



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

Rzeszów, dnia 11 maja 2011 roku



**WYBRANE DANE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	97 976	92 298	24 653	23 267
II. Zysk z działalności operacyjnej	11 119	9 616	2 798	2 424
III. Zysk brutto	13 394	9 368	3 370	2 362
IV. Zysk za okres sprawozdawczy	12 077	8 112	3 039	2 045
V. Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12 115	8 173	3 048	2 060
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 207	636	1 059	160
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 085)	(828)	(2 034)	(209)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(842)	(2 051)	(212)	(517)
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	97 680	99 901	24 348	25 866
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,24	0,16	0,06	0,04
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,24	0,16	0,06	0,04

Wybrane dane finansowe prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku 1 EUR = 3,9742 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku 1 EUR = 3,9669 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2011 roku 1 EUR = 4,0119 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2010 roku 1 EUR = 3,8622 PLN



INFORMACJE OGÓLNE
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

Spis treści

Strona

I. INFORMACJE OGÓLNE	6
II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	7
III. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	7
IV. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	9
V. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	10
VI. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA.....	11

I. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe („Grupa”) składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) oraz spółek zależnych.

Jednostka Dominująca Asseco South Eastern Europe 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. W dniu 18 marca 2010 roku Spółka zmieniła siedzibę z Rzeszów, Al. Armii Krajowej 80 na Rzeszów, ul. Olchowa 14.

Asseco South Eastern Europe S.A. jest jednostką dominującą Grupy Asseco South Eastern Europe.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony.

Zgodnie ze Statutem przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

Grupa, oprócz świadczenia kompleksowych usług informatycznych, zajmuje się również sprzedażą towarów obejmujących głównie sprzęt komputerowy. Sprzedaż towarów dokonywana przez Grupę jest w dużej części powiązana ze świadczeniem usług związanych z wdrażaniem oprogramowania. Zakres podstawowej działalności Grupy Asseco South Eastern Europe w podziale na odpowiednie segmenty został opisany w punkcie II niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka Dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A jest Asseco Poland S.A. (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 31 marca 2011 roku 51,96% udziałów w kapitale własnym Asseco South Eastern Europe S.A.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2010 roku i dla danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku.

Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla okresu bieżącego i porównywalnego.

II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 11 maja 2011 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd
Adam Góral	Piotr Jeleński
Jacek Duch	Rafał Kozłowski
Andrzej Mauberg	Hatice Ayas
Mihail Petreski	Calin Barseti
Przemysław Sęczkowski	Miljan Mališ
Gabriela Żukowicz	Miodrag Mirčetić
	Dražen Pehar

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

III. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 11 maja 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	51,96%
EBOiR	4 810 880	9,43%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,53%
Pozostali akcjonariusze	15 847 893	31,08%
	50 992 132	100,00%

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 509 921 320 PLN i dzielił się na 50 992 132 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 50 992 132 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

W dniu 18 marca 2011 roku Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 021 tys. PLN poprzez emisję 902 119 szt. akcji serii T, w celu dokonania częściowej spłaty zobowiązania za zakupione w 2010 roku akcje spółki EST A.Ş., (Istambuł). Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 11 maja 2011 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała postanowienia sądu o rejestracji emisji akcji serii T.

Po rejestracji emisji akcji serii T, według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będzie 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%

Po rejestracji emisji akcji serii T, kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wyniesie 518 942 510 PLN i będzie się dzielił na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku wedle najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki.

IV. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	11 maja 2011	31 marca 2011	16 marca 2011	31 grudnia 2010
Adam Góral ¹⁾	-	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-	-
Andrzej Mauberg	-	-	-	-
Mihail Petreski ²⁾	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	2 500
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	11 maja 2011	31 marca 2011	16 marca 2011	31 grudnia 2010
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Rafał Kozłowski	150	150	150	150
Hatice Ayas	21 364	21 364	21 364	21 364
Calin Barseti	-	-	-	-
Miljan Mališ ³⁾	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić ⁴⁾	-	-	-	-
Dražen Pehar	949 900	949 900	949 900	949 900

¹⁾ Adam Góral, członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A.; na dzień 31 marca 2011 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

²⁾ 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 marca 2011 roku Liatris d.o.o. posiadało 3 838 683 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

³⁾ 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 marca 2011 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 835 597 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

⁴⁾ Miodrag Mirčetić, członek Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A.; na dzień 31 marca 2011 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 772 971 szt. akcji Asseco South Eastern Europe S.A.

V. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Asseco South Eastern Europe wraz udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników na dzień 31 marca 2011 roku:

	Kraj, w którym jednostka została zarejestrowana	Procentowy udział w głosach		Procentowy udział kapitale	
		31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Asseco South Eastern Europe S.A.	Polska				
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	Rumunia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco s.r.l. MOLDOVA	Mołdawia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o., Beograd	Serbia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
E-Mon d.o.o., Podgorica	Czarnogóra	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
eMS d.o.o., Beograd	Serbia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o., Podgorica	Czarnogóra	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SIMT Cardinfo d.o.o. (Grosuplje)	Słowenia	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Multicard d.o.o., Beograd	Serbia	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%
Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb) ¹⁾	Chorwacja	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
BDS-Platus d.o.o.	Chorwacja	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)	Kosowo	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE Sh.p.k., Tirana	Albania	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo) ²⁾	Bośnia i Hercegowina	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. (Istambul)	Turcja	76,90%	100,00%	76,90%	100,00%
ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık Ticaret A.Ş. (Istambul)	Turcja	99,99%	99,66%	99,99%	99,66%
SC I.T.D Romania s.r.l.	Rumunia	95,38%	95,38%	95,38%	95,38%
EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. (Istambul)	Turcja	23,10%	n/d	23,10%	n/d
Asseco SEE o.o.d., Sofia	Bułgaria	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%
ITD Polska Sp. z o.o. (Warszawa)	Polska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IPSA BHM INVESTMENTS d.o.o., Beograd	Serbia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE DOOEL, Skopje	Macedonia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Asseco SEE o.o.d., Sofia	Bułgaria	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo) ²⁾	Bośnia i Hercegowina	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Ibis a.d. Banja Luka	Bośnia i Hercegowina	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pexim Solutions d.o.o., Banja Luka	Bośnia i Hercegowina	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

1) W dniu 3 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz Biro Data Servis d.o.o. (spółka przejmowana);

2) W dniu 15 kwietnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Cardinfo BDS d.o.o. (Sarajewo) na Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo);

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco Poland S.A. (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 31 marca 2011 roku 51,96% udziałów w kapitale własnym Asseco South Eastern Europe S.A.

W strukturze Grupy następujące spółki traktowane są jako spółki współzależne oraz ujmowane metodą proporcjonalną: E-Mon d.o.o., Podgorica i SIMT Cardinfo d.o.o. (Grosuplje). Pozostałe spółki z Grupy są traktowane jako podmioty zależne i konsolidowane metodą pełną.

W związku z zawartymi w umowie spółki Multicard d.o.o., Beograd opcjami zakupu udziałów niekontrolujących, dającymi Asseco SEE d.o.o., Beograd prawo nabycia pozostałych udziałów, spółka Multicard d.o.o., Beograd traktowana jest jako podmiot zależny i ujmowana metodą konsolidacji pełnej.

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

VI. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

□ Połączenie spółek Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb) ze spółką Biro Data Servis d.o.o. (Zagrzeb)

Zgodnie z podpisaną w dniu 1 grudnia 2010 roku umową o połączeniu, z dniem 1 stycznia 2011 roku zakończony został proces połączenia dwóch spółek zależnych pozostających pod wspólną kontrolą Asseco South Eastern Europe S.A.: spółki Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz spółki Biro Data Servis d.o.o. (Zagrzeb) (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w Zagrzebiu w dniu 3 stycznia 2011 roku.

W wyniku rejestracji następujące postanowienia Walnego Zgromadzenia Wspólników podjęte w dniu 1 grudnia 2010 roku, weszły w życie:

- Kapitał zakładowy Asseco SEE d.o.o.(Zagrzeb) został podwyższony o kwotę 2 054 tys. HRK do kwoty 4 500 tys. HRK;
- Zmiana składu Zarządu i Rady Nadzorczej.

□ Sprzedaż 23,1% akcji przez Asseco South Eastern Europe S.A. spółce zależnej ITD A.Ş. (Istambuł)

W dniu 29 marca 2011 roku Zarząd ITD A.Ş. (Istambuł) podjął uchwałę o nabyciu od Asseco South Eastern Europe S.A. 23,1% akcji w spółce EST A.Ş. (Istambuł) za kwotę 2 000 tys. USD. W wyniku powyższej transakcji bezpośredni udział Asseco South Eastern Europe S.A. w spółce EST A.Ş. (Istambuł) spadł ze 100% do 76,9%. Łącznie pośrednio i bezpośrednio Asseco South Eastern Europe posiada taki sam udział jak przed transakcją. Powyższa transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Asseco South Eastern Europe.

□ Zakup 0,33% akcji w ITD A.Ş.

