



**RAPORT ROCZNY
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Rzeszów, dnia 20 lutego 2013 roku

**LIST PREZESA ZARZĄDU
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

Rzeszów, dnia 20 lutego 2013 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością oddajemy w Państwa ręce Raport Roczny Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe (ASEE) za 2012 rok.

Miniony rok był dopiero szóstym w niedługiej historii naszej spółki. W tym czasie staliśmy się regionalnym liderem wśród dostawców oprogramowania i usług IT w Europie Południowo-Wschodniej i rozwinęliśmy nasze operacje w Turcji. Mimo niesprzyjającej koniunktury w regionie, w ostatnim roku udało nam się osiągnąć przychody na poziomie blisko 111 mln EUR oraz zysk operacyjny w kwocie ponad 12,5 mln EUR, co potwierdza naszą silną pozycję. Trudny czas w gospodarce staramy się jak najlepiej wykorzystać na wewnętrzną reorganizację naszej Grupy i liczymy, że przełoży się to na bardziej dynamiczny wzrost ASEE w przyszłości.

W ciągu 2012 roku kontynuowaliśmy proces budowy i rozwoju ASEE jako zintegrowanej operacyjnie organizacji. Grupa zarządzana jest w sposób macierzowy, w którym obecnie dominują dwa wymiary: geograficzny, który zakłada pełną integrację operacji w danym kraju, oraz biznesowy, którego zadaniem jest ujednolicenie strategii w ramach podstawowych grup produktów. Od pewnego czasu wprowadzamy trzeci wymiar matrycy organizacyjnej – zintegrowane zarządzanie funkcyjne, polegające na scentralizowaniu i ujednoliceniu procedur w obrębie kluczowych funkcji w organizacji, do których zaliczamy m.in. sprzedaż, zarządzanie projektami, finanse, HR, marketing i PR.

W minionym roku największy nacisk położono na strategiczną reorganizację procesu sprzedaży. Do zespołu ASEE S.A. dołączył szef sprzedaży odpowiedzialny za sprzedaż w całej Grupie. W ramach reorganizacji stworzono stanowiska szefa sprzedaży dla segmentu rozwiązań dla sektora bankowego oraz dla obszaru płatności, a także funkcję Sprzedawcy Produktu (Solution Sales / SOS) tzn. eksperta odpowiedzialnego za sprzedaż poszczególnych strategicznych rozwiązań. Liczymy, że zmiany te pozwolą na stworzenie bardziej spójnej strategii sprzedażowej w obrębie poszczególnych segmentów operacyjnych, lepszą koordynację obsługi kluczowych klientów Grupy oraz jasną alokację odpowiedzialności za sprzedaż określonych rozwiązań lub produktów. Oczekujemy, że reorganizacja sprzedaży powinna przełożyć się na zwiększenie wartości przychodów, szczególnie na Nowych Rynkach (Nowe Rynki zostały zdefiniowane jako rynki, na których nie oferowano wcześniej danego produktu, niezależnie od tego, czy geograficznie leżą one w obecnym obszarze działania Grupy, czy poza nim).

Dalsza koncentracja na zwiększaniu wartości sprzedaży realizowanej na Nowych Rynkach pozostaje priorytetowym celem Zarządu ASEE zarówno w roku 2013, jak i w kolejnych latach. W roku 2012 wartości sprzedaży zrealizowanej na Nowych Rynkach osiągnęła poziom 13 mln EUR, co oznacza wzrost o ponad 4,5 mln EUR lub 53% w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2013 chcielibyśmy nieco poprawić tę dynamikę, między innymi wykorzystując powstałe w wyniku reorganizacji sprzedaży, mechanizmy stymulujące wzajemną sprzedaż własnych rozwiązań przez poszczególne spółki Grupy ASEE (cross-selling).

