

**Sprawozdanie Zarządu
Asseco South Eastern Europe S.A.
uzasadniające połączenie Asseco
South Eastern Europe S.A. z ITD
Polska sp. z o.o.**

Bukareszt, 19 kwietnia 2012 r.

Sprawozdanie Zarządu **Asseco South Eastern Europe S.A.** z siedzibą w Warszawie („ASEE”) dotyczące zasadności przeprowadzenia procedury połączenia Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie (ASEE SEE) z ITD Polska sp. z o.o. („ITD”) poprzez przeniesienie całego majątku ITD Polska sp. z o.o. na Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH).

1.1 Połączenie Spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku ITD na ASSECO SEE. W wyniku połączenia ITD zostanie rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

1.2 W związku z tym, że Spółka Przejmująca posiada całość udziałów Spółki Przejmowanej ITD i jest tym samym jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej ITD, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

1.3 Cele Połączenia

Planowane Połączenie ma na celu wzmocnienie potencjału łączących się Spółek oraz zwiększenie możliwości konkurowania na rynku krajowym i europejskim, co powinno w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania oraz

**Report of the Management Board
of Asseco South Eastern Europe S.A.
justifying the merger of Asseco
South Eastern Europe S.A. and ITD
Polska sp. z o.o.**

Bucharest, 19th April 2012

The report of Management Board of **Asseco South Eastern Europe S.A.** with its seat in Warsaw (“ASEE”) regarding the justification for carrying out the merger of Asseco South Eastern Europe S.A. with its seat in Rzeszów (“ASEE SEE”) and ITD Polska sp. z o.o. (“ITD”) through the transfer of all the assets of ITD to ASSECO SEE on the basis of art. 492 §1 pkt 1 of Code of Commercial Companies (KSH).

1.1 Merger of the Companies shall be carried out on the basis of art. 492 § 1 point 1 KSH, i.e. through the transfer of all the assets of ITD to ASSECO SEE. As a result of the merger, ITD will be dissolved without carrying out the liquidation.

1.2 As the Acquiring Company holds all shares of the Target Company, and thus is the sole owner of the Target Company, the merger is carried out pursuant to art. 515 §1 KSH, i.e. without increasing the share capital of the Acquiring Company.

1.3 Merger's targets

The proposed merger is to strengthen the potential of the merging companies and the increase in the capacity to compete on the domestic and European, which should significantly contribute to enhancing financial stability and increase the value of companies.

wzrostu wartości Spółek.

1.4 Korzyści płynące z Połączenia

Przewiduje się, że Połączenie przyniesie następujące, wymierne korzyści:

(a) Korzyść skali, czyli synergie operacyjne, wynikające między innymi z połączenia zasobów, efektywniejszego ich wykorzystania i zarządzania nimi. W wyniku Połączenia przewiduje się również korzyści wynikające z redukcji kosztów funkcjonowania połączonych firm, między innymi połączenia działów marketingu oraz działów związanych z back-officem – administracją, HR, księgowości i finansów.

(b) Zwiększenie zakresu i ilości oferowanych przez połączone Spółki produktów, usług, rozwiązań informatycznych i posiadanych „know-how”, uzupełnienie i wzmocnienie kompetencji oferowanych usług i możliwość konkurowania nie tylko na rynku krajowym, ale również zagranicznym.

(c) Zwiększenie udziału i zasięgu działania łączących się podmiotów w obszarach dotychczasowej działalności, szczególnie w sektorach administracji publicznej, przedsiębiorstw oraz operowanie w nowych sektorach gospodarki w których wcześniej Spółki oddzielnie funkcjonowały. Po Połączeniu przewiduje się znaczne powiększenie bazy klientów, dla których będą mogły być oferowane rozwiązania wynikające z synergii produktowej, a także możliwości dotarcia do klientów na rynkach zagranicznych. Stworzenie wysoko wyspecjalizowanej w rynku informatycznym Grupy Kapitałowej, zgodnie z zaplanowanym kierunkiem budowania międzynarodowej strategii, mogącej być poważnym partnerem dla dużych firm i przedsiębiorstw działających w Europie.

1.4 Benefits from the merger

It is expected that the connection will have the following tangible benefits:

(a) the advantage of scale, i.e. operational synergies, resulting inter alia from the merger of resources, their more efficient usage and management. As a result of the merger it is expected to have also benefits from the reduction of the costs of the functioning of the merged companies, including merger of marketing departments and departments related to back-office -administration, HR, accounting, and finance.

(b) Increasing the scope and quantity of offered by the merged companies' products, services, it solutions and their "know-how", supplementing and strengthening the competence of services offered and the ability to compete not only on the domestic market, but also on foreign markets.