Asseco South Eastern Europe S.A. dokonała transakcji zakupu od osoby prywatnej 0,33% akcji spółki ITD A.Ş. (Istambuł) za kwotę 37 tys. USD. W wyniku transakcji udział Asseco South Eastern Europe S.A. w tej spółce wzrósł z 99,66% do 99,99%.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

Rzeszów, dnia 11 maja 2011 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

Spis treści

Strona

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	16
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	18
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	20
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	25
I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	25
2. Oświadczenie o zgodności	25
3. Istotne zasady rachunkowości	25
4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	26
5. Zmiana szacunków.....	26
6. Profesjonalny osąd	26
7. Sezonowość działalności	27
8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji.....	27
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	27
10. Korekta błęd.....	27
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	28
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	33
IV. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	35
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
1. Struktura przychodów ze sprzedaży	37
2. Struktura kosztów działalności	37
3. Zysk przypadający na jedną akcję.....	38
4. Informacje dotyczące wypłacanej/zadeklarowanej dywidendy.....	39
5. Wartość firmy z konsolidacji	40
6. Należności krótkoterminowe.....	41
7. Środki pieniężne i środki pieniężne zastrzeżone	42
8. Czynne rozliczenia międzyokresowe	43
9. Kapitał podstawowy	44
10. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	45
11. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych.....	47
12. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów	50
13. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów	51
14. Zatrudnienie.....	52
15. Zobowiązania warunkowe	53
16. Nakłady inwestycyjne	54
17. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	54
VI. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
VII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH.....	55
VIII. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....	55
IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	56

X. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	56
1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta	56
2. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	57
3. Znaczące zdarzenia w okresie sprawozdawczym	57
4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy.....	57
XI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU	58
XII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	59
XIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	59
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU.....	60

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. dnia 11 maja 2011 roku.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Hatice Ayas

Członek Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pehar

Członek Zarządu



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I
STRAT
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	97 976	92 298
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>2</u>	(72 036)	(70 360)
Zysk brutto ze sprzedaży		25 940	21 938
Koszty sprzedaży (-)	<u>2</u>	(7 223)	(4 965)
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>2</u>	(7 504)	(7 469)
Zysk netto ze sprzedaży		11 213	9 504
Pozostałe przychody operacyjne		196	300
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(290)	(188)
Zysk z działalności operacyjnej		11 119	9 616
Przychody finansowe		3 118	818
Koszty finansowe (-)		(843)	(1 066)
Zysk brutto		13 394	9 368
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)		(1 317)	(1 256)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		12 077	8 112
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		12 115	8 173
Akcjonariuszom niekontrolującym		(38)	(61)

Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom Asseco South Eastern Europe S.A. przypadający na jedną akcję:

Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>3</u>	0,24	0,16
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>3</u>	0,24	0,16

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE**

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	12 077	8 112
Pozostałe dochody całkowite:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	194	(1 905)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	11 223	(33 549)
Inne	5	-
Razem pozostałe dochody całkowite:	11 422	(35 454)
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	23 499	(27 342)
Przypadająca:		
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	<i>23 537</i>	<i>(27 281)</i>
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>(38)</i>	<i>(61)</i>

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

AKTYWA	Nota	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Aktywa trwałe		516 587	505 991	436 469
Rzeczowe aktywa trwałe		18 206	16 670	10 293
Nieruchomości inwestycyjne		820	843	825
Wartości niematerialne		8 842	9 364	7 662
Wartość firmy z konsolidacji	5	485 780	476 399	414 866
Inwestycje w jednostkach zależnych		11	13	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		45	44	44
Długoterminowe pożyczki		388	28	29
Należności długoterminowe		190	149	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 582	1 592	2 559
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		366	322	34
Środki pieniężne zastrzeżone	7	357	567	157
Aktywa obrotowe		201 362	222 643	196 723
Zapasy		13 428	13 851	18 954
Rozliczenia międzyokresowe	8	5 743	4 070	3 973
Należności z tytułu dostaw i usług	6	46 545	71 203	46 210
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	1 221	1 327	1 371
Należności budżetowe	6	924	662	5 629
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT		25 957	22 270	12 971
Inne należności	6	8 991	7 461	7 033
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		25	24	30
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		240	241	545
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		96	95	-
Krótkoterminowe pożyczki		512	463	106
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	7	97 680	100 976	99 901
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	2 435
SUMA AKTYWÓW		717 949	728 634	635 627

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

PASYWA	Nota	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		620 720	597 264	551 192
Kapitał podstawowy	9	509 921	509 921	495 617
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		38 825	38 825	37 409
Kapitał z wyceny		(47)	(241)	(2 974)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(38 062)	(49 285)	(40 796)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		110 083	98 044	61 936
Udziały niekontrolujące		-	-	(19)
Kapitał własny ogółem		620 720	597 264	551 173
Zobowiązania długoterminowe		4 569	6 968	10 975
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	11	498	520	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 820	1 736	1 189
Długoterminowe rezerwy		314	316	108
Długoterminowe zobowiązania finansowe	10	1 595	3 762	9 316
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		101	375	44
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		241	259	318
Zobowiązania krótkoterminowe		92 660	124 402	71 662
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	11	1 473	2 176	3 084
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	22 237	36 896	26 352
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	1 015	1 358	1 242
Zobowiązania budżetowe	12	6 350	12 473	3 439
Zobowiązania finansowe	10	15 906	20 981	6 342
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT		735	368	843
Pozostałe zobowiązania	12	19 804	26 158	10 297
Krótkoterminowe rezerwy		5 269	5 074	4 038
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13	7 808	8 377	7 715
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	13	12 063	10 541	8 310
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	1 817
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		97 229	131 370	84 454
SUMA PASYWÓW		717 949	728 634	635 627

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał objęty niezarejestrowany	Kapitał z wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		509 921	38 825	-	(241)	(49 285)	98 044	597 264	-	597 264
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	12 115	12 115	(38)	12 077
Pozostałe dochody całkowite		-	-	-	194	11 223	5	11 422	-	11 422
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	194	11 223	12 120	23 537	(38)	23 499
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:		-	-	-	-	-	(81)	(81)	-	(81)
<i>Nabycie udziałów niekontrolujących</i>		-	-	-	-	-	<i>(81)</i>	(81)	-	(81)
Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące		-	-	-	-	-	-	-	38	38
Na dzień 31 marca 2011 roku (niebadane)	9	509 921	38 825	-	(47)	(38 062)	110 083	620 720	-	620 720

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA ASECO SOUTH EASTERN EUROPE (kontynuacja)

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2010 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał objęty niezarejestrowany	Kapitał z wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		480 375	26 790	25 897	(1 069)	(7 247)	53 763	578 509	102	578 611
										-
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	8 173	8 173	(61)	8 112
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	(1 905)	(33 549)	-	(35 454)	-	(35 454)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	(1 905)	(33 549)	8 173	(27 281)	(61)	(27 342)
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej		-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Emisja Akcji serii P		15 242	10 655	(25 897)	-	-	-	-	-	-
Inne		-	(36)	-	-	-	-	(36)	-	(36)
Na dzień 31 marca 2010 roku (niebadane)	9	495 617	37 409	-	(2 974)	(40 796)	61 936	551 192	(19)	551 173

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE (kontynuacja)

za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2010 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał objęty niezarejestrowany	Kapitał z wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		480 375	26 790	25 897	(1 069)	(7 247)	53 763	578 509	102	578 611
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	43 647	43 647	(47)	43 600
Pozostałe dochody całkowite		-	-	-	828	(42 038)	(71)	(41 281)	10	(41 271)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	828	(42 038)	43 576	2 366	(37)	2 329
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:		-	-	-	-	-	(1 812)	(1 812)	(205)	(2 017)
<i>Nabycie udziałów niekontrolujących</i>		-	-	-	-	-	(1 812)	(1 812)	(205)	(2 017)
Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące		-	-	-	-	-	8 011	8 011	140	8 151
Emisja Akcji serii P		15 242	10 655	(25 897)	-	-	-	-	-	-
Emisja Akcji serii R		5 929	652	-	-	-	-	6 581	-	6 581
Emisja Akcji serii S		8 375	452	-	-	-	-	8 827	-	8 827
Koszty emisji akcji		-	312	-	-	-	-	312	-	312
Dywidenda		-	-	-	-	-	(5 452)	(5 452)	-	(5 452)
Inne		-	(36)	-	-	-	(42)	(78)	-	(78)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku (badane)	9	509 921	38 825	-	(241)	(49 285)	98 044	597 264	-	597 264

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		13 394	9 368
Korekty o pozycje:		(7 615)	(6 795)
Amortyzacja		1 980	1 500
Zmiana stanu zapasów		599	4 820
Zmiana stanu należności		19 717	1 931
Zmiana stanu zobowiązań		(28 897)	(9 112)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(852)	(5 698)
Zmiana stanu rezerw		190	2 148
Przychody i koszty odsetkowe		(504)	(281)
Zyski (straty) z różnic kursowych		149	(2 235)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		-	19
Inne		3	113
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		5 779	2 573
Zapłacony podatek dochodowy		(1 572)	(1 937)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 207	636
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		153	50
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 804)	(1 342)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych		(5 635)	(27)
Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		-	7
Pożyczki udzielone		(419)	(14)
Pożyczki spłacone		14	133
Otrzymane odsetki		606	365
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(8 085)	(828)

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE (kontynuacja)

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pożyczek/kredytów	(476)	(143)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(94)	(204)
Zapłacone odsetki	(106)	(88)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	(1 785)
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	(108)	-
Inne	(58)	169
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(842)	(2 051)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 720)	(2 243)
Różnice kursowe netto	1 424	(2 407)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	100 976	104 551
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	<u>97 680</u>	<u>99 901</u>

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów pochodnych. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę oraz jednostki podporządkowane w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę oraz spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansowej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez przepisy lokalne. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Istotne zasady rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę Asseco South Eastern Europe znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2011 roku, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: <http://www.asseco-see.com/pl>. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu za I kwartał 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji

obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania spółek z Grupy sporządzane są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają (w walutach funkcjonalnych). Walutami funkcjonalnymi jednostek bezpośrednio zależnych od Asseco South Eastern Europe S.A. są lej rumuński, kuna chorwacka, dinar serbski, euro, lira turecka, wymienialna marka (Bośnia i Hercegowina) oraz polski złoty.

5. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

6. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Poniżej przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, miał duże znaczenie profesjonalny osąd kierownictwa i co do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Grupy w przyszłości.

i. Przyjęte przepływy operacyjne do wyceny kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Grupa realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Przepływy z kontraktów są denominowane w walutach obcych. Wycena kontraktów IT wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów, jak również wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych oraz dokonaniu pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunkiem przepracowanych roboczo dni w stosunku do całkowitego czasu pracy. Na dzień 31 marca 2011 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 25 957 tys. PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 735 tys. PLN.

ii. Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

iii. Wartość firmy – test na utratę wartości

Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku przeprowadził test na utratę wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia jednostek zależnych oraz w wyniku połączeń. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 476 399 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka zweryfikowała założenia testu na utratę wartości wartości firmy jaki został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2010 roku. W szczególności sprawdzono czy założenia dotyczące wyników finansowych wypracowywanych przez poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne w 2011 roku nie różnią się istotnie od faktycznie osiągniętych wyników za okres 3 miesięcy 2011 roku oraz, czy w wyniku oddziaływania czynników wewnętrznych oraz zewnętrznych, nie uległy obniżeniu prognozy dotyczące następnych lat obrotowych. Ponieważ w żadnym z analizowanych przypadków nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości, na dzień 31 marca 2011 roku Jednostka Dominująca nie przeprowadziła testu z tytułu trwałej utraty wartości. Test ten, nawet w przypadku braku przesłanek, zgodnie z polityką Spółki będzie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2011 roku.

iv. Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych

Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 marca 2010 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz akcjonariuszy niekontrolujących spółki Multicard d.o.o., Beograd. Wartość zobowiązania z tego tytułu wynosiła na dzień 31 marca 2011 roku 1 093 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 052 tys., natomiast na dzień 31 marca 2010 roku 8 725 tys. PLN. Dodatkowo na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu przyszłych płatności za akcje w spółce EST A.Ş., Istambuł w kwocie 10 701 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku 18 111 tys. PLN), oraz w spółce Asseco SEE o.o.d., Sofia w wysokości 1 906 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 881 tys. PLN). Dodatkowo na dzień 31 marca 2010 roku ujęte zostało zobowiązanie w wysokości 2 208 tys. PLN z tytułu zakupu udziałów spółki Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina). Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości wyników finansowych spółek.

v. Wartość aktywów (po skompensowaniu z rezerwą) z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku rozpoznała aktywo (po skompensowaniu z rezerwą) z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W związku z brakiem jednoznacznych interpretacji obecnie obowiązujących przepisów podatkowych Jednostka Dominująca nie rozpoznała całości aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego straty z lat ubiegłych.

Kierownictwo Grupy uważa, że realizacja w przyszłości rozpoznanego aktywa w kwocie 1 582 tys. PLN jest bardzo prawdopodobna w oparciu o aktualny plan finansowy oraz obowiązujące obecnie zapisy przepisów podatkowych.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy podlega sezonowości, jeżeli chodzi o rozkład przychodów w poszczególnych kwartałach roku. Ponieważ duża część przychodów generowana jest przez kontrakty na usługi IT z dużymi przedsiębiorstwami i instytucjami państwowymi, przychody w czwartym kwartale roku są zwykle wyższe niż w pozostałych kwartałach. Jest to spowodowane faktem zamykania budżetów rocznych na realizację projektów informatycznych w wyżej wymienionych podmiotach i realizacją zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad prezentacji danych.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

10. Korekta błędów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędów.

II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa Asseco South Eastern Europe wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze, stanowiące odzwierciedlenie struktury prowadzonej działalności:

- a) Rozwiązania w sektorze bankowym [*BAN - COR + MASS*],
- b) Karty [*BAN - CARD + PG*],
- c) Integracja systemów [*SI*].

Segmenty sprawozdawcze odpowiadają segmentom operacyjnym.

Rozwiązania w sektorze bankowym [BAN - COR + MASS]¹

Segment rozwiązań bankowych obejmuje zintegrowane systemy bankowe bazujące na platformach Oracle i Microsoft (oferowane pod marką ASEBA), w tym przede wszystkim centralne systemy bankowe (*core banking systems*).

Dodatkowo w ramach zintegrowanych systemów oferowane są systemy obsługujące kanały dostępne dla banków, systemy obsługi płatności, systemy raportujące do sprawozdawczości obligatoryjnej i informacji zarządczej oraz systemy służące do zarządzania ryzykiem.

Segment obejmuje również systemy, które umożliwiają bezpieczne uwierzytelnianie klientów banku lub użytkowników systemów IT oraz bankowość internetową dostępną przy pomocy telefonów komórkowych. Rozwiązania bezpieczeństwa 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 *bankowości mobilnej ASEBA JIMBA* oraz wachlarz rozwiązań w zakresie *e-commerce* są nowoczesnymi systemami dostępu do usług bankowych przy pomocy kanału internetowego poprzez telefony komórkowe.

Karty [BAN - CARD + PG]¹

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). Segment obejmuje również systemy do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych oraz szybkich, bezpośrednich przelewów internetowych. Grupa Asseco South Eastern Europe oferuje systemy w oparciu o własne rozwiązania informatyczne zarówno w formie outsourcingu jak i wdrażania oprogramowania na infrastrukturze klienta.

Integracja systemów [SI]

Segment obejmuje usługi tworzenia systemów informatycznych według potrzeb konkretnych klientów, a w szczególności integracji oprogramowania obcego, elementów infrastruktury oraz sprzedaży i instalacji rozwiązań sprzętowych.

Rozwiązania mobilne i systemy zabezpieczeń [BAN - MASS]

W związku z niespełnianiem kryteriów wymienionych w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, dotyczących wydzielenia segmentów sprawozdawczych (wielkość przychodów segmentu minimum 10% łącznych przychodów wszystkich segmentów; zysk / strata segmentu – minimum 10% łącznego zysku segmentów, które nie wykazywały straty lub łącznej straty wszystkich segmentów, które wykazywały stratę; minimum 10% ogółu aktywów wszystkich segmentów) podjęto decyzję o niewydziałaniu segmentu „Rozwiązań mobilnych i zabezpieczeń”. Przepływy związane z *Rozwiązaniami mobilnymi* zostały ujęte w ramach segmentu „Rozwiązania w sektorze bankowym”.

¹ Segmenty: Rozwiązania w sektorze bankowym oraz Karty stanowią zbiór rozwiązań dla bankowości.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku i na dzień 31 marca 2011 roku w tys. PLN (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Karty (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	29 549	20 473	50 022	50 953	1 099	(4 098)	97 976
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 029	20 206	48 235	49 741	-	-	97 976
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	1 520	267	1 787	1 212	1 099	(4 098)	-
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	10 044	6 410	16 454	9 486	-	-	25 940
Koszty sprzedaży	(1 510)	(1 570)	(3 080)	(4 122)	(21)	-	(7 223)
Koszty ogólnego zarządu	(2 797)	(1 987)	(4 784)	(2 720)	-	-	(7 504)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	5 737	2 853	8 590	2 644	(21)	-	11 213
Aktywa segmentu, w tym:	235 653	135 559	371 212	226 440	120 297	-	717 949
<i>wartość firmy z konsolidacji</i>	194 985	107 480	302 465	183 315	-	-	485 780
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	3 497	8 041	11 538	6 419	249	-	18 206
<i>wartości niematerialne</i>	5 373	2 624	7 997	713	132	-	8 842
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	9 707	8 977	18 684	27 136	725	-	46 545
<i>należności z wyceny kontraktów IT</i>	21 880	2 343	24 223	1 734	-	-	25 957
<i>Zapasy</i>	211	6 094	6 305	7 123	-	-	13 428
<i>Pozostałe</i>	-	-	-	-	119 191	-	119 191
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu	(405)	(1 224)	(1 629)	(1 193)	(5)	-	(2 827)
Nieprzypisane aktywa segmentu na dzień 31 marca 2011 roku zawierają następujące pozycje aktywów: środki pieniężne (97 680 tys. PLN), należności budżetowe (2 145 tys. PLN) i inne należności (8 991 tys. PLN), aktywa z tytułu podatku odroczonego (1 582 tys. PLN) oraz inne aktywa (8 793 tys. PLN). Przychodów segmentu nie stanowią usługi zarządzania świadczone na rzecz spółek zależnych przez Jednostkę Dominującą (eliminowane w procesie konsolidacji) jak również w całości pozostałe operacyjne i finansowe koszty i przychody oraz podatek dochodowy.							
Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku w tys. EUR (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Karty (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	7 435	5 151	12 586	12 821	277	(1 031)	24 653
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 053	5 084	12 137	12 516	-	-	24 653
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	382	67	449	305	277	(1 031)	-
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 527	1 613	4 140	2 387	-	-	6 527
Koszty sprzedaży	(380)	(395)	(775)	(1 037)	(5)	-	(1 817)
Koszty ogólnego zarządu	(704)	(500)	(1 204)	(685)	-	-	(1 889)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	1 443	718	2 161	665	(5)	-	2 821

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku i na dzień 31 marca 2010 roku w tys. PLN (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Karty (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	26 877	13 313	40 190	53 179	-	(1 071)	92 298
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 586	13 088	39 674	52 624	-	-	92 298
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	291	225	516	555	-	(1 071)	-
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 250	4 473	13 723	8 215	-	-	21 938
Koszty sprzedaży	(1 125)	(672)	(1 797)	(3 168)	-	-	(4 965)
Koszty ogólnego zarządu	(3 326)	(920)	(4 246)	(2 514)	(709)	-	(7 469)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	4 799	2 881	7 680	2 533	(709)	-	9 504
Aktywa segmentu, w tym:	233 705	77 419	311 124	199 814	124 689	-	635 627
wartość firmy z konsolidacji	196 581	67 756	264 337	150 529	-	-	414 866
rzeczowe aktywa trwałe	3 891	2 467	6 358	3 930	5	-	10 293
wartości niematerialne	6 976	466	7 442	220	-	-	7 662
należności handlowe	14 155	3 411	17 566	28 631	13	-	46 210
należności z wyceny kontraktów IT	11 627	-	11 627	1 344	-	-	12 971
zapasy	475	3 319	3 794	15 160	-	-	18 954
pozostałe	-	-	-	-	124 671	-	124 671
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu	(248)	(373)	(621)	(450)	-	-	(1 071)

