking System** jest zintegrowanym centralnym systemem bankowym wyposażonym w liczne funkcje front-end, zoptymalizowanym pod kątem banków detalicznych i komercyjnych prowadzących działalność w Południowej i Wschodniej Europie. Główne moduły stanowią: kasa, kredyty, depozyty, płatności krajowe, płatności międzynarodowe, zarządzanie kartami, operacje dokumentowe, papiery wartościowe, powiernictwo, treasury back office, sprawozdawczość, przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy, środki trwałe, inkaso, m-banking, itd.

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

zintegrować z nim specjalistyczne aplikacje typu Business Intelligence.

**ASEBA abSolut** jest systemem aplikacji zaprojektowanych aby wspierać finansowo-bankową działalność. System jest złożony z głównego modułu korowego oraz z kilku dodatkowych modułów takich jak: bankowość internetowa, system informacji zarządczej, zarządzania kartami, zarządzanie ubezpieczeniami. Ponadto istnieje aplikacja zwana **ASEBA absolut leasing**, które służy do prowadzenia firm leasingowych. W związku z powyższym można stwierdzić, że **ASEBA absolut** reprezentuje kompletny system IT dla całej działalności finansowo-bankowej instytucji.

**Expirience** jest nową linią produktów w ramach naszej działalności związanej z oprogramowaniem własnym, stworzoną jako oprogramowanie bankowe nowej generacji obejmujące system obsługi kanałów dystrybucji, system centralny, system płatności i system business intelligence.

## Kanały Dystrybucji

### Systemy e-banking:

- **ASEBA iBank**
- **ASEBA Bank@You**

### Pozostałe rozwiązania:

- **ASEBA Jimba (m-banking)**
- **ASEBA InstantCredit**
- **ASEBA Contact Center®**
- **ASEBA EPay®**

### Dodatkowe moduły bankowe:

- **systemy płatności** (SEPA, DoPay)
- **systemy sprawozdawczości** (moduł hurtowni danych i sprawozdawczości, REPOBNR)

### Business Intelligence:

- **Tezauri™**

Systemy dystrybucji (m.in. e-banking, m-banking itp.) oferowane są razem z centralnymi systemami bankowymi lub oddzielnie a następnie integrowane ze stosowanymi przez banki rozwiązaniami opracowanymi we własnym zakresie lub pochodzącymi od innych dostawców. Systemy dla kanałów dystrybucji zapewniają klientom banków alternatywny dostęp do produktów i usług. Tworzymy i sprzedajemy również pewne dodatkowe specjalne systemy dla kanałów dystrybucji takie, jak rozwiązania dla centrów obsługi klienta, specjalne portale płatnicze dla zakładów użyteczności publicznej, specjalne rozwiązania w zakresie handlu detalicznego dotyczącego finansowania konsumentów służące do sprzedaży kredytów itp. W ofercie znajdują się wielokanałowe systemy bankowości elektronicznej: **ASEBA iBank** oraz **ASEBA Bank@You** oraz wyspecjalizowany system m-bankingowy **ASEBA JiMBA**. **ASEBA InstantCredit** stanowi idealne rozwiązanie dla agentów, którzy chcą oferować swoim klientom kredyty detaliczne bez konieczności wizyty w banku. Ta aplikacja internetowa umożliwia klientom komunikację z bankiem ze sklepów i biur. **ASEBA E-Pay®** jest rozwiązaniem, które oferuje zintegrowane usługi e-banking, prezentację rachunku elektronicznego i płatności oraz bramkę obsługi płatności. **Dodatkowymi modułami bankowymi** są systemy płatności i sprawozdawczości dostosowane do lokalnych wymagań systemów bankowych każdego kraju, sprzedawane razem z podstawowymi rozwiązaniami dla banków lub oddzielnie. **SEPA Direct Debit** jest niezależnym elementem centralnego oprogramowania bankowego obsługującym polecenia obciążenia konta SEPA. **ASEBA DoPay** jest systemem do zarządzania płatnościami w walucie lokalnej i w walutach obcych. **Moduł hurtowni danych i sprawozdawczości** spełnia następujące funkcje: sprawozdawczość do Banku Centralnego, sprawozdawczość do Biur Kredytowych, sprawozdawczość do Urzędu Wywiadu Finansowego, sprawozdawczość do organów podatkowych oraz przygotowywanie danych do sprawozdawczości według standardów nowej umowy kapitałowej (Bazylea II). **ASEBA REPOBNR** jest kompleksowym systemem służącym sprawozdawczości do Banku Centralnego. **ASEBA Tezauri™** stanowi zintegrowane rozwiązanie bankowe w zakresie Business Intelligence, które umożliwia zarządzanie ryzykiem, ocenę kredytową poprzez zintegrowany system ocen punktowych (*scoring*) i analizę rentowności, nadzór nad zgodnością z obowiązującymi regulacjami w zakresie prawa jak również rozwiązania w zakresie wdrażania.

## KARTY

<p><b>Bankomaty (ATM)</b> - instalacja - serwis - wymiana</p>	<p>Grupa Asseco South Eastern Europe świadczy usługi instalacji oraz serwisu bankomatów dostarczanych przede wszystkim przez producenta Wincor Nixdorf.</p> <p>Jako wyłączny partner firmy Hypercom oferujemy terminale EFT-POS, od modeli stacjonarnych z dostępem wdzwanianym po mobilne urządzenia działające w oparciu o technologie GSM-GPRS jak również wszelkie potrzebne do ich podłączenia elementy sieciowe, oprogramowanie oraz infrastrukturę sprzętową.</p>
<p><b>Terminale płatnicze (POS)</b> - instalacja - serwis - wymiana</p>	<p>Usługi serwisowe obejmują infrastrukturę sieciową i sprzętową, jak i oprogramowanie i świadczone są na zasadzie 24godziny/7dni w tygodniu.</p>
<p><b>Centrum obsługi serwisowej</b> 27/7</p>	