Kolejnym istotnym celem na 2013 rok, a także następne lata, jest ujednolicenie i promocja portfela produktów Grupy ASEE, ze szczególnym naciskiem na kilka rozwiązań o największym międzynarodowym potencjale wzrostu. Rozwiązania te zostaną wsparte niezależną strategią produktową oraz dedykowanym Sprzedawcą Produktu, którego rolą będzie przede wszystkim wspieranie sprzedaży danego rozwiązania na Nowych Rynkach. Oceniamy, że wybrane produkty Grupy ASEE są w stanie skutecznie konkurować na rozwijających się rynkach również spoza obecnego obszaru działania naszej spółki, na które planujemy wchodzić przede wszystkim za pośrednictwem lokalnych partnerów.

Jednym z filarów rozwoju Grupy ASEE niezmiennie pozostają akwizycje. W 2012 roku wzmocniliśmy naszą obecność w Turcji poprzez zakup spółki Sigma, która specjalizuje się w opartych na platformie internetowej rozwiązaniach dla biznesu. Sigma oferuje przede wszystkim rozwiązania do zarządzania majątkiem przedsiębiorstwa oraz oprogramowanie dla firm z branży leasingowej. Wśród klientów Sigmy są instytucje z sektora finansowego, telekomunikacyjnego i publicznego. Rozwiązania oferowane przez Sigmę uzupełniają portfel produktów ASEE, które będą oferowane na międzynarodowych rynkach. Liczymy, że rok 2013 przyniesie kolejne wartościowe transakcje, które uzupełnią obecną ofertę Grupy ASEE.

Jesteśmy również zadowoleni z organicznego wzrostu, który Grupa ASEE osiągnęła w 2012 roku. Był to szczególnie dobry rok dla grupy produktów przeznaczonych do rozliczania płatności w Internecie (NestPay - Payment Gateway), której sprzedaż wzrosła o 36% w porównaniu z rokiem poprzednim. Solidne wyniki w obszarze rozwiązań dla bankowości potwierdzają silną pozycję ASEE w tym segmencie rynku. W ciągu 2012 roku realizowaliśmy kilka istotnych kontraktów, w tym m.in. wdrożenia: rozwiązań do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy InACT w dwóch bankach w Turcji; rozwiązania do rozliczenia internetowych płatności kartami NestPay w banku w Turcji; rozwiązania ASEBA Core Banking Intranet w banku w Bośni i Hercegowinie; rozwiązanie mobilny token w banku w Rumunii; mobilnej bankowości ASEBA JiMBa w banku w Chorwacji. Wartość portfela zamówień na rok 2013 o ponad pięć punktów procentowych przewyższa saldo z analogicznego okresu roku ubiegłego, co uzasadnia umiarkowany optymizm w ocenie perspektyw biznesowych Grupy ASEE.

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. To wszystko, czego dokonaliśmy w 2012 roku stanowi bardzo dobrą podstawę dalszego rozwoju Asseco South Eastern Europe w kolejnych latach.

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu

Asseco South Eastern Europe S.A.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Rzeszów, dnia 20 lutego 2013 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Spis treści	Strona
1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE.....	7
2. POŁĄCZENIE ASEE S.A. Z ITD POLSKA SP. Z O.O.....	7
3. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	7
4. STRUKTURA AKCJONARIATU.....	8
5. LICZBA AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	8
6. INFORMACJA O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	9
7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA	9
8. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.....	10
9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	10
10. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	10
11. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	10
a) Wyniki finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. w 2012 roku	10
b) Struktura bilansu Asseco South Eastern Europe S.A.	11
c) Struktura rachunku przepływów pieniężnych	12
d) Analiza wskaźnikowa	12
12. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE.....	13
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA	13
14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	14
a) Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent	14
b) Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	15
15. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA.....	16
16. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
17. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	17
18. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU POŻYCZKACH.....	17
19. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	17
20. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	17
21. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	17
22. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	18
23. MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	18
24. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	18
25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI	18
26. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	18
27. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	18
28. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	19
29. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY	19
30. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	19
31. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	19
32. INFORMACJE W ODNIESIENIU DO EMITENTA.....	19
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	21