Nieprzypisane aktywa segmentu na dzień 31 marca 2010 roku zawierają następujące pozycje aktywów: środki pieniężne (99 901 tys. PLN), należności budżetowe (7 000 tys. PLN) i inne należności (7 033 tys. PLN), aktywa z tytułu podatku odroczonego (2 559 tys. PLN) oraz inne aktywa (8 178 tys. PLN). Przychodów segmentu nie stanowią usługi zarządzania świadczone na rzecz spółek zależnych przez Jednostkę Dominującą (eliminowane w procesie konsolidacji) jak również w całości pozostałe operacyjne i finansowe koszty i przychody oraz podatek dochodowy.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku w tys. EUR (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Karty (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	6 775	3 356	10 131	13 406	-	(270)	23 267
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 702	3 299	10 001	13 266	-	-	23 267
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	73	57	130	140	-	(270)	-
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 332	1 128	3 460	2 070	-	-	5 530
Koszty sprzedaży	(284)	(169)	(453)	(799)	-	-	(1 252)
Koszty ogólnego zarządu	(838)	(232)	(1 070)	(633)	(179)	-	(1 882)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	1 210	727	1 937	638	(179)	-	2 396

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w tys. PLN (badane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Karty (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Aktywa segmentu, w tym:	230 759	134 979	365 738	243 623	119 273	-	728 634
<i>wartość firmy z konsolidacji</i>	188 761	107 363	296 124	180 275	-	-	476 399
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	3 465	7 885	11 350	5 056	264	-	16 670
<i>wartości niematerialne</i>	5 577	2 996	8 573	659	132	-	9 364
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	13 441	10 552	23 993	47 210	-	-	71 203
<i>należności z wyceny kontraktów IT</i>	19 257	-	19 257	3 013	-	-	22 270
<i>zapasy</i>	258	6 183	6 441	7 410	-	-	13 851
<i>pozostałe</i>	-	-	-	-	118 877	-	118 877
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu	(2 283)	(4 787)	(7 070)	(2 299)	(421)	-	(9 790)

Nieprzypisane aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2010 roku zawierają następujące pozycje aktywów: środki pieniężne (100 976 tys. PLN), należności budżetowe (1 989 tys. PLN) i inne należności (7 461 tys. PLN), aktywa z tytułu podatku odroczonego (1 592 tys. PLN) oraz inne aktywa (6 859 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku **segment bankowości [BAN - COR + MASS]** odnotował 10%-owy wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku, generując sprzedaż w tym okresie w wysokości 29 549 tys. PLN. Udział sprzedaży w segmencie bankowości w sprzedaży ogółem nie uległ istotnej zmianie. Zysk netto ze sprzedaży wzrósł o 20% z kwoty 4 799 tys. PLN do kwoty 5 737 tys. PLN.

Wartość przychodów w **segmencie kart płatniczych [BAN - CARD + PG]** wzrosła z 13 313 tys. PLN w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku do 20 473 tys. PLN w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 (wzrost o 54%). Udział tego sektora w sprzedaży ogółem wzrósł o 7 punktów procentowych.

Segment integracji systemów [SI] odnotował 4% spadek przychodów ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w stosunku do porównywalnego okresu 2010 roku, generując sprzedaż w okresie sprawozdawczym na poziomie 50 953 tys. PLN (53 179 tys. PLN w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku). Pomimo spadku wartości przychodów zysk netto ze sprzedaży wzrósł z kwoty 2 533 tys. PLN w I kwartale 2010 roku do kwoty 2 644 tys. PLN w I kwartale 2011 roku.

Struktura geograficzna sprzedaży

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku Grupa osiągnęła 27% przychodów ze sprzedaży w Serbii, 25% w Rumunii, 13% w Chorwacji, 11% w Macedonii i 9% w Turcji. Pozostałe 15% sprzedaży zostało zrealizowane w innych krajach Regionu Europy Południowo – Wschodniej. Zysk netto ze sprzedaży wynosił odpowiednio: 37% w Serbii, 11% w Rumunii, 12% w Chorwacji, 13% w Macedonii i 13% w Turcji. Powyższe udziały w sprzedaży oraz w zysku netto ze sprzedaży zostały określone na podstawie siedziby spółki, która uzyskała ten przychód / zysk.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	640	3 894	588	12 972	2 000	3 636	11 000	1 593	24 952	26 223	1 539	8 939	97 976
Koszt własny sprzedaży	(436)	(2 511)	(126)	(9 437)	(1 630)	(3 089)	(8 225)	(1 031)	(20 303)	(18 127)	(1 426)	(5 695)	(72 036)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	204	1 383	462	3 535	370	547	2 775	562	4 649	8 096	113	3 244	25 940
Koszty sprzedaży	(47)	(215)	(195)	(1 020)	-	(215)	(523)	(182)	(2 123)	(1 854)	(28)	(821)	(7 223)
Koszty ogólnego zarządu	(94)	(369)	(59)	(1 130)	(44)	(288)	(835)	(170)	(1 331)	(2 102)	(72)	(1 010)	(7 504)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	63	799	208	1 385	326	44	1 417	210	1 195	4 140	13	1 413	11 213
Pozostałe przychody operacyjne	-	34	2	26	1	24	85	-	10	12	-	2	196
Pozostałe koszty operacyjne	-	(52)	-	(45)	-	-	(129)	-	-	(64)	-	-	(290)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	63	781	210	1 366	327	68	1 373	210	1 205	4 088	13	1 415	11 119
Przychody finansowe	-	4	2	60	5	20	207	2 018	492	166	-	144	3 118
Koszty finansowe	-	(4)	-	(13)	-	-	-	(280)	(36)	(483)	-	(27)	(843)
Zysk/strata brutto	63	781	212	1 413	332	88	1 580	1 948	1 661	3 771	13	1 532	13 394
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(6)	(42)	(8)	(251)	(31)	(10)	(85)	32	(271)	(288)	(2)	(355)	(1 317)
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	57	739	204	1 162	301	78	1 495	1 980	1 390	3 483	11	1 177	12 077

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	161	980	148	3 264	503	915	2 768	401	6 278	6 599	387	2 249	24 653
Koszt własny sprzedaży	(110)	(632)	(32)	(2 375)	(410)	(777)	(2 070)	(259)	(5 109)	(4 560)	(359)	(1 433)	(18 126)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	51	348	116	889	93	138	698	142	1 169	2 039	28	816	6 527
Koszty sprzedaży	(12)	(54)	(49)	(257)	-	(54)	(132)	(46)	(534)	(465)	(7)	(207)	(1 817)
Koszty ogólnego zarządu	(24)	(93)	(15)	(284)	(11)	(72)	(210)	(43)	(335)	(530)	(18)	(254)	(1 889)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	15	201	52	348	82	12	356	53	300	1 044	3	355	2 821
Pozostałe przychody operacyjne	-	9	1	7	-	6	21	-	3	2	-	1	50
Pozostałe koszty operacyjne	-	(13)	-	(11)	-	-	(32)	-	-	(17)	-	-	(73)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	15	197	53	344	82	18	345	53	303	1 029	3	356	2 798
Przychody finansowe	-	1	1	15	1	5	52	508	124	42	-	36	785
Koszty finansowe	-	(1)	-	(3)	-	-	-	(70)	(9)	(123)	-	(7)	(213)
Zysk/strata brutto	15	197	54	356	83	23	397	491	418	948	3	385	3 370
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(2)	(11)	(2)	(63)	(8)	(3)	(21)	8	(68)	(71)	(1)	(89)	(331)
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	13	186	52	293	75	20	376	499	350	877	2	296	3 039

**Za okres 3 miesięcy
zakończony dnia
31 marca 2010 roku
w tys. PLN**

	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	113	2 803	143	6 064	1 205	3 346	19 845	897	34 779	22 686	417	-	92 298
Koszt własny sprzedaży	(153)	(1 925)	(206)	(3 943)	(838)	(2 112)	(15 690)	(783)	(27 600)	(16 749)	(361)	-	(70 360)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	(40)	878	(63)	2 121	367	1 234	4 155	114	7 179	5 937	56	-	21 938
Koszty sprzedaży	(27)	(42)	-	(292)	-	(211)	(255)	-	(2 969)	(1 149)	(20)	-	(4 965)
Koszty ogólnego zarządu	(27)	(127)	-	(966)	(53)	(806)	(749)	(709)	(1 581)	(2 385)	(66)	-	(7 469)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	(94)	709	(63)	863	314	217	3 151	(595)	2 629	2 403	(30)	-	9 504
Pozostałe przychody operacyjne	-	17	20	2	3	8	45	62	30	111	2	-	300
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2)	(28)	-	-	-	(61)	-	-	(97)	-	-	(188)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(94)	724	(71)	865	317	225	3 135	(533)	2 659	2 417	(28)	-	9 616
Przychody finansowe	-	1	-	2	6	135	28	87	356	203	-	-	818
Koszty finansowe	-	-	(1)	(16)	(9)	(154)	(403)	(163)	(91)	(219)	(10)	-	(1 066)
Zysk/strata brutto	(94)	725	(72)	851	314	206	2 760	(609)	2 924	2 401	(38)	-	9 368
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	-	(128)	-	(223)	(28)	(24)	(203)	22	(468)	(211)	7	-	(1 256)
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	(94)	597	(72)	628	286	182	2 557	(587)	2 456	2 190	(31)	-	8 112

**Za okres 3 miesięcy
zakończony dnia
31 marca 2010 roku
w tys. EUR**

	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	28	707	36	1 529	304	843	5 003	226	8 767	5 719	105	-	23 267
Koszt własny sprzedaży	(39)	(485)	(52)	(994)	(211)	(532)	(3 955)	(197)	(6 958)	(4 223)	(91)	-	(17 737)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	(11)	222	(16)	535	93	311	1 048	29	1 809	1 496	14	-	5 530
Koszty sprzedaży	(7)	(11)	-	(74)	-	(53)	(64)	-	(748)	(290)	(5)	-	(1 252)
Koszty ogólnego zarządu	(7)	(32)	-	(244)	(13)	(203)	(189)	(179)	(399)	(599)	(17)	-	(1 882)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	(25)	179	(16)	217	80	55	795	(150)	662	607	(8)	-	2 396
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	5	1	1	2	11	16	8	28	1	-	77
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1)	(7)	-	-	-	(15)	-	-	(26)	-	-	(49)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	(25)	182	(18)	218	81	57	791	(134)	670	609	(7)	-	2 424
Przychody finansowe	-	-	-	1	2	34	7	22	90	51	-	-	207
Koszty finansowe	-	-	-	(4)	(2)	(39)	(102)	(41)	(23)	(55)	(3)	-	(269)
Zysk/strata brutto	(25)	182	(18)	215	81	52	696	(153)	737	605	(10)	-	2 362
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	-	(32)	-	(56)	(7)	(6)	(51)	6	(118)	(55)	2	-	(317)
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	(25)	150	(18)	159	74	46	645	(147)	619	550	(8)	-	2 045

IV. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Przychody Grupy Asseco South Eastern Europe w I kwartale 2011 roku wyniosły 97 976 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 6%, w przeliczeniu na EUR również o 6%.