## ROZWIĄZANIA MOBILNE I SYSTEMY ZABEZPIECZEŃ

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

- **Technologia tokenowa: ASEBA S&S/CAP** jest rozwiązaniem opartym na wykorzystaniu tokenów mobilnych i uwierzytelnianiu przez SMS jako wiarygodnym dwustopniowym uwierzytelnieniu niezależnie od kanału i aplikacji dla usług bankowych realizowanym przez Internet i telefon.
- **ASEBA PKI (Infrastruktura Klucza Publicznego)/karty inteligentne (samrtcards)**: rozwiązanie dla podpisu elektronicznego stanowi pakiet modułów oprogramowania, które umożliwiają oszczędne, łatwe i proste wdrożenie infrastruktury klucza publicznego i podpisu elektronicznego (poprzez zastosowanie tokenów: kart inteligentnych i tokenów USB). System **ASEBA JiMBA** dla bankowości mobilnej daje szybki i bezpieczny dostęp do informacji i usług finansowych za pośrednictwem mobilnych urządzeń komunikacyjnych przy zastosowaniu najnowocześniejszej technologii języka Java. Jest łatwy do adaptacji, dzięki czemu może być wykorzystany w ponad 50 urządzeniach mobilnych. Grupa Asseco South Eastern Europe oferuje wachlarz rozwiązań w zakresie **e-commerce**, m.in.: ASEBA Trides ACS, ASEBA Trides RS, LGOS, LPGW. Rozwiązania te dają wystawcom i sprzedawcom bezpieczną i unikalną platformę weryfikacji tożsamości posiadacza karty
- **M-banking: ASEBA JiMBA**
- **Zabezpieczenia e-commerce**

## TELKOMUNIKACJA ORAZ INNE ROZWIĄZANIA NIEBANKOWE

### Systemy Bilingowe

System bilingowy obsługuje procesy naliczania w czasie rzeczywistym opłat za ruch w sieci i kalkulacji na poziomie faktury; przygotowania plików z fakturami gotowych do wydruku lub wysłania pocztą elektroniczną lub tradycyjną; przekazywania wyników obliczeń do innych systemów; przygotowania wszelkich potrzebnych raportów ułatwiających funkcje kontrolingu oraz monitorowania spływu należności. System bilingowy jest ściśle zintegrowany z systemem CRM, systemem mediacyjnym, systemem obsługi należności oraz z systemami *back office* (do zarządzania klientami, produktami, taryfami itp.). Głównym klientem telekomunikacyjnego pionu biznesowego Asseco South Eastern Europe jest Hrvatsky Tel (Deutsche Telekom).

### Systemy do fakturowania i raportowania

**Dodatkowe systemy dla telekomunikacji** sprzedawane niezależnie od systemu bilingowego (w tym systemy na zamówienie). Systemy do fakturowania i raportowania współpracujące z systemem bilingowym Geneva: (i) **Fakturowanie** – przygotowanie plików gotowych do wydruku lub wysłania pocztą elektroniczną lub tradycyjną (ii) **Raportowanie** – przygotowanie wszelkich potrzebnych raportów (ułatwiających funkcje kontrolingu, monitorowania spływu należności, prezentację na stronach internetowych rachunków i pozycji rachunków itp.)

## INTEGRACJA

### Pełna gama usług integracyjnych ale tylko jedna spółka będąca wyłącznie integratorem

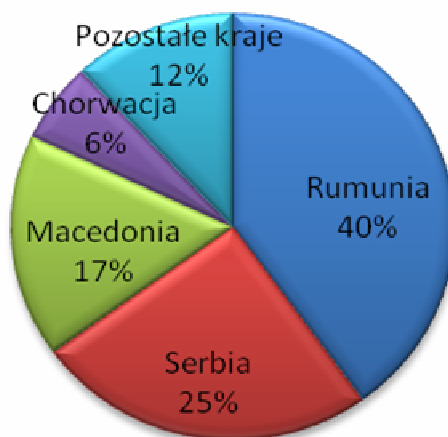
Cztery Grupa Asseco South Eastern Europe jest czołowym graczem na rynku usług integracyjnych w Kosowie, Macedonii, Rumunii oraz Serbii. Grupa świadczy usługi na rzecz sektorów finansowego, przemysłowego i publicznego w ramach następujących **linii biznesowych**: rozwój infrastruktury w związku z wdrażaniem oprogramowania Microsoft, zapewnienie ciągłości procesów biznesowych, automatyzacja działalności oraz rozwój oprogramowania.

## 5. Informacje o rynkach zbytu

*Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;*

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Grupa osiągnęła 40% przychodów ze sprzedaży w Rumunii, 25% w Serbii, 17% w Macedonii i 6% w Chorwacji.

### Geograficzny podział przychodów za 12 miesięcy do 31 grudnia 2009



## **6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grup**

*Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji*

Realizacja projektów w ramach Grupy odbywała się w ramach poszczególnych pionów operacyjnych.

### ***Wdrożenia i usługi w sektorze bankowości***

Do najważniejszych kontraktów pionu odpowiedzialnego za oprogramowanie komputerowe należały umowy z Volksbank w Serbii, United Bank w Albanii i słoweńskim NLB Banka. Pierwsza dotyczyła wdrożenia wewnętrznej sieci Intranet (wartość transakcji w przybliżeniu 267 000 EUR). W Albanii stworzono główny system bankowy (wartość transakcji w przybliżeniu: 343 000 EUR). Implementacja aplikacji obsługującej księgę główną i aktywa trwałe była przedmiotem kontraktu z bankiem słoweńskim (wartość transakcji w przybliżeniu: 420 000 EUR).

### ***Wdrożenia i usługi w zakresie rozwiązań mobilnych i zabezpieczeń***

W Banku Pekao S.A. (Grupa UniCredit) został uruchomiony system uwierzytelniający i aplikacja mobilny token, zgodnie z kontraktem zawartym w maju 2009 roku – 1 133 465 PLN.

### ***Wdrożenia i usługi w sektorze kart***

W ramach pionu kart płatniczych i usług z nimi związanych w serbskim banku OTP – zostały wprowadzone terminale POS (wartość transakcji wyniosła w przybliżeniu: 290 000 EUR). Zgodnie z umową, zawartą w lipcu 2009 roku zainstalowano wyposażenie Hypercom w banku INTESA (wartość transakcji w przybliżeniu: 300 000 EUR).

### ***Wdrożenia i usługi w zakresie integracji systemów***

Grupa kilkakrotnie realizowała projekty dla Narodowego Urzędu Statystycznego w Rumunii. Asseco SEE Srl (dawniej Net Consulting Srl) dostarczyło sprzęt komputerowy – 695 000 EUR, stworzyło i wdrożyło statystyczny portal online – 4 930 000 EUR i świadczyło usługi wspierające podczas wyborów prezydenckich – 285 000 EUR. Przedmiotem kontraktu, realizowanego w ramach konsorcjum z rumuńską firmą SIVECO, była implementacja aplikacji wykorzystanej podczas wyborów prezydenckich w Rumunii – 400 000 EUR. Licencje firmy Microsoft zostały sprzedane rumuńskiej firmie TAROM – 1 454 200 EUR.