1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

Asseco South Eastern Europe S.A. („Spółka”, „Emitent”, „ASEE S.A.”) z siedzibą w Rzeszowie, przy ul. Olchowej 14 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna pod nazwą Asseco Adria S.A. W dniu 11 lipca 2007 roku dokonano wpisu Spółki w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie pod numerem 0000284571. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 180248803. W dniu 11 lutego 2008 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Jednostki Dominującej z Asseco Adria Spółka Akcyjna na Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna. Od dnia 28 października 2009 roku Spółka jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

2. POŁĄCZENIE ASEE S.A. Z ITD POLSKA SP. Z O.O.

W dniu 29 lutego 2012 roku podpisany został Plan Połączenia ASEE S.A. ze spółką zależną ITD Polska. W dniu 1 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką ITD Polska. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku ITD Polska (Spółka Przejmowana) na ASEE S.A. (Spółka Przejmująca). W wyniku połączenia spółka ITD Polska została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Połączenie miało na celu wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie możliwości konkurencji na rynku krajowym i europejskim. Oczekuje się, że połączenie przyczyni się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości Spółki.

3. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Asseco South Eastern Europe S.A. zajmuje się działalnością holdingową, polegającą głównie na inwestowaniu w nowe spółki z sektora IT z regionu Europy Południowo – Wschodniej i Turcji oraz zarządzaniu aktualnie należącymi do Grupy Asseco South Eastern Europe spółkami w tym regionie. Od dnia 1 czerwca 2012 roku, tj. połączenia ze spółką zależną ITD Polska, ASEE S.A. prowadzi również działalność w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania systemów głosowych, systemów płatniczych oraz komunikacji mobilnej.

Asseco South Eastern Europe S.A. posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Asseco SEE d.o.o., Beograd	ASEE Serbia	Serbia	100%	100%
Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb)	ASEE Chorwacja	Chorwacja	100%	100%
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	ASEE Rumunia	Rumunia	100%	100%
Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina)	ASEE Kosowo	Kosowo	100%	100%
Asseco SEE Teknoloji A.Ş., (Istambuł)	ASEE Turcja	Turcja	100%	100%
Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş (Istambuł) ⁵⁾	Sigma, Turcja	Turcja	87%	-
Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje) ¹⁾	ASEE Słowenia	Słowenia	100%	50%
Asseco SEE o.o.d., Sofia ²⁾	ASEE Bułgaria	Bułgaria	100%	100%
Altius Bulgaria EOOD, (Sofia) ²⁾	Altius, Bułgaria	Bułgaria	-	100%
ITD Polska Sp. z o.o., (Warszawa) ³⁾	ITD Polska	Polska	-	100%
Asseco SEE d. o.o., (Sarajewo) ⁴⁾	ASEE BiH	Bośnia i Hercegowina	100%	50%
Asseco SEE DOOEL, Skopje ⁴⁾	ASEE Macedonia	Macedonia	100%	-

1) W dniu 18 kwietnia 2012 roku ASEE S.A. nabyła od ASEE Serbia 50% udziałów w spółce ASEE Słowenia. W wyniku tej transakcji ASEE S.A. stała się bezpośrednio właścicielem 100% udziałów w ASEE Słowenia.

- 2) W dniu 10 lutego 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE Bułgaria (spółka przejmująca) oraz Altius, Bułgaria (spółka przejmowana).
- 3) W dniu 1 czerwca 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE S.A. (spółka przejmująca) oraz ITD Polska (spółka przejmowana).
- 4) W wyniku transakcji połączenia ASEE S.A. oraz ITD Polska, ASEE S.A. stała się bezpośrednim właścicielem 100% udziałów w spółkach: ASEE Macedonia, ASEE BiH (Sarajewo) oraz ASEE BiH (Banja Luka). ASEE BiH (Sarajewo) i ASEE BiH (Banja Luka) połączyły się z dniem 19 lipca 2012 roku.
- 5) ASEE S.A. nabyła 86,68% akcji tureckiej spółki Sigma w dniu 14 września 2012 roku.