Przychody ze sprzedaży według sektorów	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Bankowość i finanse	65 567	51 238
Przedsiębiorstwa	27 011	32 499
Instytucje Publiczne	5 398	8 561
	97 976	92 298

Przychody ze sprzedaży według sektorów W %	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Bankowość i finanse	67%	56%
Przedsiębiorstwa	28%	35%
Instytucje Publiczne	5%	9%
	100%	100%

W I kwartale 2011 roku sprzedaż Grupy dla sektora bankowości i finansów osiągnęła poziom 65 567 tys. PLN w porównaniu do 51 238 tys. PLN w I kwartale 2010 roku. Jednocześnie udział sprzedaży dla tego sektora wzrósł o 11 punktów procentowych z 56% w 2010 roku do 67% w 2011 roku.

Grupa w I kwartale 2011 roku odnotowała spadek sprzedaży dla sektora przedsiębiorstw o 5 488 tys. PLN z poziomu 32 499 tys. PLN w I kwartale 2010 roku do 27 011 tys. PLN w I kwartale 2011 roku. Udział spadł o 7 punktów procentowych do poziomu 28% w 2011 roku z 35% w 2010 roku.

W I kwartale 2011 roku sprzedaż Grupy do instytucji publicznych wyniosła 5 398 tys. PLN w porównaniu do 8 561 tys. PLN w I kwartale 2010 roku. Jednocześnie udział sprzedaży dla tego sektora spadł o 4 punkty procentowe do poziomu 5% w 2011 roku z 9% w 2010 roku.

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	97 976	92 298	6%
Zysk brutto ze sprzedaży	25 940	21 938	18%
Zysk netto ze sprzedaży	11 213	9 504	18%
Zysk z działalności operacyjnej	11 119	9 616	16%
Zysk za okres sprawozdawczy	12 077	8 112	49%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12 115	8 173	48%

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26%	24%
Marża zysku EBITDA	13%	12%
Marża zysku operacyjnego	11%	10%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	12%	9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	2%	2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2%	1%

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 za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży

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

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

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w I kwartale 2011 roku wyniósł 25 940 tys. PLN i zwiększył się o 18% w porównaniu do I kwartału 2010 roku. Marża brutto ze sprzedaży w I kwartale 2011 roku wyniosła 26% i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 2 punkty procentowe.

Zysk za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł w I kwartale 2011 roku 12 115 tys. PLN, podczas gdy w porównywalnym okresie roku 2010 zysk ten wynosił 8 173 tys. PLN, co oznacza wzrost o 48%. Jednocześnie zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 1 503 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16%. Wzrost zysku za okres sprawozdawczy wynika między innymi z rozpoznania w przychodach finansowych Grupy kwoty 1 790 tys. PLN z tytułu zmniejszenia szacunku dotyczącego zobowiązania z tytułu zakupu spółki zależnej.

	31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)	31 marca 2010 (niebadane)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	108 702	98 241	125 061
Wskaźnik płynności bieżącej	2,17	1,79	2,75
Wskaźnik płynności szybkiej	1,97	1,65	2,43
Wskaźnik natychmiastowej płynności	1,06	0,81	1,4

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

	31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)	31 marca 2010 (niebadane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,14	0,18	0,13
Dług / kapitał własny	0	0	0,01
Dług / (dług + kapitał własny)	0	0	0,01

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)

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w I kwartale 2011 oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	48 655	34 478
Oprogramowanie i usługi obce	20 694	24 627
Sprzęt i infrastruktura	28 627	33 193
	97 976	92 298

2. Struktura kosztów działalności

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii (-)	(1 148)	(787)
Usługi obce (-)	(10 619)	(7 106)
Wynagrodzenia (-)	(24 897)	(19 503)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(3 927)	(3 272)
Amortyzacja (-)	(1 980)	(1 500)
Podatki i opłaty (-)	(371)	(173)
Podróże służbowe (-)	(1 036)	(1 347)
Pozostałe (-)	186	(2 472)
	(43 792)	(36 160)
Koszt własny sprzedaży:	(72 036)	(70 360)
<i>koszty wytworzenia (-)</i>	(29 065)	(23 726)
<i>wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) (-)</i>	(42 971)	(46 634)
Koszty sprzedaży (-)	(7 223)	(4 965)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(7 504)	(7 469)

3. Zysk przypadający na jedną akcję

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom Asseco South Eastern Europe S.A. przypadający na jedną akcję:		
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,24	0,16
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,24	0,16

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych akcji rozwadniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu, skorygowaną o wpływ zamiany obligacji zamiennych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12 115	8 173
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	50 992 132	49 561 719
Elementy rozwadniające	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 992 132	49 561 719

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozwadniające podstawowy zysk przypadający na akcję.

4. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o przepis art. 395 §2 pkt.2) KSH oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki, na podstawie podjętej w dniu 29 kwietnia 2011 roku uchwały, postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2010 w wysokości 20 201 917,08 PLN w następujący sposób:

- a) Kwota 1 616 154 PLN została przeznaczona zgodnie z art. 396 §1 KSH na kapitał zapasowy,
- b) Kwota 13 257 954,32 PLN została przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki w kwocie 0,26 PLN na jedną akcję Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o przepis art. 348 § 3 KSH oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki określa datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 1 lipca 2011 roku, oraz określa termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2011 roku.

5. Wartość firmy z konsolidacji

	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Rozwiązania w sektorze bankowym	194 985	188 761	196 581
Karty	107 480	107 363	67 756
Integracja systemów	183 315	180 275	150 529
	485 780	476 399	414 866

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

	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	476 399	443 867	443 867
Rozwiązania w sektorze bankowym	188 761	208 608	208 608
Karty	107 363	75 075	75 075
Integracja systemów	180 275	160 184	160 184
Zmiany wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów (+/-)	-	68 899	-
Rozwiązania w sektorze bankowym	-	-	-
Karty	-	42 632	-
Integracja systemów	-	26 267	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	9 381	(36 367)	(29 001)
Rozwiązania w sektorze bankowym	6 224	(19 847)	(12 027)
Karty	117	(10 344)	(7 319)
Integracja systemów	3 040	(6 176)	(9 655)
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	485 780	476 399	414 866

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	31 marca 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 marca 2010 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	(niebadane)	(badane)	(niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	49 792	74 355	48 669
Od jednostek powiązanych	440	-	-
Od jednostek pozostałych	49 352	74 355	48 669
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(3 247)	(3 152)	(2 459)
	46 545	71 203	46 210

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Na dzień 31 marca 2011 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 250 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2011 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami, natomiast zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej należnościami oraz zapasami wynosiły 4 290 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 2 508 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami, natomiast zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej należnościami oraz zapasami wynosiły 3 610 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2010 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 1 049 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami, natomiast zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej należnościami oraz zapasami wynosiły 5 948 tys. PLN.

Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznoprawnych	31 marca 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 marca 2010 roku
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)
Podatek VAT	721	460	5 309
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	1 221	1 327	1 371
Pozostałe	203	202	320
	2 145	1 989	7 000

Prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2010 roku salda należności z tytułu podatku VAT dotyczą głównie prawa Asseco South Eastern Europe S.A. do wystąpienia o zwrot należności na rachunek bankowy. W dniu 12 sierpnia 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała wiążące interpretacje podatkowe w zakresie prawa do odliczenia podatku VAT od kosztów związanych z IPO. Na podstawie tego Spółka wystąpiła do urzędu skarbowego z wnioskiem o zwrot podatku VAT. Wpływ na rachunek bankowy w kwocie 5 033 tys. PLN dokonany został w dniu 25 października 2010 roku.

Inne należności	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Należności z tytułu dostaw nie zafakturowanych	5 047	4 124	3 271
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	1 985	1 264	1 656
Należności od pracowników	142	84	4
Należności z tytułu dotacji	854	898	-
Pozostałe należności	1 100	1 091	2 102
Odpis aktualizujący (-)	(137)	-	-
	8 991	7 461	7 033

Należności z tytułu dostaw nie fakturowanych dotyczą sprzedaży licencji obcych i usług serwisowych, w stosunku do których nie wystawiono jeszcze faktur za cały okres licencyjny i świadczenia usług. Pozostałe należności obejmują na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku między innymi należności z tytułu dotacji otrzymywanych przez spółkę ITD A.Ş. (Istambuł) od *Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu* ("TÜBİTAK") za pośrednictwem *Teknoloji İzleme ve Değerlendirme Başkanlığı* ("TİDEB"). TÜBİTAK jest wiodącą instytucją zarządzającą, finansującą oraz organizującą prace badawcze w Turcji.

7. Środki pieniężne i środki pieniężne zastrzeżone

	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	50 332	60 071	23 601
Lokaty krótkoterminowe	46 998	40 852	76 241
Ekwiwalenty środków pieniężnych	118	49	59
Środki pieniężne w drodze	9	4	-
Środki pieniężne zastrzeżone	223	-	-
	97 680	100 976	99 901
Środki pieniężne zastrzeżone (ujęte w aktywach trwałych)	357	567	157

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 marca 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku lokaty krótkoterminowe nie stanowiły zabezpieczenia gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 31 marca 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 392 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych) a w kwocie 188 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 369 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych) a w kwocie 198 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Na dzień 31 marca 2010 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 157 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

8. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	4 186	2 737	2 943
Przedpłacone ubezpieczenia	295	170	105
Przedpłacone prenumeraty	103	55	43
Przedpłacone czynsze	190	52	18
Przedpłacone usługi konsultingowe	245	67	30
Przedpłacone inne usługi	314	302	-
Koszty emisji akcji, zakupu spółek oraz objęcia aportów	55	-	-
Pozostałe	367	699	846
Odpis aktualizujący (-)	(12)	(12)	(12)
	5 743	4 070	3 973

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku składały się głównie z kosztów usług serwisowych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 4 186 tys. PLN, 2 737 tys. PLN, 2 943 tys. PLN).