## 7. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

*Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.*

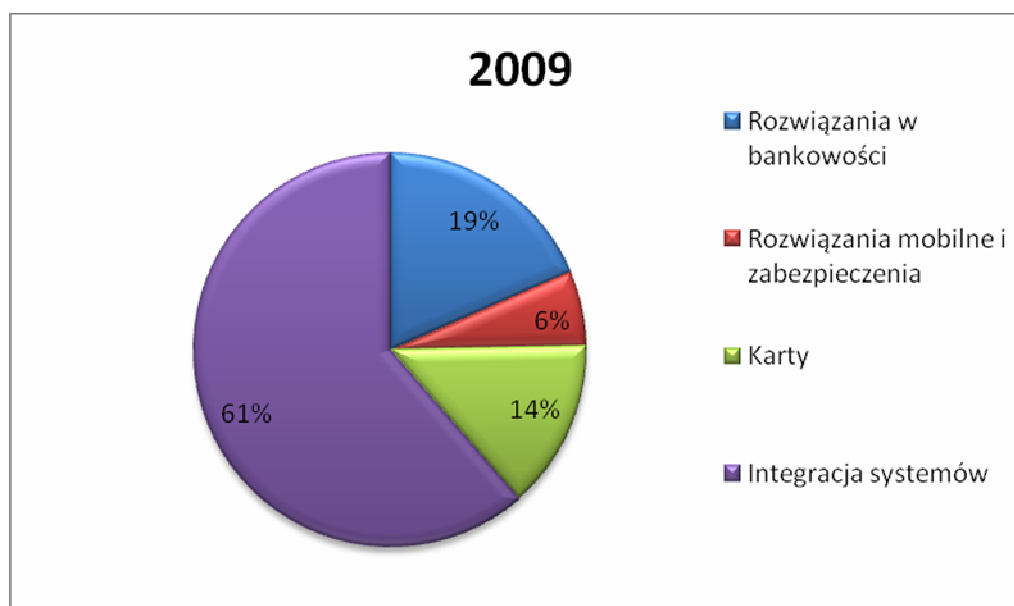
### a. STRUKTURA SPRZEDAŻY

Przychody Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 roku wyniosły 436 654 tys. PLN i w porównaniu do wartości sprzedaży wygenerowanej w roku poprzednim wzrosły o 29%. Zwiększenie przychodów nastąpiło m.in. w efekcie rozszerzenia Grupy o nowe podmioty oraz efektu synergii uzyskiwanych w wyniku konsolidacji struktur organizacyjnych i koordynacji operacji.

### STRUKTURA PRZYCHODÓW WEDŁUG PIONÓW BIZNESOWYCH

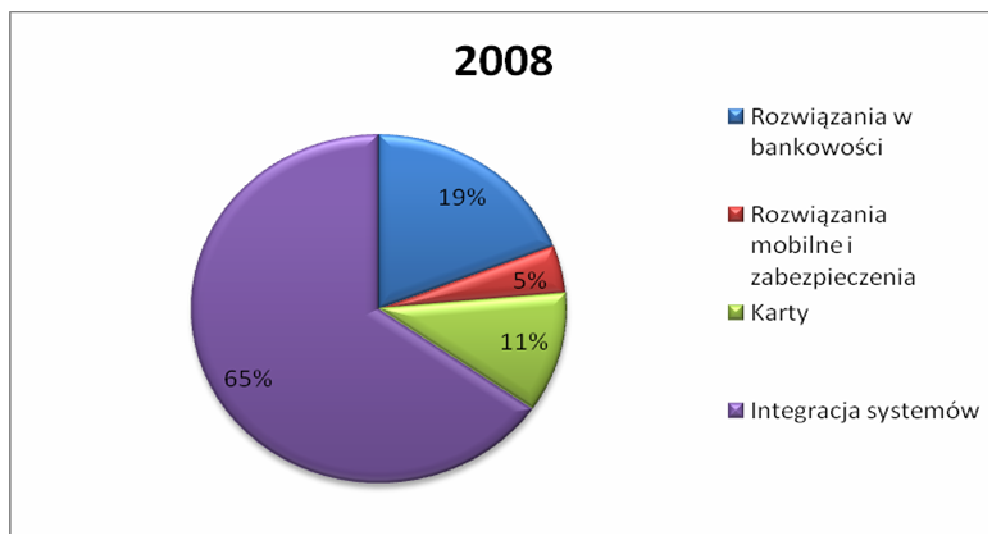
	12 miesięcy do	12 miesięcy do	Zmiana
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>Rozwiązania w bankowości</b>	80 852	64 937	25%
<b>Rozwiązania mobilne i zabezpieczenia</b>	26 967	15 021	80%
<b>Karty</b>	60 806	37 808	61%
<b>Integracja systemów</b>	268 029	221 400	21%
<b>Razem</b>	436 654	339 166	29%

### STRUKTURA PRZYCHODÓW WEDŁUG PIONÓW BIZNESOWYCH 2009 (%)





**STRUKTURA PRZYCHODÓW WEDŁUG PIONÓW BIZNESOWYCH 2008 (%)**



**Wdrożenia i usługi w sektorze bankowości 19% sprzedaży w 2009 roku**

Suma przychodów wygenerowana w okresie 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2009 roku wynosiła 80 852 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2008 (64 937 tys. PLN) stanowiło 25%-owy wzrost .

Największe przychody w ramach pionu biznesowego obejmującego wdrożenia i usługi w sektorze bankowym zostały zrealizowane na rynku serbskim (56% całkowitych przychodów w tym sektorze). Kontrybucja Rumunii w przychodach wyniosła 22% a Macedonii 14%. Nowo nabyta rumuńska spółka Probass ze względu na krótki okres przynależności do Grupy wygenerowała jedynie 2% łącznej sumy przychodów w tym sektorze.

Największe projekty realizowane w ramach tego pionu biznesowego zostały opisane w punkcie 6.

**Sprzedaż oraz usługi w sektorze kart 14% sprzedaży w 2009 roku**

Suma przychodów wygenerowana w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 60 806 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2008 (37 808 tys. PLN) stanowiło wzrost o 61%. Sektor ten został zdominowany głównie przez dwa kraje regionu: Serbię z 66% całkowitej wartości sprzedaży w tym sektorze oraz Macedonię, z 16% całkowitej wartości sprzedaży w tym regionie.

Największe projekty realizowane w ramach tego pionu biznesowego zostały opisane w punkcie 6.

**Wdrożenia i usługi w zakresie rozwiązań mobilnych i zabezpieczeń 6% sprzedaży w 2009 roku**

Sektor ten okazał się najbardziej dynamicznie rozwijającym się w naszej Grupie. Suma przychodów wygenerowana w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 roku wynosiła 26 967 tys. PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2008 (15 021 tys. PLN) stanowiło wzrost o 80%.

Największe projekty realizowane w ramach tego pionu biznesowego zostały opisane w punkcie 6.