4. STRUKTURA AKCJONARIATU

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 20 lutego 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,40%
Pozostali akcjonariusze	16 750 012	32,27%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 518 942 510 PLN i dzielił się na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASEE S.A.

5. 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:

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	20 lutego 2013	31 grudnia 2012	24 października 2012	31 grudnia 2011
Adam Góral ¹⁾	-	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-	-
Jan Dauman	-	-	-	-
Andrzej Mauberg	-	-	-	-
Mihail Petreski ²⁾	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	20 lutego 2013	31 grudnia 2012	24 października 2012	31 grudnia 2011
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Hatice Ayas	-	-	-	21 364
Calin Barseti	-	-	-	-
Miljan Mališ ³⁾	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić ⁴⁾	-	-	-	-
Dražen Pehar	949 900	949 900	949 900	949 900
Marcin Rulnicki ⁵⁾	-	-	-	n/d
Rafał Kozłowski ⁶⁾	n/d	n/d	n/d	150

¹⁾ Adam Góral, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 grudnia 2012 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

²⁾ Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 grudnia 2012 roku Liatris d.o.o. posiadała 3 838 683 szt. akcji ASEE S.A.

³⁾ Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 grudnia 2012 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 835 597 szt. akcji ASEE S.A.

⁴⁾ Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 grudnia 2012 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 772 971 szt. akcji ASEE S.A.

⁵⁾ Marcin Rulnicki został powołany na Członka Zarządu w dniu 24 maja 2012 roku,

⁶⁾ Rafał Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ASEE S.A. z dniem 1 czerwca 2012 roku.

6. INFORMACJA O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ 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 umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Informacje dotyczące ograniczeń w dysponowaniu akcjami, które mogą wpłynąć na zmiany w proporcjach posiadanych obecnie akcji znajdują się w punkcie 7 Oświadczenia Asseco South Eastern Europe S.A. dotyczącego stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego.

7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU EMITENTA

Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi działalność holdingową w związku z tym koncentruje się na zarządzaniu Grupą oraz poszerzaniu jej zasięgu geograficznego oraz produktowego (działalność holdingowa). Od dnia 1 czerwca 2012 roku, tj. połączenia ze spółką zależną ITD Polska ASEE S.A. prowadzi również działalność w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania systemów głosowych, systemów płatniczych oraz komunikacji mobilnej. W związku z tym, że ASEE S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, kierunki rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy Asseco South Eastern Europe, co zostało opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2012, podanym do publicznej wiadomości w dniu 20 lutego 2013 roku.

8. 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 emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi obecnie działalność holdingową polegającą na zarządzaniu Grupą jak również działalność w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania systemów głosowych, systemów płatniczych oraz komunikacji mobilnej.

9. 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;

Największe wartościowo przychody Spółka osiąga z tytułu dywidend otrzymywanych od spółek zależnych. Przychody ze sprzedaży usług realizowane przez Spółkę dotyczyły usług wsparcia biznesowo - technicznego na rzecz spółek zależnych.

W 2012 roku ASEE S.A. uzyskała również przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania w zakresie systemów głosowych oraz dodatkowo ze sprzedaży oprogramowania, usług i sprzętu do sektora bankowego w związku z udziałem w realizacji kontraktu przez jedną ze spółek zależnych. Przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania IT zostały zrealizowane na rynku polskim.

10. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

Znaczący wpływ dla działalności Spółki miała umowa nabycia udziałów w spółce Sigma, Turcja. Opis powyższej transakcji znajduje się w punkcie 12 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. za 2012 rok.