9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (zakładowy)		Wartość nominalna 1 akcji	31 marca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (badane)		31 marca 2010 roku (niebadane)	
Akcje	Seria		Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji
Akcje imienne zwykłe serii	A*	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	B*	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	C*	0,1	2 567 000 900	256 700	2 567 000 900	256 700	2 567 000 900	256 700
Akcje imienne zwykłe serii	D	10	25 770 009	257 700	25 770 009	257 700	25 770 009	257 700
Akcje imienne zwykłe serii	E	10	956 447	9 565	956 447	9 565	956 447	9 565
Akcje imienne zwykłe serii	F	10	1 475 509	14 755	1 475 509	14 755	1 475 509	14 755
Akcje imienne zwykłe serii	G	10	2 708 378	27 084	2 708 378	27 084	2 708 378	27 084
Akcje imienne zwykłe serii	H	10	1 062 030	10 620	1 062 030	10 620	1 062 030	10 620
Akcje imienne zwykłe serii	I	10	1 770 609	17 706	1 770 609	17 706	1 770 609	17 706
Akcje imienne zwykłe serii	J	10	1 714 209	17 142	1 714 209	17 142	1 714 209	17 142
Akcje imienne zwykłe serii	K	10	4 590 470	45 905	4 590 470	45 905	4 590 470	45 905
Akcje imienne zwykłe serii	L	10	2 100 000	21 000	2 100 000	21 000	2 100 000	21 000
Akcje imienne zwykłe serii	M	10	4 810 880	48 109	4 810 880	48 109	4 810 880	48 109
Akcje imienne zwykłe serii	N	10	1 078 909	10 789	1 078 909	10 789	1 078 909	10 789
Akcje imienne zwykłe serii	P	10	1 524 269	15 242	1 524 269	15 242	1 524 269	15 242
Akcje imienne zwykłe serii	R	10	592 941	5 929	592 941	5 929	-	-
Akcje imienne zwykłe serii	S	10	837 472	8 375	837 472	8 375	-	-
			50 992 132	509 921	50 992 132	509 921	49 561 719	495 617

*Po resplicie akcje serii D

W dniu 18 marca 2011 roku Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 021 tys. PLN poprzez emisję 902 119 szt. akcji serii T w celu dokonania częściowej spłaty zobowiązania za zakupione w 2010 roku akcje spółki EST A.Ş. (Istambuł). Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 11 maja 2011 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała postanowienia sądu o rejestracji emisji akcji serii T.

10. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych (put options)	1 093	1 052	8 725
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji	-	2 219	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	502	491	591
	1 595	3 762	9 316

Na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku Grupa posiadała zobowiązanie długoterminowe z tytułu opcji put wobec udziałowców posiadających udziały niekontrolujące w spółce Multicard d.o.o., Beograd. Zobowiązania ciążące na Grupie Asseco South Eastern Europe stanowią szacunkową wartość przyszłej zapłaty za pozostały pakiet udziałów w wymienionej spółce. Wycena do wartości godziwej zobowiązania z tytułu możliwej realizacji opcji sprzedaży udziałów oparta została na kilku warunkach. Grupa zakłada, że opcja zostanie wykonana przez wszystkich mniejszościowych akcjonariuszy spółki, w konsekwencji Grupa będzie miała 100%-owy udział w zyskach. Umowa opcyjna definiuje wysokość zobowiązania jako zaudytowany wynik netto za określony rok kalendarzowy poprzedzający rok, w którym nastąpi realizacja opcji, pomnożony przez niezmienny, predefiniowany w umowie, współczynnik. Wynik netto przyjęty do wyliczenia wysokości zobowiązania bazuje na najbardziej aktualnych prognozach finansowych na rok bieżący i lata przyszłe. Zobowiązanie w walucie zostało przeliczone na polskie złote przy zastosowaniu kursu NBP z dnia 31 marca 2011 roku, oraz odpowiednio z dnia 31 grudnia 2010 roku i z dnia 31 marca 2010 roku i wynosiło na dzień 31 marca 2011 roku 1 093 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 052 tys. PLN oraz na 31 marca 2010 roku 8 725 tys. PLN.

Spółka	Najwcześniejszy wynikający z umowy termin realizacji opcji	Założenia dotyczące zysku netto
Multicard d o.o., Beograd	2013-01-01	Zaudytowany wynik netto za określony rok kalendarzowy poprzedzający rok, w którym nastąpi realizacja opcji

Ujęte na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania długoterminowe z tytułu nabycia akcji w kwocie 2 219 tys. PLN dotyczyły długoterminowej części zobowiązania za zakup spółki EST A.Ş. (Istambuł)

Krótkoterminowe	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	2 781	2 769	3 757
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	439	377
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji	12 607	17 773	2 208
Kontrakty typu forward	97	-	-
Pozostałe	7	-	-
	15 906	20 981	6 342

Zobowiązania do wypłaty dywidendy zaprezentowane na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku dotyczyły zobowiązania do wypłaty dywidendy na rzecz byłych udziałowców spółek zależnych.

Na dzień 31 marca 2011 roku zobowiązania do wypłaty dywidendy wynosiły 2 781 tys. PLN oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 769 tys. PLN i dotyczyły zobowiązań przejętych wraz z objęciem kontroli nad aktywami i zobowiązaniami spółek BDS d.o.o. oraz Cardinfo BDS d.o.o., oraz zobowiązania do wypłaty dywidendy z niewypłaconych zysków z lat 2009 oraz 2010 utworzonych na poziomie Grupy, w przypadkach gdy umowa nabycia spółki stanowiła o takiej wypłacie na rzecz byłych udziałowców. Na dzień 31 marca 2010 roku zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 3 757 tys. PLN dotyczyły zobowiązania do wypłaty dywidendy dla byłych udziałowców spółek Asseco SEE d.o.o., Beograd, Asseco SEE d.o.o.(Zagrzeb) oraz Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina).

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji obejmują, na dzień 31 marca 2011 roku, pozostałą część zobowiązania z tytułu nabycia akcji w spółce EST A.Ş. w kwocie 10 701 tys. PLN. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku podpisane zostało porozumienie o ograniczeniu wartości zysku netto EST A.Ş. za 2011 rok na potrzeby wyliczenia kolejnej raty za akcje EST A.Ş. Porozumienie skutkuje ograniczeniem wysokości kolejnej raty za nabycie akcji tej spółki. W wyniku podpisania powyższego porozumienia, w przychodach finansowych Grupy w I kwartale 2011 roku rozpoznana została kwota 1 790 tys. PLN z tytułu zmniejszenia szacunku dotyczącego pozostałej płatności za akcje w spółce EST A.Ş. Dodatkowo na dzień 31 marca 2011 roku pokazane zostało zobowiązanie do zapłaty za dokonany w 2010 roku zakup 49% udziałów w spółce Asseco SEE o.o.d. (Sofia) w kwocie 1 906 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku ujęte zostało zobowiązanie z tytułu nabycia akcji w spółce EST A.Ş. w kwocie 18 111 tys. PLN (część długoterminowa 2 219 tys. PLN, część krótkoterminowa 15 892 tys. PLN), które wynika z zapisów umowy nabycia spółki i dotyczy zobowiązania do wypłaty akcjonariuszom EST A.Ş. dodatkowych rat gotówkowych (w kwocie 7 019 tys. PLN) i / lub emisji akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (o wartości 11 092 tys. PLN) na rzecz byłych akcjonariuszy EST A.Ş., po osiągnięciu przez tę spółkę określonych poziomów zysku netto w 2010 roku oraz w 2011 roku. Ponadto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2010 roku dotyczą zapłaty za zakup przez Asseco South Eastern Europe S.A. 49% udziałów w spółce Asseco SEE o.o.d. (Sofia) w kwocie 1 881 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2010 roku w zobowiązaniach Grupy Asseco South Eastern Europe ujęte zostało zobowiązanie w wysokości 2 208 tys. PLN z tytułu zakupu udziałów spółki Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina).

11. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych

Kredyty krótkoterminowe	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia w tys. PLN			Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	Wykorzystanie na dzień:		
		31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010				31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)	31 marca 2010 (niebadane)
Kredyt w rachunku bieżącym	NLB Tutunska Banka AD Skopje	65	65	63	19,5%	MKD	2011-03-31	13	32	20
Kredyt w rachunku bieżącym	NLB Tutunska Banka AD Skopje	13	13	13	15%	MKD	2011-03-31	-	1	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Alpha Bank Unirii Branch	8 036	7 922	7 736	Libor 3M+ marża; Bubor 3M+marża	wielowalutowy	2011-04-15	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Nova Ljubljanska Banka	n/d	n/d	1 545	10,80%	EUR	2010-11-23	-	-	-
		8 114	8 000	9 357				13	33	20

Inne kredyty krótkoterminowe:	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia w tys. PLN			Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	Wykorzystanie na dzień:		
		31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010				31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)	31 marca 2010 (niebadane)
Kredyt obrotowy	Komercijalna Banka Beograd	1 123	1 575	n/d	8,9%	RSD	2011-10-13	1 123	1 575	-
Kredyt obrotowy	Garanti Bank Levent/Istanbul Branch	732	98	n/d	0%	TRY	2011-04-01	104	98	-
Kredyt obrotowy	Komercijalna Banka AD Banja Luka	n/d	n/d	95	12,25%	EUR	2010-06-30	-	-	-
Kredyt samochodowy	Yapi Kredi Bankasi A.Ş.	26	35	n/d	8,1%	TRY	2014-02-28	26	35	-
Pożyczka	Liatris d.o.o. i I4 Invention d.o.o.	n/d	n/d	3 711	0%	RSD	2010-12-31	-	-	2 950
Pożyczka	Udziałowcy niekontrolujący	n/d	n/d	35	7%	BGN	2010-10-13	-	-	35
Pożyczka	Udziałowcy niekontrolujący	n/d	n/d	35	7%	BGN	2010-10-12	-	-	35
Pożyczka	Udziałowcy niekontrolujący	n/d	n/d	44	7%	BGN	2010-10-14	-	-	44
Pożyczka	Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfi	207	435	n/d	0%	USD	2012-07-01	207	435	-
		2 088	2 143	3 920				1 460	2 143	3 064

Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych (kontynuacja)

Kredyty długoterminowe	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia w tys. PLN			Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	Wykorzystanie na dzień		
		31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010				31 marca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)	31 marca 2010 (niebadane)
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	28 083	27 722	27 035	3M Euribor + marża	EUR	2016-01-31	-	-	-
Pożyczka	Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfi	229	240	n/d	0%	USD	2012-07-01	229	240	-
Pożyczka	Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfi	185	192	n/d	0%	USD	2012-07-01	185	192	-
Kredyt samochodowy	Yapi Kredi Bankasi A.Ş.	84	88	n/d	8,1%	TRY	2014-02-28	84	88	-
		28 581	28 242	27 035				498	520	-

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe na dzień 31 marca 2011 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów, pożyczek i emisji papierów dłużnych wyniosło 1 971 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zadłużenie z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów, pożyczek i emisji papierów dłużnych wyniosło 2 696 tys. PLN, natomiast na dzień 31 marca 2010 roku – 4 901 tys. PLN, z czego kwota 1 817 tys. PLN dotyczyła zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Asseco South Eastern Europe posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty obrotowe i inwestycyjne oraz pożyczki dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę około 38 783 tys. PLN (w tym EBOiR po ustanowieniu zastawu na akcjach spółek zależnych), podczas gdy na koniec roku 2010 była to kwota 38 385 tys. PLN, zaś na dzień 31 marca 2010 roku – 40 312 tys. PLN.

Stan wykorzystania otwartych linii kredytowych w rachunkach bieżących na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 13 tys. PLN, a na koniec ubiegłego roku 33 tys. PLN, zaś na koniec I kwartału ubiegłego roku - 20 tys. PLN

Zadłużenie Grupy z tytułu pozostałych kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 1 958 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosło 2 663 tys. PLN, zaś na dzień 31 marca 2010 roku - 3 064 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 marca 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych w Grupie.

Na dzień 31 marca 2011 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych w Grupie, natomiast stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych w kwocie 3 153 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2011 roku wartość zobowiązania pozabilansowego z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej zapasami oraz należnościami wynosiła 4 290 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych w Grupie, natomiast stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych w kwocie 3 303 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązania pozabilansowego z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej zapasami oraz należnościami wynosiła 3 610 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2010 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych w Grupie, natomiast stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych w kwocie 3 324 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2010 roku wartość zobowiązania pozabilansowego z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej zapasami oraz należnościami wynosiła 5 948 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2011 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 250 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2011 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami, natomiast zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej należnościami i zapasami wynosiły 4 290 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 2 508 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami, natomiast zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej należnościami i zapasami wynosiły 3 610 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2010 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 1 049 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami, natomiast zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w ramach bankowej linii gwarancyjnej zabezpieczonej należnościami i zapasami wynosiły 5 948 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone o wartości 188 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętego kredytu bankowego. Zobowiązanie z tytułu tego kredytu na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 185 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku środki pieniężne zastrzeżone o wartości 198 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętego kredytu bankowego. Zobowiązanie z tytułu tego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 192 tys. PLN.

Dodatkowo, na dzień 31 marca 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży o wartości 2 435 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętego kredytu bankowego. Zobowiązanie z tytułu tego kredytu na dzień 31 marca 2010 roku wynosiło 1 817 tys. PLN i było prezentowane w pozycji bilansu – Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

12. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Wobec jednostek powiązanych	100	61	2 381
Wobec jednostek pozostałych	22 137	36 835	23 971
	22 237	36 896	26 352

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Termin spłaty zobowiązań wynosi w Grupie Asseco South Eastern Europe średnio od 30 do 40 dni.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznoprawnych	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Podatek VAT	3 549	10 084	2 017
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	1 015	1 358	1 242
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	977	698	390
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 606	1 358	993
Pozostałe	218	333	39
	7 365	13 831	4 681

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 259	1 353	2 691
Zobowiązania z tytułu dostaw nie zafakturowanych	1 260	1 593	392
Zaliczki otrzymane na dostawy	13 739	22 266	7 025
Inne zobowiązania	546	946	189
	19 804	26 158	10 297

13. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 042	605	207
Rezerwa na premie dla pracowników	7 710	8 033	4 868
Rezerwa na koszty (nie zafakturowane)	2 917	1 456	3 074
Rezerwa na badanie bilansu	394	447	161
	12 063	10 541	8 310

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią przede wszystkim rezerwy na niewykorzystane urlopy, rezerwy na wynagrodzenia okresu przeznaczone do wypłaty w okresach następnych, wynikające z zasad systemów premiowych obowiązujących w Grupie Asseco South Eastern Europe oraz rezerwy na koszty bieżącej działalności, które zostały poniesione, ale na które nie otrzymano jeszcze faktur.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	6 877	5 402	6 055
Przedpłacone usługi doradcze	883	1 093	-
Przedpłaty	-	1 846	847
Pozostałe	48	36	813
	7 808	8 377	7 715

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy głównie przedpłat za świadczone usługi, takie jak serwisy oraz opieka informatyczna.

14. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej*	7	6
Zarządy Jednostek z Grupy	29	17
Działy produkcyjne	618	570
Działy serwisowe	252	180
Działy handlowe	106	75
Działy administracyjne	166	142
Pozostali pracownicy	16	16
	1 194	1 006

Zatrudnienie w Grupie na dzień	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej*	7	7	6
Zarządy Jednostek z Grupy	30	27	12
Działy produkcyjne	614	623	575
Działy serwisowe	257	246	182
Działy handlowe	110	102	77
Działy administracyjne	161	173	145
Pozostali pracownicy	16	16	15
	1 195	1 194	1 012

* Od 2010 roku Piotr Jeleński oraz Rafał Kozłowski pełnią funkcję w Zarządzie Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie umów o pracę. Pozostali członkowie Zarządu Spółki pełnią swoje funkcje na mocy powołania.

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Asseco South Eastern Europe S.A.	10	10	8
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) ¹⁾	174	176	188
Asseco SEE d.o.o., Beograd	481	479	511
Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb) ²⁾	156	153	83
Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)	86	85	92
EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. (Istambul)	42	44	n/d
ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık Ticaret A.Ş. (Istambul)	42	45	n/d
ITD Polska Sp. z o.o. (Warszawa)	16	17	n/d
IPSA BHM INVESTMENTS d .o.o., Beograd	43	45	n/d
Asseco SEE DOOEL, Skopje	145	140	130
	1 195	1 194	1 012

1. W dniu 1 czerwca 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE s.r.l. (spółka przejmująca) oraz Probass S.A. (spółka przejmowana). W celu doprowadzenia do porównywalności, dane połączonych spółek na dzień 31 marca 2010 roku zostały zaprezentowane łącznie.
2. W dniu 3 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb) (spółka przejmowana) oraz Biro Data Servis d.o.o. (spółka przejmowana). W celu doprowadzenia do porównywalności, dane połączonych spółek na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane łącznie.

15. Zobowiązania warunkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku nie miało miejsca udzielenie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W ramach działalności handlowej Grupa Asseco South Eastern Europe wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 31 marca 2011 roku wynosiły 12 400 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 11 997 tys. PLN, a na dzień 31 marca 2010 roku wynosiły 8 625 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2011 roku zapasy o wartości księgowej 3 153 tys. PLN oraz bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 250 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2011 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 4 290 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy o wartości księgowej 3 303 tys. PLN oraz bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 2 508 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 3 610 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2010 roku zapasy o wartości księgowej 3 342 tys. PLN oraz bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 1 049 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 marca 2010 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 5 948 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 392 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 369 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 31 marca 2010 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 157 tys. PLN stanowiły zabezpieczenia gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 31 marca 2011 roku Asseco SEE d.o.o., Beograd posiadała zobowiązanie do zakupu sprzętu oraz wartości niematerialnych w wysokości 751 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązanie to wynosiło 877 tys. PLN.

W związku z tym, iż spółki z Grupy wynajmują powierzchnię biurową, Grupa na dzień 31 marca 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na 31 marca 2010 roku posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 Roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	11 215	11 527	6 911
W okresie od 1 roku do 5 lat	35 358	33 929	25 955
	46 573	45 456	32 866

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 Roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	553	524	240
W okresie od 1 roku do 5 lat	598	734	350
	1 151	1 258	590

16. Nakłady inwestycyjne

W okresie 3 miesięcy 2011 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 8 570 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 2 827 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy 2010 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 1 098 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 1 071 tys. PLN.

17. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 18 marca 2011 roku Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 021 tys. PLN poprzez emisję 902 119 szt. akcji serii T w celu dokonania częściowej spłaty zobowiązania za zakupione w 2010 roku akcje spółki EST A.Ş. (Istanbul). Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 11 maja 2011 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała postanowienia sądu o rejestracji emisji akcji serii T.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

VI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,*
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,*
- c) informacji o przedmiocie transakcji,*
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,*
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,*
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.*

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. nie otrzymała informacji o zaistnieniu w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W wyniku transakcji zawartych w poprzednich okresach sprawozdawczych, na dzień 31 marca 2010 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu nieoprocentowanej pożyczki w wysokości 2 950 tys. PLN wobec spółek Liatriis d.o.o. oraz I4 Invention d.o.o. 100% udziałów w spółce Liatriis d.o.o. posiada Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. Spółka I4 Invention d.o.o. jest akcjonariuszem Asseco South Eastern Europe S.A. Udziałowcem I4 Invention d.o.o. jest Miodrag Mirčetić, członek Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. Na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku powyższe zobowiązania nie występowały.