**Integracja systemów 61% w sprzedaży w 2009 rok.**

W związku z charakterem działalności integracyjnej, dotyczącej przede wszystkim rozwoju infrastruktury i odsprzedaży sprzętu pionu biznesowy integracji jest najmniejszym pod kontem kryterium rentowności, niemniej jednak realizowana marża jest ciągle powyżej przeciętnej na rynkach rozwiniętych. Biorąc pod uwagę niskie nasycenie rynku, popyt na usługi z powinien utrzymać się na wysokim poziomie w dającej się przewidzieć przyszłości jakkolwiek stopniowe obniżanie się marży jest ważnym czynnikiem ryzyka w długim okresie. Największe przychody w tym sektorze Grupa osiągnęła w Rumunii.

### **STRUKTURA PRZYCHODÓW WEDŁUG RODZAJÓW**

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>Oprogramowanie i usługi własne</b>	128 990	90 173	43%
<b>Oprogramowanie i usługi obce</b>	109 514	60 333	82%
<b>Sprzęt i infrastruktura</b>	168 911	166 893	1%
<b>Outsourcing</b>	26 009	19 290	35%
<b>Pozostała sprzedaż</b>	3 230	2 477	30%
<b>Razem</b>	436 654	339 166	29%

W 2009 roku największy wzrost w stosunku do roku poprzedniego Grupa odnotowała na sprzedaży oprogramowania i usług obcych. Dużą, 43% dynamiką charakteryzowała się również sprzedaż oprogramowania własnego oraz usług własnych Grupy. Udział sprzedaży oprogramowania i usług własnych w sprzedaży ogółem wzrósł z 27% w 2008 roku do 30% w 2009 roku. Spadł natomiast udział przychodów ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury o ponad 10 % - z 49% w 2008 roku do prawie 39% w roku 2009.

### **STRUKTURA PRZYCHODÓW WEDŁUG KLIENTÓW**

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>Sektor bankowo – finansowy</b>	228 671	197 530	16%
<b>Sektor przedsiębiorstw</b>	147 633	115 594	28%
<b>Sektor administracji publicznej</b>	60 350	26 042	132%
<b>Razem</b>	436 654	339 166	29%

W 2009 roku Grupa odnotowała dynamiczny 132% wzrost przychodów w sektorze administracji publicznej. Największy udział w przychodach zajmuje sprzedaż kierowana do odbiorców z sektora bankowo- finansowego.

**b. WYNIKI FINANSOWE GRUPY W 2009 ROKU**

**SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE W 2009 ROKU**

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	436 654	339 166	29%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	104 589	82 686	26%
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	56 979	45 174	26%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	55 745	44 613	25%
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	47 379	31 336	51%
<b>Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	38 276	16 189	136%

Przychody Grupy w roku 2009 były wyższe o 29% co pozwoliło osiągnąć dynamikę wzrostu zysku operacyjnego na poziomie 25%. Natomiast zysk netto Grupy wzrósł o 51% co dzięki dokonanej transakcji konwersji akcji w drugim kwartale 2009 roku zaowocowało wzrostem na poziomie zysku przypadającego Jednostki Dominującej o 136%.

**SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE W PODZIALE NA PIONY BIZNESOWE W 2009 ROKU**

	ROZWIĄZANIA W BANKOWOŚCI		ROZWIĄZANIA MOBILNE I ZABEZPIECZENIA		KARTY		INTEGRACJA SYSTEMÓW		INNE	
	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	80 073	64 937	27 746	15 021	60 806	37 808	268 029	221 400	-	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	32 357	26 283	11 643	6 562	16 025	14 448	44 564	35 393	-	-
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	17 700	15 147	7 649	4 625	10 790	5 219	22 505	20 757	(1 665)	(574)

Przychody pionu Rozwiązań w Bankowości wzrosły w stosunku do 2008 roku o 25%, natomiast zysk netto ze sprzedaży o 17%.

W przypadku pionu Rozwiązań Mobilnych i Zabezpieczeń wzrost ten był 80% na poziomie przychodów oraz 65% dla zysku netto ze sprzedaży.

Pion Kart w 2009 zanotował przychody wyższe o 61% a zysk netto ze sprzedaży i aż o 107% wyższy był zysk netto ze sprzedaży.

W obszarze pionu Integracji systemów przychody wzrosły o 21% a zysk netto ze sprzedaży tylko o 8%.

**c. STRUKTURA SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE**

**Struktura Aktywów**

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>467 213</b>	<b>486 158</b>	<b>68%</b>	<b>76%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne	20 980	19 927	3%	3%
<i>w tym: Nieruchomości Inwestycyjne</i>	889	889	0%	0%
Wartość Firmy	443 867	463 105	65%	73%
Pozostałe	2 366	3 126	0%	0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>213 205</b>	<b>145 645</b>	<b>31%</b>	<b>24%</b>
Zapasy	25 197	32 584	4%	5%
Należności z tyt. dostaw i usług i Rozliczenia międzyokresowe	57 119	54 324	8%	9%
Środki pieniężne i depozyty	104 551	41 115	15%	7%
Pozostałe	26 338	17 622	4%	3%
<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 695</b>	<b>-</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>683 113</b>	<b>631 803</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Głównym składnikiem aktywów Grupy była wartość firmy, przy czym w 2009 roku nastąpił spadek jej udziału w całkowitej kwocie aktywów do 65% z 73% (w 2008 roku). Znaczący wzrost udziału w aktywach zanotowały środki pieniężne które na koniec 2009 roku wynosiły 15%. Pozostałe pozycje mniej więcej stanowiły taki sam odsetek jak rok wcześniej.

## Struktura Pasywów

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
<b>Kapitał własny</b>	<b>578 611</b>	<b>298 504</b>	<b>85%</b>	<b>48%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 791</b>	<b>247 789</b>	<b>2%</b>	<b>39%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>91 731</b>	<b>85 510</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe	3 379	483	0%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 666	31 859	5%	5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	54 686	53 168	8%	8%
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 980</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>683 113</b>	<b>631 803</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

W pasywach nastąpiła zmiana w 2009 roku w strukturze finansowania aktywów. Znacząco zwiększył się udział kapitałów własnych z 48% w 2008 roku do 85% w 2009 roku. Towarzyszył temu spadek udziału zobowiązań długoterminowych z 39% udziału w pasywach w roku 2008 do 2% w roku 2009.