Na charakter prowadzonej działalności wpłynęło również połączenie ASEE S.A. z ITD Polska.

11. 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 emitenta i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

a) Wyniki finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. w 2012 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu dywidend	44 774	21 227
Przychody z tytułu usług	10 123	3 391
Koszt własny sprzedaży (-)	(8 456)	(3 391)
Koszty sprzedaży (-)	(1 795)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	(52)	(1 027)
Zysk z działalności operacyjnej	45 830	20 002
Zysk za okres sprawozdawczy	46 712	16 864

Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi głównie działalność holdingową co determinuje strukturę rachunku wyników. Główne przychody ASEE S.A. to przychody z tytułu otrzymanych dywidend, które w 2012 roku wyniosły 44 774 tys. PLN.

b) Struktura bilansu Asseco South Eastern Europe S.A.

Struktura Aktywów	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Aktywa trwałe	597 200	569 671	97%	97%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	686	577	0%	0%
Wartość firmy z połączenia	4 567	-	1%	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	588 840	567 785	95%	97%
Pozostałe	3 107	1 309	1%	0%
Aktywa obrotowe	19 401	18 016	3%	3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz rozliczenia międzyokresowe	3 458	328	1%	0%
Środki pieniężne i depozyty	2 644	4 950	0%	1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 648	10 171	2%	2%
Pozostałe	651	2 567	0%	0%
RAZEM AKTYWA	616 601	587 687	100%	100%

W strukturze aktywów ASEE S.A. dominują inwestycje w podmioty zależne. Łączny wzrost wartości inwestycji między 31 grudnia 2012 roku a 31 grudnia 2011 roku wynosi 21 055 tys. PLN.

Zwiększenie wartości inwestycji jest wynikiem nabycia 86,68% akcji w kapitale zakładowym spółki Sigma, Turcja. Rozpoznana w związku z transakcją wartość inwestycji wynosi obecnie 25 333 tys. PLN. Dodatkowo w wyniku połączenia ASEE S.A. z ITD Polska wartość inwestycji w ITD Polska uległa zmniejszeniu o 124 962 tys. PLN, a inwestycje w spółki ASEE Macedonia oraz ASEE BiH (jednostki zależne od ITD Polska) zostały przeniesione bezpośrednio pod ASEE S.A. i wycenione w wartości 98 480 tys. PLN (ASEE Macedonia) i 21 199 tys. PLN (ASEE BiH).

W wyniku transakcji zakupu od ASEE Serbia 50% udziałów w spółce ASEE Słowenia ASEE S.A. została właścicielem 100% udziałów w tej spółce, a wartość inwestycji wzrosła o 1 005 tys. PLN.

Nową pozycją, która pojawiła się w aktywach Spółki jest wartość firmy rozpoznana w wyniku połączenia ASEE S.A. i ITD Polska w wysokości 4 567 tys. PLN.

Struktura Pasywów	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Kapitał własny	612 197	582 963	99%	99%
Zobowiązania długoterminowe	583	6	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 821	4 718	1%	1%
RAZEM PASYWA	616 601	587 687	100%	100%

Ze względu na przyjętą strategię finansowania działalności, w strukturze pasywów ASEE S.A. dominuje kapitał własny. Struktura pasywów nie uległa zmianie w 2012 roku.

c) Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 179	15 681
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 683)	(10 320)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 798)	(14 045)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	2 644	4 950

Wartość przepływów z działalności operacyjnej w 2012 roku jest głównie wypadkową wpływów z otrzymanych dywidend od spółek zależnych w kwocie 42 427 tys. PLN, wpływów ze sprzedaży akcji w spółce EST A.Ş. w kwocie 2 173 tys. PLN oraz wydatków na nabycie spółek Sigma Turcja, ASEE Bułgaria oraz ASEE Słowenia w kwocie 26 991 tys. PLN (prezentowanych w działalności operacyjnej ze względu na holdingowy charakter działalności spółki). Przepływy z działalności inwestycyjnej dotyczą głównie sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (10 299 tys. PLN) oraz inwestycji w lokaty powyżej 3 miesięcy (-12 509 tys. PLN). Kwota przepływów z działalności finansowej dotyczy głównie wypłaty dywidendy na rzecz Akcjonariuszy ASEE S.A. (18 682 tys. PLN).

d) Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
	%	%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	7,82%	2,93%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,76%	2,86%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / średnioroczne kapitały własne

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / średnioroczne aktywa

Wskaźnik stopy zwrotu z kapitału własnego oraz wskaźnik zwrotu z aktywów wzrósł w 2012 roku w porównaniu z rokiem 2011 w wyniku wzrostu wartości dywidend otrzymanych ze spółek zależnych a tym samym wzrostu zysku za okres sprawozdawczy.

Wskaźniki płynności

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kapitał pracujący	15 580	13 298
Wskaźnik płynności bieżącej	5,08	3,82
Wskaźnik płynności szybkiej	4,91	3,80
Wskaźnik natychmiastowej płynności	4,00	1,05

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

Wzrost kapitału pracującego wynika ze wzrostu poziomu należności handlowych natomiast wzrost wskaźników płynności wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości otrzymanych dywidend.

12. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE

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

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

- wyniki spółek zależnych determinujące wartość otrzymywanych dywidend oraz poziom kursów walut po których dywidendy ujmowane są w księgach ASEE S.A.,
- połączenie ASEE S.A. ze spółką zależną ITD Polska. Połączenie ma na celu wzmocnienie potencjału łączących się Spółek oraz zwiększenie możliwości konkurencyjności na rynku krajowym i europejskim,
- nabycie spółki Sigma, Turcja.

13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA

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 Spółki i Grupy

- rozwój gospodarczy w regionie Europy Południowo – Wschodniej, przede wszystkim w kontekście możliwej recesji oraz działań podejmowanych obecnie w poszczególnych krajach w celu przezwyciężania kryzysu, a także przyszłej koniunktury gospodarczej w regionie i ewentualnego powrotu na ścieżkę stabilnego wzrostu,
- sytuację na rynku informatycznym w regionie Europy Południowo – Wschodniej, wciąż ta część Europy w zakresie rynku IT jest bardzo niedoinwestowana w stosunku do krajów Europy Zachodniej,
- konsolidację i rozwój sektora bankowego w regionie Europy Południowo – Wschodniej,
- perspektywy poszerzenia rynków zbytu za granicą oraz oferty produktowej w związku z planowanymi akwizycjami,
- opanowanie nisz rynkowych,
- dostęp do strukturalnych funduszy unijnych w Rumunii, Bułgarii i Chorwacji oraz przedakcesyjnych w Macedonii i Kosowie,
- proces informatyzacji administracji publicznej, w celu dostosowania jakości oraz funkcjonalności świadczonych usług do standardów międzynarodowych a szczególności wymogów Unii Europejskiej,
- inflację i wahania kursów walut (przede wszystkim euro, ale również kursów walut państw w których Grupa prowadzi działalność),
- działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony lokalnych jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów,
- zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez odbiorców,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki i Grupy

- jakość i kompleksowość oferty Grupy Asseco South Eastern Europe,
- nakłady na badania i rozwój,
- stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej,
- uporządkowanie struktury Grupy i jej przejrzystość,
- bogate doświadczenia w kompleksowych projektach informatycznych angażujących różnorodne usługi na szerokim obszarze geograficznym,
- skuteczne działania zespołu sprzedażowego i marketingowego,
- szanse realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów,
- realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej między innymi ekspansję na nowe rynki zagraniczne,
- realizację planowanych akwizycji nowych podmiotów.