VII. 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) postępowania 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.

VIII. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

IX. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,*
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.*

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku nie miało miejsca udzielenie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

X. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta

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 rozwinięcie działalności na rynkach Albanii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji oraz Kosowa. Celem jest wprowadzenie na ten rynek oferty rozwiązań w zakresie systemów centralnych jak i wspomagających kanały dystrybucji dla banków. W ramach rozwoju rynku Bośni i Hercegowiny 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. W ramach rozwiązań w sektorze bankowym ujmowana jest również działalność w zakresie rozwiązań mobilnych i systemów zabezpieczeń. Sprzedaż w tym obszarze rozwijana jest w oparciu o odmienną strategię. Przede wszystkim produkty są oferowane na terytorium całej Grupy Asseco. Pion koncentruje swoje działania w tym obszarze 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 Asseco South Eastern Europe. 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 czterech państwach: Bułgarii, Kosowie, Słowenii oraz Albanii, licząc na znaczące zwiększenie swojej obecności na tych rynkach. Dodatkowo pion karty wciąż szuka i testuje nowe produkty i rozwiązania w zakresie swojej działalności.

Pion integracji jako kierunek 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. Celem pionu jest zwiększanie poziomu sprzedaży własnych rozwiązań i usług. Dodatkowo Grupa bardzo mocno rozwija kompetencje w zakresie realizowania projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej zarówno w zakresie programów akcesyjnych jak i środków strukturalnych.

Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy

- konsekwentnie realizowana strategia rynkowa poszczególnych segmentów działalności,
- prowadzony program oszczędności kosztowych w poszczególnych spółkach Grupy,
- wysokość średniego kursu przeliczenia walut funkcjonalnych poszczególnych spółek w Grupie w stosunku do waluty prezentacyjnej Grupy tj. złotego polskiego,
- pozycje walutowe wystawione na ryzyko zmian kursu takie jak: otrzymywane dywidendy oraz należności z tytułu dywidend jeszcze nie otrzymanych a także wycena zobowiązania dotyczącego zakupu spółki EST A.Ş. (Istambuł).

2. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w tym okresie.

3. Znaczące zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione w niniejszym raporcie, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Asseco South Eastern Europe.

4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku zostały zawarte następujące, znaczące z punktu widzenia działalności Grupy, umowy:

- w segmencie bankowości: umowa z Zagrebačka Banka d.d. na dostawę oprogramowania mBanking i tokenów mobilnych, umowa z Credit Agricole Banka na dostawę oprogramowania bankowego PUB2000, z NLB Tutunska Banka na dostawę usług outsourcingowych, umowa z Zagrebačka Banka d.d. na dostawę licencji, umowa z Bosna Bank International na dostawę systemu bankowości ASEBA, umowa z Volksbank na dostawę systemów ASEBA BI oraz Experience, umowa z Komercijalna Banka na dostawę oprogramowania Business Intelligence Data Warehouse, umowa z Univerzal Banka na dostawę oprogramowania Data Warehouse i Basel II.
- w segmencie kart płatniczych: umowa z NKBM na dostawę terminali POS, umowa z Privredna Banka na dostawę ATM, umowa z Hrvatska Postanska Banka na dostawę ATM, umowa z ISP CARD na dostawę terminali POS.
- w segmencie integracji systemów: umowa z Republic Agency for Eletronic Communications z Serbii dotycząca oprogramowania i sprzętu do centralnej bazy danych, umowa z Hestia Kontakt na dostawę oprogramowania Contact Center, umowa z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych Bośni i Hercegowiny na dostawę sprzętu, umowa z Makedonski Telekom na dostawę zestawów SetTop box do telewizji IP, umowa z Call Aktif na dostawę oprogramowania Call Center.

XI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej do końca kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w roku 2011 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym, jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągane w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe można zaliczyć między innymi:

- rozwój gospodarczy w regionie Europy Południowo – Wschodniej, przede wszystkim w kontekście przezwyciężania kryzysu i możliwej stabilizacji oraz rozsądnego wzrostu,
- sytuacja 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,
- konsolidacja 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 i Bułgarii oraz przedakcesyjnych w Chorwacji, Macedonii i Kosowie,
- proces informatyzacji administracji publicznej, w celu dostosowania jakości oraz funkcjonalności świadczonych usług do standardów międzynarodowych a w szczególności wymogów Unii Europejskiej,
- inflacja 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.

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe można zaliczyć między innymi:

- 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.

XII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W okresie od dnia 31 marca 2011 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 11 maja 2011 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Asseco South Eastern Europe.

XIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 11 maja 2011 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.



**ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

Rzeszów, dnia 11 maja 2011 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2010 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z tytułu dywidend	264	-	66	-
II. Przychody ze sprzedaży usług	1 099	-	277	-
III. Zysk / Strata z działalności operacyjnej	338	(533)	85	(134)
IV. Zysk / Strata brutto	1 151	(598)	290	(151)
V. Zysk / Strata za okres sprawozdawczy	1 218	(576)	306	(145)
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 025)	(1 858)	(1 264)	(468)
VII. Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(5)	61	(1)	15
VIII. Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej	(73)	-	(18)	-
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 419	46 217	2 099	11 966
X. Zysk/strata za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,024	(0,012)	0,006	(0,003)
XI. Rozwodniony zysk/strata za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,024	(0,012)	0,006	(0,003)

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku 1 EUR = 3,9742 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku 1 EUR = 3,9669 PLN
- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2011 roku 1 EUR = 4,0119 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2010 roku 1 EUR = 3,8622 PLN

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do dnia 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do dnia 31 marca 2010 (niebadane)
Przychody z tytułu dywidend	264	-
Przychody ze sprzedaży usług	1 099	-
Koszt własny sprzedaży (-)	(997)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	366	-
Koszty sprzedaży (-)	(21)	-
Koszty ogólnego zarządu (-)	-	(709)
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	345	(709)
Pozostałe przychody operacyjne	464	959
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(471)	(783)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	338	(533)
Przychody finansowe	2 858	87
Koszty finansowe (-)	(2 045)	(152)
Zysk (strata) brutto	1 151	(598)
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	67	22
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	1 218	(576)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,024	(0,012)
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,024	(0,012)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do dnia 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do dnia 31 marca 2010 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	1 218	(576)
Pozostałe dochody całkowite:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	194	(1 905)
Razem pozostałe dochody całkowite:	194	(1 905)
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	1 412	(2 481)

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

AKTYWA	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	571 357	577 752	490 256
Rzeczowe aktywa trwałe	249	264	5
Wartości niematerialne	132	132	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	570 177	576 599	489 893
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	504	437	324
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	295	320	34
Aktywa obrotowe	15 867	14 921	53 054
Rozliczenia międzyokresowe	596	311	447
Należności z tytułu dostaw i usług	1 126	512	1 154
Należności budżetowe	71	99	4 922
Inne należności	5 655	352	314
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	8 419	13 647	46 217
SUMA AKTYWÓW	587 224	592 673	543 310

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

PASYWA	31 marca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (badane)	31 marca 2010 roku (niebadane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	509 921	509 921	495 617
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	38 825	38 825	37 409
Kapitał z wyceny	(47)	(241)	(2 974)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	22 808	21 590	6 305
Kapitał własny ogółem	571 507	570 095	536 357
Zobowiązania długoterminowe	28	2 258	44
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	28	39	44
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	2 219	-
Zobowiązania krótkoterminowe	15 689	20 320	6 909
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	410	452	2 552
Zobowiązania budżetowe	301	131	44
Zobowiązania finansowe	12 704	17 773	2 208
Pozostałe zobowiązania	18	3	10
Rezerwy	1 229	1 229	1 228
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	815	36	672
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	212	696	195
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	15 717	22 578	6 953
SUMA PASYWÓW	587 224	592 673	543 310

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2011 roku, oraz za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał objęty niezarejestrowany	Kapitał z wyceny	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	509 921	38 825	-	(241)	21 590	570 095
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 218	1 218
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	194	-	194
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	194	1 218	1 412
Na dzień 31 marca 2011 roku (niebadane)	509 921	38 825	-	(47)	22 808	571 507
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	480 375	26 790	25 897	(1 069)	6 881	538 874
Strata za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(576)	(576)
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	(1 905)	-	(1 905)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(1 905)	(576)	(2 481)
Emisja Akcji serii P	15 242	10 655	(25 897)	-	-	-
Inne	-	(36)	-	-	-	(36)
Na dzień 31 marca 2010 roku (niebadane)	495 617	37 409	-	(2 974)	6 305	536 357

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (kontynuacja)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał objęty niezarejestrowany	Kapitał z wyceny	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	480 375	26 790	25 897	(1 069)	6 881	538 874
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	20 202	20 202
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	828	-	828
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	828	20 202	21 030
Emisja Akcji serii P	15 242	10 655	(25 897)	-	-	-
Emisja Akcji serii R	5 929	652	-	-	-	6 581
Emisja Akcji serii S	8 375	452	-	-	-	8 827
Dywidendy	-	-	-	-	(5 452)	(5 452)
Koszty emisji akcji	-	312	-	-	-	312
Inne	-	(36)	-	-	(41)	(77)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku (badane)	509 921	38 825	-	(241)	21 590	570 095

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do dnia 31 marca 2011 (niebadane)	3 miesiące do dnia 31 marca 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata brutto	1 151	(598)
Korekty o pozycje:	(6 128)	(1 260)
Amortyzacja	20	-
Zmiana stanu zapasów	-	700
Zmiana stanu należności	661	(326)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 416)	437
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	82	(129)
Zmiana stanu rezerw	-	51
Przychody i koszty odsetkowe	16	(61)
Zyski (straty) z różnic kursowych	252	(1 905)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	(5 743)	(27)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	(4 977)	(1 858)
Zapłacony podatek dochodowy	(48)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 025)	(1 858)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5)	-
Otrzymane odsetki	-	61
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(5)	61
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zapłacone odsetki	(15)	-
Inne	(58)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(73)	-
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 103)	(1 797)
Różnice kursowe netto	(125)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	13 647	48 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	8 419	46 217