### *d. STRUKTURA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH*

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>53 508</b>	<b>37 761</b>
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(62 164)</b>	<b>(77 261)</b>
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane działalności finansowej</b>	<b>74 464</b>	<b>65 397</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych</b>	<b>65 808</b>	<b>25 897</b>

Grupa odnotowała wzrost przepływów w działalności operacyjnej w roku 2009 o 42% w stosunku do roku 2008. W zakresie działalności inwestycyjnej nastąpił spadek o 20% w stosunku do przepływów z 2008 roku, a przepływy z działalności finansowej były wyższe o 14% w stosunku do 2008 roku.

Powyższe przepływy w sumie wpłynęły na polepszenie stanu posiadania środków pieniężnych Grupy o 154%.

**e. ANALIZA WSKAŹNIKOWA**

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009	12 miesięcy do 31 grudnia 2008
	%	%
<b>Marża brutto na sprzedaży</b>	23,95%	24,38%
<b>EBIDTA</b>	13,80%	14,08%
<b>Marża zysku operacyjnego</b>	12,77%	13,15%
<b>Marża zysku netto</b>	8,77%	4,77%
<b>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</b>	8,75%	10,92%
<b>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</b>	5,82%	3,59%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża brutto na sprzedaży, marża EBITDA oraz marża zysku operacyjnego spadły w stosunku do 2008 roku odpowiednio o 0,4 pp. 0,3pp. oraz 0,4pp. Natomiast marża zysku netto zanotowała wzrost o 4 pp., co stanowi blisko 84% polepszenie marżowości.

Stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 8,75 i była gorsza o 2,2 pp. Natomiast stopa zwrotu z aktywów wyniosła 5,82% i była lepsza o 2,2 pp. w stosunku do roku 2008.

**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>Kapitał pracujący</b>	122 189	60 135
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	2,30	1,70
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b>	1,99	1,29
<b>Wskaźnik natychmiastowej płynności</b>	1,12	0,48

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (obligacje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wszystkie wskaźniki płynności zanotowały wzrost w stosunku do roku 2008 i były na bezpiecznym poziomie co świadczy o dobrej kondycji płynnościowej Grupy.

**WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA**

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	%	%
<b>Wskaźnik zadłużenia ogólnego</b>	15,0%	52,8%
<b>Dług / Kapitał własny</b>	0,0%	1,4%
<b>Dług / (Dług + Kapitał własny)</b>	0,0%	1,3%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa

Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne

Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitały własne)

Wskaźnik zadłużenia ogólnego znacząco spadł w stosunku do roku 2008 i wynosił 15%.

## 8. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

*Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.*

Według Zarządu istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy miały lub mogą mieć w najbliższej przyszłości:

- objęcie przez mniejszościowych akcjonariuszy podwyższenia kapitału w Asseco South Eastern Europe i wniesienie na poczet tego podwyższenia akcji spółek parterowych, dzięki czemu Grupa została skonsolidowana kapitałowo oraz zarządczo,
- udany debiut giełdowy, który pozwolił zgromadzić środki na akwizycje,
- objęcie podwyższenia kapitału przez Europejski Bank Rozwoju i Odbudowy za gotówkę, co zwiększa dodatkowo środki pieniężne przeznaczone na akwizycję i rozbudowę Grupy kapitałowej oraz
- zawarcie każdej z umów handlowych opisanych w punkcie 6.

## 9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

*Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej*

### **Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy**

- Rozwój gospodarczy w regionie Europy Południowo – Wschodniej, przede wszystkim w kontekście recesji i procesów przezwyciężania kryzysu,
- Sytuacja na rynku informatycznym w regionie Europy Południowo – Wschodniej, wciąż ta część Europy w zakresie rynku IT jest bardzo niedoinwestowana w stosunku do krajów zachodnich Europy
- Konsolidacja i rozwój sektora bankowego w regionie Europy Południowo – Wschodniej,
- Dostęp do strukturalnych funduszy unijnych w Rumunii i Bułgarii oraz przedakcesyjnych w Chorwacji, Macedonii i Kosowie,
- Proces informatyzacji administracji publicznej, w celu dostosowania jakości oraz funkcjonalności świadczonych usług do wymogów Unii Europejskiej

### **Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy**

- Jakość, kompleksowość oraz integracja oferty Grupy Asseco South Eastern Europe,
- Nakłady na badania i rozwój,
- Stabilna i doświadczona kadra menadżerska,
- Bogate doświadczenia we wdrażaniu kompleksowych projektów informatycznych angażujących różnorodne usługi na szerokim obszarze geograficznym,
- Skuteczne działania zespołu sprzedażowego i marketingowego.



## **10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

*Opis istotnych czynników ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona.*

### **10.1. Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działamy**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Europie Południowo -Wschodniej**

Nasza Grupa prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej. Strategią Grupy jest dalsza ekspansja w tym regionie i poza jego granicami, w innych krajach rozwijających się. W konsekwencji planowanego rozwoju, na działalność Grupy mogą oddziaływać czynniki związane ze stabilnością gospodarczą i polityczną w danym regionie. W ramach ekspansji będziemy musieli sprostać również nowej konkurencji, nowemu rynkowi i nowym przepisom. Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z ogólną sytuacją ekonomiczną w krajach Europy Południowo-Wschodniej, w których nasza Grupa prowadzi działalność. Na osiągnięte przez nas wyniki finansowe największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz stopa inflacji.

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

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

#### **Ryzyko związane z konkurencją w Europie Południowo-Wschodniej**

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

#### **Ryzyko związane z ewentualnymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich**

Rozwój działalności naszej Grupy na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności od praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, w których nasze spółki zależne prowadzą działalność, mogą powstawać wątpliwości, co do skuteczności przeniesienia na Grupę prawa własności do kodów oprogramowania,

stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek zależnych, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach.

#### **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

Prowadzimy działalność na rynkach w wielu krajach Europy Południowo-Wschodniej. Umowy zawierane przez spółki z Grupy są denominowane w różnych walutach, również obcych w stosunku do rynków, na których Grupa prowadzi działalność, w tym w euro, dolarach amerykańskich, lejach rumuńskich, kunach chorwackich czy dinarach serbskich. Chwilowe wahania kursów walut oraz długoterminowe trendy na rynku walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy.

## **10.2. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **Ryzyko związane z wahaniami naszych przychodów i wydatków**

Pomimo, iż przychody spółek z naszej Grupy w ostatnich latach wzrosły, to w przyszłości przychody Grupy mogą wahać się znacząco w poszczególnych okresach. Jest możliwe, że osiągniemy w przyszłości wyniki operacyjne na niższym poziomie niż oczekiwane przez rynek, ze względu na wpływ negatywnych czynników. Zmiany technologiczne mogą spowodować, że obecna technologia i produkty Grupy mogą okazać się przestarzałe i będą wymagać dokonania znaczących, nowych inwestycji.