(c) The increase of participation and scope of operation of the merging entities in the areas of current activities, particularly in the sectors of public administration, enterprises and operating in new economic sectors in which the company had previously functioned separately. After the merger it is expected to significantly enlarge the customer base which solutions arising from the synergy of products could be offered to, as well as to enlarge opportunities of reaching customers in foreign markets. The creation of Capital Group highly specialized in IT market, in accordance with the planned trend of building of the international strategy, which would be a serious partner for large companies and enterprises operating Europe.

(d) Wzrost potencjału i wiarygodność finansowej Spółki Przejmującej, co istotnie wpłynie na zwiększenie bezpieczeństwa oraz możliwości realizowania dużych, w tym długoterminowych kontraktów i inwestycji, dla klientów prywatnych, dla projektów w administracji publicznej, a także przedsięwzięć Unijnych.

(e) Ważną korzyścią łączących się Spółek będzie też upowszechnienie i rozpoznawalność marki oraz rozszerzenie bogatej listy referencyjnej obu Spółek pozwalającej na uwiarygodnienie szerokich kompetencji oferowanych produktów i usług.

2.1 Stosunek wymiany udziałów.

W związku z tym, że całość udziałów Spółki Przejmowanej posiada jedyny wspólnik, którym jest ASSECO SEE, Połączenie zostaje przeprowadzone:

a) bez wydania akcji Spółki Przejmującej wspólnikowi Spółki Przejmowanej,

b) bez określania w planie połączenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,

c) bez określania w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej,

d) bez określania w planie połączenia dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

2.2 W związku z połączeniem przez przejęcie spółki ITD nie przewiduje się przyznania jakimkolwiek osobom szczególnych praw w Spółce Przejmującej. Wymagania dotyczące przyznania dla osób szczególnie uprawnionych w Spółce Przejmowanej – ITD na podstawie art. 511

(d) The Increase of potential and financial trust, which shall relevantly influence the increase of security and possibility of realization big, including long terms contracts and investments, for private clients, for public administration projects, and EU undertakings.

(e) Important advantage of merging companies shall be popularization and recognition of the brand and broadening of good list of references of both companies enabling to authenticate the wide competences of offered products and services.

2.1 The ratio of exchange of shares

As all of the shares of the Target Company are owed by the sole owner, which is ASSECO SEE, the Merger is carried out:

a) without giving shares in the Acquiring Company to the Shareholder of the Target Company,

b) without specification in the merger plan of the exchange ratio of the shares of the Target Company for the shares of the Acquiring Company,

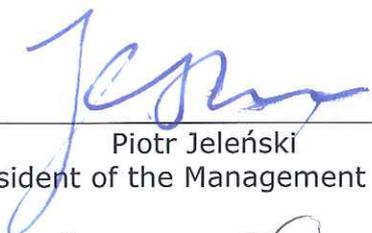
c) without specification in the merger plan of the rules on allotting of shares in the Acquiring Company,

d) without indicating in the merger plan the date from which the shares of the Acquiring Company given to the shareholder of the Target Company will entitle the holders to the profit in the Acquiring Company.

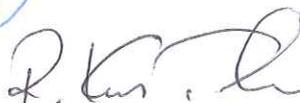
2.2 Regarding the merger by acquisition of ITD, it is not expected to award to anyone the particular rights in the Acquiring Company. The requirements for awarding to persons having particular rights in the Target Company on the basis of art. 511 KSH particular rights in the Acquiring

KSH szczególnych uprawnień w Spółce Przejmującej nie mają zastosowania, ponieważ przywileje w Spółce Przejmowanej przysługują jednemu akcjonariuszowi – ASSECO SEE, a jednocześnie Spółka Przejmująca nie emituje nowych akcji w związku z połączeniem spółek.

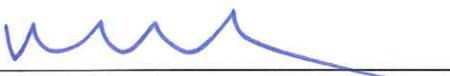
Company shall not apply, because the privileges in the Target Company have the sole shareholder – ASSECO SEE, and at the same time Acquiring Company does not issue new shares in connection with the merger of companies.



Piotr Jeleński
President of the Management Board



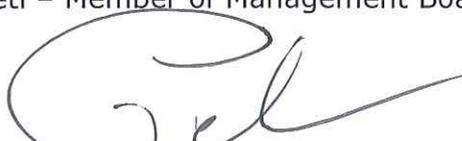
Rafał Kozłowski
Vice-president of the Management Board



Hatice Ayas – Member of Management Board



Calin Barseti – Member of Management Board



Drazen Pehar – Member of Management Board



Miljan Malis – Member of the Management Board



Miodrag Mircetic – Member of Management Board