14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Opis istotnych czynników ryzyka, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

a) Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Europie Południowo -Wschodniej

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy, która prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej i Turcji. Strategią Spółki i Grupy jest dalsza ekspansja w tym regionie i poza jego granicami, w innych krajach rozwijających się. W konsekwencji planowanego rozwoju, na działalność ASEE S.A. mogą oddziaływać czynniki związane ze stabilnością gospodarczą i polityczną w tym regionie. Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z ogólną sytuacją ekonomiczną w krajach Europy Południowo-Wschodniej. Na osiągane 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.

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 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, dinarach serbskich, denarach macedońskich, lirach tureckich oraz markach wymienialnych w Bośni. Chwilowe wahania kursów walut oraz długoterminowe trendy na rynku walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy.

b) Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**Ryzyko związane z wahaniami naszych przychodów i wydatków**

Ze względu na charakter branży IT, tj. projektowy charakter inwestycji, przychody spółek z Grupy mogą wahać się znacząco w poszczególnych okresach. Jest możliwe, że osiągnięte w przyszłości wyniki operacyjne będą 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. Powyższe procesy mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z inwestycji i wartość wypłacanych dywidend.

Ryzyko związane z procesem integracji Grupy

Grupa narażona jest na ryzyko związane z efektywnością integracji ASEE S.A. 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 ASEE S.A. oraz kolejne przejęcia podmiotów w Europie Południowo-Wschodniej i Turcji. 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. Zgodnie z Umową Akcjonariuszy zawartą w dniu 28 sierpnia 2008 roku pomiędzy Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco Poland S.A. i byłymi właścicielami spółek zależnych, ASEE S.A. zobowiązała się do wypłaty co najmniej 30% zysku netto w formie dywidendy.

Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę

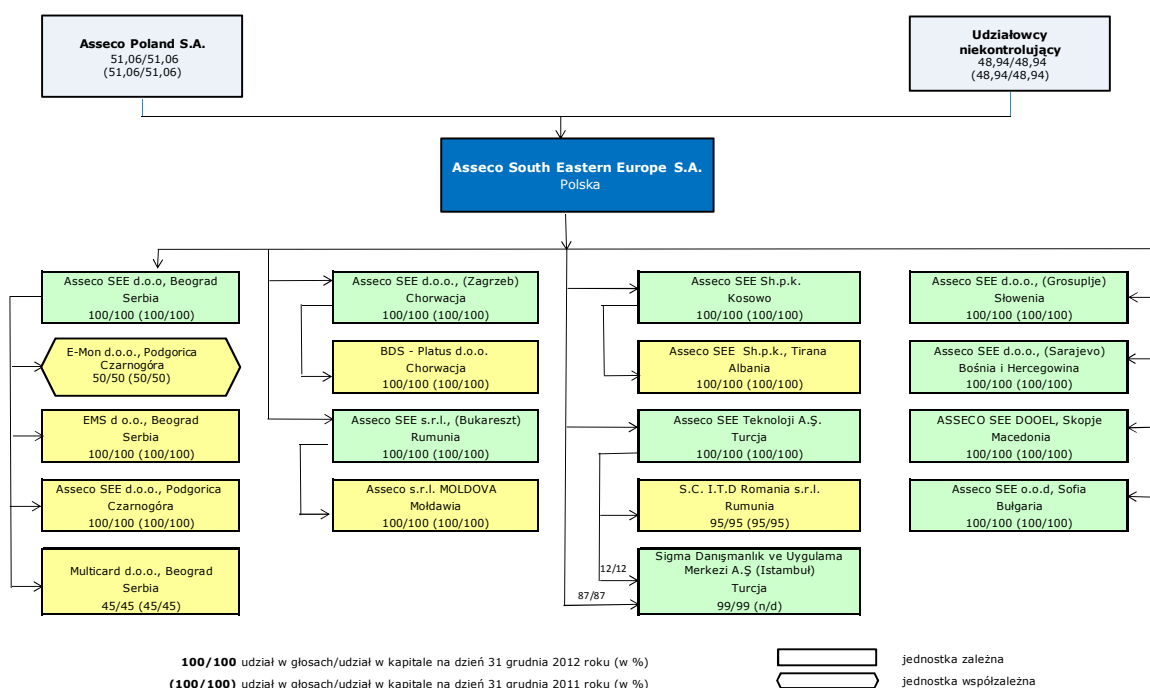
Na dzień publikacji niniejszego raportu Asseco Poland S.A., akcjonariusz większościowy, jest właścicielem 51,06% akcji Spółki. Spodziewamy się, że Asseco Poland S.A. utrzyma pozycję akcjonariusza większościowego a także utrzyma znaczący wpływ na działalność Spółki. Zakres uprawnień związanych z akcjami Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym Spółki jest znaczący i trzeba się liczyć z faktem, że Asseco Poland S.A. w obecnej sytuacji ma dominujący wpływ na decyzje strategiczne Spółki.

15. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Asseco South Eastern Europe S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Asseco South Eastern Europe oraz podmiotem zależnym od jednostki dominującej wyższego szczebla Asseco Poland S.A. Miejsce w strukturach oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne zostały zaprezentowane na poniższym schemacie organizacyjnym:

SKŁAD GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012



16. 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 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 2012 roku zostały zaprezentowane w punkcie 25 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za 2012 rok.

17. 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 10 września 2012 roku ASEE S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką ASEE Rumunia na kwotę 1 000 tys. EUR. Wysokość oprocentowania pożyczki wynosiła 3M EURIBOR + marża. Pożyczka została w całości spłacona przez ASEE S.A. w dniu 21 września 2012 roku.

W dniu 10 września 2012 roku ASEE S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką ASEE Chorwacja na kwotę 7 448 tys. HRK (równowartość 1 000 tys. EUR). Wysokość oprocentowania pożyczki wynosiła 7%. Pożyczka została w całości spłacona przez ASEE S.A. w dniu 20 września 2012 roku.

18. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU POŻYCZKACH

Informacje udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Asseco South Eastern Europe S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej ASEE Bułgaria w wysokości 200 tys. EUR. Wysokość oprocentowania pożyczki wynosiła 2M EURIBOR+ marża. Całość zobowiązań wynikających z tej pożyczki została spłacona w trzecim kwartale 2012 roku.

19. 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 powiązanym emitenta.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Asseco South Eastern Europe S.A. nie udzieliła oraz nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

20. 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 2012 Asseco South Eastern Europe S.A. nie wyemitowała nowej serii akcji.

21. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

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

22. 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 2012 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.

Spółka lokuje nadwyżki finansowe w instrumenty finansowe takie jak depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

23. 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Asseco South Eastern Europe S.A. posiada wolne środki pieniężne w wysokości 2,6 mln PLN, które mogą zostać przeznaczone na planowane akwizycje w Regionie Europy Południowo – Wschodniej i Turcji. Akwizycje będą finansowane w części ze środków pieniężnych Spółki, możliwe jest również, że Spółka wesprze realizację tych planów finansowaniem zewnętrznym. Spółka ma również możliwość sfinansowania zamierzeń inwestycyjnych poprzez dodatkowe emisje akcji.

24. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2012 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania ASEE S.A. natomiast zmiany w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2012.

25. 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.

26. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 27 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. za rok 2012.

27. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

28. 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 ASEE S.A. sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku została zawarta w dniu 24 czerwca 2012 roku.

29. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została zaprezentowana w punkcie 28 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. za rok 2012.

30. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

31. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.*

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Asseco South Eastern Europe S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

32. 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 Asseco South Eastern Europe S.A. za rok
zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Hatice Ayas

Członek Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pehar

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 20 lutego 2013 roku

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz że zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. Sprawozdanie Zarządu z działalności Asseco South Eastern Europe S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- Ernst & Young Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Hatice Ayas

Członek Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pehar

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 20 lutego 2013 roku