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

W każdym z głównych obszarów działalności, świadczenie usług przez Grupę opiera się na zaufaniu klientów i jakości naszych produktów i usług. Należyte wdrożenie naszych projektów informatycznych, mających kluczowy wpływ na działalność operacyjną naszych klientów, pociąga za sobą, w większości przypadków, podpisanie długoterminnych umów z takimi klientami. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi klientów zależy ich zaufanie do naszej Grupy.

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

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

#### **Ryzyko związane z pozyskiwaniem projektów informatycznych**

Część przychodów Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże przedsiębiorstwa prywatne. W większości takich przetargów udział biorą firmy należące do czołówki na rynku informatycznym w danym regionie oraz znaczące firmy zagraniczne, co znacznie zwiększa konkurencję. Nasza działalność zależy od

dostępności do wiarygodnych informacji dotyczących przyszłych planów inwestycyjnych, w sektorze państwowym i prywatnym, w zakresie technologii informatycznych i telekomunikacyjnych. Dostęp do informacji dotyczących w szczególności sektora państwowego jest bardzo ograniczony. Ponadto brak procedur i doświadczenia w pozyskiwaniu funduszy strukturalnych lub funduszy unijnych w Rumunii i Bułgarii może wpłynąć na naszą zdolność generowania wzrostu na przewidywanym poziomie.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych klientów**

Nasza działalność w znacznym stopniu opiera się na realizacji projektów, które są długotrwałe i wymagają dużych nakładów pracy. Realizacja umów zawartych z największymi odbiorcami w znacznym stopniu wpłynie na nasze przychody w kolejnych latach. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć szczególnie negatywny wpływ na działalność spółki Arbor Informatika, której zasadniczy przychód jest generowany przez T-HT, spółkę zależną Deutsche Telecom.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Działalność naszej Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi. Istnieje ryzyko, że kluczowi dostawcy Grupy mogą zmienić swoje strategie stosowane wobec lokalnych partnerów i zechcą dążyć do wzmocnienia współpracy z jednym wybranym podmiotem. Oni sami mogą także rozpocząć oferowanie usług wdrożeniowych dotyczących ich produktów, czy też podnieść ceny oferowanych produktów. Współpraca z takimi firmami jak Microsoft czy Oracle obarczona jest szczególnym ryzykiem.

#### **Ryzyko związane z sektorem bankowym**

Jeden z najważniejszych obszarów naszej działalności to dostarczanie rozwiązań i świadczenie usług informatycznych na rzecz banków i innych instytucji finansowych. Ponadto obecny brak stabilności w sektorze finansów może skutkować obniżeniem poziomu inwestowania i optymalizacją kosztów przez instytucje finansowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Ze względu na duży nacisk kładziony na sektor finansowy, jakkolwiek spadek inwestycji w nowe rozwiązania i usługi informatyczne lub spadek działalności promocyjnej w odniesieniu do istniejących produktów i usług w dziedzinie e-biznesu ze strony kluczowych klientów miałby niewątpliwie niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Sektor bankowy w skali globalnej, a w szczególności w regionach Europy Południowo-Wschodniej, jest w fazie intensywnej konsolidacji, z naciskiem na standaryzację rozwiązań i optymalizację kosztów na poziomie danej grupy. Rozstrzygnięcie centrali na korzyść innych, preferowanych globalnych uczestników rynku informatycznego w dziedzinie technologii, na których Grupa jest obecna, może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy.

#### **Ryzyko związane z jednostkami świadczącymi usługi integracyjne**

Na niektórych rynkach, na których prowadzimy działalność, jednostki świadczące usługi integracyjne generują wyższe marże niż w Polsce. W związku z tym można oczekiwać, że z chwilą nasycenia tych rynków, marże ulegną obniżeniu.

### **Ryzyko związane z niewypłacalnością lub niewłaściwym postępowaniem naszych podwykonawców**

W pewnych przypadkach dostarczamy naszym klientom rozwiązania opracowane i zrealizowane przez naszych podwykonawców. Podobnie jak wszyscy przedsiębiorcy, nasi podwykonawcy mogą napotkać trudności biznesowe lub finansowe i mogą nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań względem nas i naszych klientów.

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

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii. Obecność poszczególnych produktów na takim rynku jest stosunkowo krótka. Niezbędne jest prowadzenie badań i inwestowanie w nowe produkty w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku. Istnieje niebezpieczeństwo pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują spadek atrakcyjności produktów i usług oferowanych przez Grupę i uniemożliwią realizację spodziewanych dochodów.

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

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

### **Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od kluczowych członków kadry kierowniczej**

Podobnie jak w większości spółek opracowujących systemy informatyczne, jednym z głównych filarów powodzenia Spółki jest jej wykwalifikowany personel oraz kadra kierownicza. Branża informatyczna, w której prowadzimy działalność charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem rotacji personelu. Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa nie będzie w stanie zatrzymać obecnie zatrudnionych, lub zatrudnić nowych, równie wysoko wykwalifikowanych pracowników w przyszłości. W większości przypadków, kluczowi członkowie kadry zarządzającej są jednocześnie założycielami spółek zależnych. Nabywanie nowych inwestycji uzależnione jest od kontaktów wypracowywanych przez kluczowy personel. Utrata niektórych z kluczowych członków personelu miałaby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową, a także wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko związane z procesem integracji Grupy**

Grupa narażona jest na ryzyko związane z efektywnością integracji Asseco SEE i spółek zależnych, szczególnie biorąc pod uwagę, że spółki Grupy działają na różnych rynkach i w różnych krajach. Nasza strategia zakłada integrację Spółek Zależnych z Asseco SEE oraz kolejne przejęcia podmiotów w Europie Południowo-Wschodniej. Nie możemy jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia opóźnień w realizacji procesu integracji, jego realizacji tylko w ograniczonym zakresie lub nie zrealizowania go w ogóle. Ponadto, nawet

jeżeli spółki zależne oraz ewentualne kolejne przejęte podmioty zostaną zintegrowane z Grupą, możemy nie być w stanie dokonać integracji bazy produktów i usług oferowanych przez poszczególne firmy, lub utrzymać w procesie rozwoju dotychczasowych praktyk korporacyjnych.

#### **Ryzyko związane z dywidendą**

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

#### **Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Asseco Poland S.A., akcjonariusz większościowy, jest właścicielem 53,45% akcji Spółki. Spodziewamy się, że Asseco Poland S.A. utrzyma pozycję akcjonariusza większościowego a także utrzyma znaczący wpływ na działalność Spółki. Zakres uprawnień związanych z akcjami Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym Spółki jest znaczący i trzeba się liczyć z faktem, że Asseco Poland w obecnej sytuacji ma dominujący wpływ na decyzje strategiczne Spółki.

## **11. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

*Opis głównych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.*

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez dział księgowości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w spółce Asseco South Eastern Europe S.A. jest realizowany przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz pozostałych pracowników w drodze obowiązujących procedur i regulacji wewnętrznych (np. zarządzenia, regulaminy, instrukcje, zakresy obowiązków poszczególnych pracowników) i innych uregulowań. Kluczowe osoby odpowiadają za stworzenie, wdrażanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i przegląd ponoszonego ryzyka. Głównymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce, mającymi za zadanie wyeliminowanie ryzyka przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są:

1. Bieżące czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki oraz w spółkach zależnych, które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu oraz umożliwiają identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednie na nie reagowanie,
2. Sprawny i wiarygodny system informacyjny pozwalający na zbieranie oraz sprawdzanie danych nadsyłanych przez spółki Grupy oraz szybkie reagowanie w przypadku stwierdzenia odchylenia realizacji budżetu,
3. Roczne oraz półroczne badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
4. Badanie rocznych sprawozdań finansowych w spółkach Grupy przez firmy audytorskie należące do Wielkiej Czwórki,
5. Wewnętrzne regulacje określające obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem osób biorących bezpośredni udział w procesie sporządzania sprawozdań,
6. Ochrona ważnych informacji i niedopuszczenie do ich wpływu ze Spółki,
7. Regularne monitorowanie dyrektorów finansowych oraz osób odpowiedzialnych za przygotowywanie raportów finansowych w spółkach należących do Grupy Asseco South Eastern Europe, mające na celu kontrolę, identyfikację ryzyk i zagrożeń oraz określanie sposobów przeciwdziałania nim.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane sporządzane jest przez Szefa Sprawozdawczości Grupowej, natomiast ostateczna treść zatwierdzana jest przez Zarząd Spółki, który nadzoruje poszczególne obszary działalności i procesy.

## 12. Opis głównych inwestycji kapitałowych

*Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.*

W roku obrotowym 2009 Spółka Asseco South Eastern Europe S.A. nabyła po 100% udziałów w dwóch spółkach zagranicznych: Asseco SEE Sh.p.k. (dawniej IT Konsalting Inxhiniering Telekomunikime Sh.p.k – Pronet Sh.p.k.) z siedzibą w Kosowie oraz Professional Bank Systems & Software – Probass S.A. z siedzibą w Rumunii (Probass S.A.) W obu przypadkach 60% akcji zostało zakupionych za gotówkę, w zamian za pozostałe 40% udziałowcy objęli udziały w Asseco South Eastern Europe S.A.

Cena zakupu 60% udziału w Asseco SEE Sh.p.k. (dawniej Pronet Sh.p.k.) składa się z dwóch rat: pierwsza wynosi 5,4 mln EUR, natomiast druga jest uwarunkowana wynikiem osiągniętym przez spółkę w 2009 roku i wyniesie nie więcej niż 0,7 mln EUR. Pozostałe 40% udziałów objęte zostało w zamian za 1 078 909 akcji Asseco South Eastern Europe S.A. („transakcja swap”).

Koszt nabycia 60% akcji spółki Probass S.A. wyniósł 7,7 mln EUR, natomiast pozostałe 40% akcji objęte zostało w zamian za 1 524 269 akcji Asseco South Eastern Europe S.A. („transakcja swap”). Dodatkowo w dniu zawarcia umowy zakupu, Asseco South Eastern Europe S.A. zawarło umowę przeniesienia własności jednej akcji Probass S.A. na rzecz Asseco Poland S.A. W rezultacie Asseco South Eastern Europe S.A. posiada 99,99% kapitału zakładowego Probass S.A. a Asseco Poland S.A. posiada 0,01 % kapitału zakładowego Probass S.A. Strony umowy zakupu postanowiły, iż do dnia 31 grudnia 2011 roku akcjonariusze Probass S.A. mogą swobodnie dysponować tylko 25 % akcjami Asseco South Eastern Europe S.A. (tj. sprzedawać, przenosić, ustanawiać zabezpieczenia). Po dacie 31 grudnia 2011 roku wszystkie z ograniczeń do dysponowania akcjami Asseco South Eastern Europe S.A. przestają obowiązywać.

## 13. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

*Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym*

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie miały miejsca istotne transakcje zawarte przez Asseco South Eastern Europe S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zrealizowanymi w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku zostały zaprezentowane w nocie 5.1. Dodatkowych Informacji i Objasnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco South Eastern Europe.



## 14. Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

*Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.*

W dniu 30 grudnia 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę kredytu inwestycyjnego w maksymalnej wysokości 7 mln EUR. Wysokość oprocentowania kredytu wynosi 3M EURIBOR + marża. Termin spłaty zgodnie z umową został ustalony na dzień 31 stycznia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu wykorzystania tego kredytu.

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Asseco South Eastern Europe zostały zaprezentowane w punkcie 2.11. Dodatkowych Informacji o Objasnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2009.

## 15. Informacje o poręczeniach i gwarancjach

*Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.*

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A. nie udzieliła oraz nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

Zobowiązania pozabilansowe z tytułu poręczeń i gwarancji Grupy Asseco South Eastern Europe zostały opisane w punkcie 27 niniejszego raportu.

## 16. Opis wykorzystania wpływów z emisji

*W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.*

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A. wyemitowała akcje Serii od L do P o wartości nominalnej 10,00 PLN w liczbie 9 514 058.

W związku z debiutem ASEE na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych dnia 28 października 2009 Asseco Sou wyemitowało łącznie 2 100 000 Akcji Serii L o wartości emisyjnej 14,00 PLN. Łączny wpływ netto z emisji wyniósł 29 400 tys. PLN. W związku z inwestycją Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wyemitowane zostało 4 810 880 szt. akcji Serii M o wartości emisyjnej 12,89 PLN. Wpływ z emisji Serii L i M został przeznaczony na sfinansowanie akwizycji spółki Asseco SEE Sh.p.k. (dawniej Pronet Sh. p.k.) z siedzibą w Kosowie oraz Probass S.A. z siedzibą w Rumunii. Część powyższych transakcji została sfinansowana emisją akcji na okaziciela Serii N oraz P wyemitowanych przy zakupie odpowiednio spółki Asseco SEE Sh.p.k. (dawniej Pronet Sh. p.k.) oraz spółki i Probass S.A.. Akcje serii N oraz P zostały pokryte aportem w postaci 40% udziałów w powyższych spółkach.

Pozostała część środków zostanie przeznaczona na dalsze planowane akwizycje w Regionie Europy Południowo - Wschodniej.



## **17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

## **18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

*Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.*

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Eastern Europe wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych, uzyskaną głównie w ramach pierwszej oferty publicznej akcji oraz kolejnych emisji.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych wobec dostawców jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz zobowiązań inwestycyjnych.

## **19. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

*Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.*

Zgodnie z opisami zamieszczonymi powyżej Asseco South Eastern Europe S.A. posiada wolne środki pieniężne w wysokości 48 mln PLN pozyskane z emisji akcji dla inwestorów kwalifikowanych oraz wolną, otwartą linię kredytową w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju w wysokości 7 000 tys. EUR, które zostaną przeznaczone na planowane akwizycje w Regionie Europy Południowo - Wschodniej. Akwizycje będą finansowane w części ze środków pieniężnych Spółki, w części natomiast, nowo wyemitowanymi, w ramach kapitału docelowego akcjami Asseco South Eastern Europe S.A.

## **20. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą Kapitałową**

W 2009 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania Asseco South Eastern Europe S.A. jak również Grupą.

## **21. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi i nadzorującymi**

*Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie*

Umowy w przedmiocie opisanym powyżej nie wystąpiły.

## 22. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta

*Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.*

Informacja dotycząca wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta została ujawniona w punkcie 4.2. Dodatkowych Informacji i Objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe za rok 2009.

## 23. Liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

*Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).*

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

**liczba akcji – stan na dzień:**

	16 marca 2010	31 grudnia 2009	13 listopada 2009	31 grudnia 2008
<b>Zarząd</b>				
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Rafał Kozłowski	150	150	150	150
Miljan Mališ *	-	-	-	n/d
Dražen Pehar <sup>(1)</sup>	779 068	779 068	779 068	n/d
Calin Barseti <sup>(1)</sup>	-	-	-	n/d
Miodrag Mirčetić <sup>(1)****</sup>	-	-	-	n/d
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Adam Góral **	-	-	-	-
Jacek Duch <sup>(2)</sup>	n/d	-	-	-
Nicholas Jeffery <sup>(3)</sup>	-	-	-	n/d
Mihail Petreski <sup>(4)***</sup>	-	-	-	n/d
Przemysław Sęczkowski	2 500	2 500	2 500	2 500
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150
Andrzej Gerlach <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	300

<sup>1)</sup> Powołani w skład Zarządu w dniu 27 sierpnia 2009 roku

<sup>2)</sup> Złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 18 stycznia 2010 roku

<sup>3)</sup> Powołany w skład Rady Nadzorczej z dniem 17 sierpnia 2009 roku

<sup>4)</sup> Powołany w skład Rady Nadzorczej 22 maja 2009 roku

<sup>5)</sup> Złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 22 maja 2009 roku

<sup>9)</sup> Miljan Mališ, członek Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d o. o, akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A., na dzień 31 grudnia 2009 roku Mini Invest d o.o. posiadało 839 597 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

<sup>\*\*)</sup> Adam Góral, członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A., na dzień 31 grudnia 2009 roku Asseco Poland S.A., posiadała 26 494 676 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

<sup>\*\*\*)</sup> Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d o. o, akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A., na dzień 31 grudnia 2009 roku Liatris d o.o. posiadało 3 842 683 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

<sup>\*\*\*\*)</sup> Miodrag Mirčetić, członek Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem spółki 14-INVENTION d.o.o., akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A.; na dzień 31 grudnia 2009 roku 14-INVENTION d.o.o. posiadało 1 776 971 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

## **24. Informacje umowach w wyniku których mogą w nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji**

*Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.*

Wedle najlepszej wiedzy zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. nie istnieją żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Niemniej jednak w dniu 1 stycznia 2010 kończy się ograniczenie dotyczące sprzedaży części akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy objęli je w wyniku transakcji konwersji akcji opisanej powyżej w pkt. 2. Szczegóły dotyczące ograniczeń w dysponowaniu akcjami znajdują się w punkcie 7 Oświadczenia Asseco South Eastern Europe S.A. dotyczącego stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego.

## **25. Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

*Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.*

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w przedmiocie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku Asseco South Eastern Europe S.A. sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A. została zawarta w dniu 4 marca 2009 roku.

## **26. Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została zaprezentowana została w punkcie 6 Dodatkowych Informacji i Objasnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe za rok 2009.

## **27. Opis istotnych pozycji pozabilansowych**

*Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym*

Na dzień 31 grudnia 2009 roku stan zobowiązań pozabilansowych Grupy z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych jako zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych i zabezpieczających roszczenia w okresie gwarancji i rękojmi wynosił 11 469 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Pexim Cardinfo d.o.o. posiadała zobowiązanie do zakupu sprzętu oraz wartości niematerialnych w wysokości 1 350 tys. PLN.

Grupa na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku posiadała zawarte umowy najmu, leasingu i inne o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

<b>Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni</b>	<b>31 grudnia 2009</b>	<b>31 grudnia 2008</b>
W okresie do 1 roku	9 944	6 955
W okresie od 1 roku do 5 lat	24 108	21 268
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>34 052</b>	<b>28 223</b>

<b>Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych</b>	<b>31 grudnia 2009</b>	<b>31 grudnia 2008</b>
W okresie do 1 roku	236	211
W okresie od 1 roku do 5 lat	582	756
	<b>818</b>	<b>967</b>

## **28. Informacje w odniesieniu do emitenta**

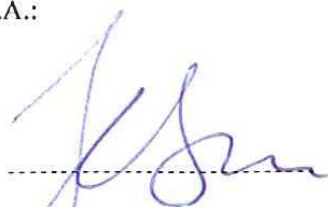
Informacje w odniesieniu do emitenta wymagane §92 ust. 4 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* (Dz.U. Nr 23, poz. 259) zostały zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. pod Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

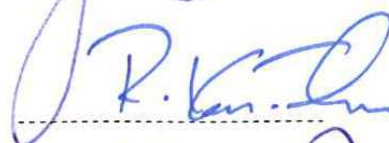
Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pehar

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 16 marca 2010 roku

**Oświadczenie Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd oświadcza, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Asseco South Eastern Europe oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Asseco South Eastern Europe, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pehar

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 16 marca 2010 roku

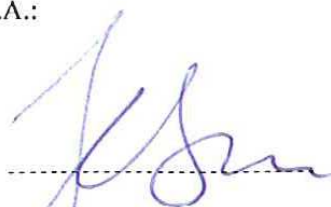
**Oświadczenie Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, tj. Ernst & Young Audit Sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

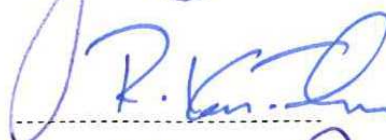
Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pechar

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 16 marca 2010 roku