



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

**Rzeszów, dnia 24 października 2012 roku**



**WYBRANE DANE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

|                                                                                                                               | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                               | tys. PLN                                            | tys. PLN                                            | tys. EUR                                            | tys. EUR                                            |
| I. Przychody ze sprzedaży                                                                                                     | 325 143                                             | 315 568                                             | 77 511                                              | 78 086                                              |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                                                                                           | 36 323                                              | 36 110                                              | 8 659                                               | 8 935                                               |
| III. Zysk brutto                                                                                                              | 38 083                                              | 41 438                                              | 9 079                                               | 10 254                                              |
| IV. Zysk za okres sprawozdawczy                                                                                               | 34 608                                              | 36 345                                              | 8 250                                               | 8 993                                               |
| V. Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                              | <b>34 669</b>                                       | <b>36 423</b>                                       | <b>8 265</b>                                        | <b>9 013</b>                                        |
| VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                                         | 27 358                                              | 14 489                                              | 6 522                                               | 3 585                                               |
| VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                                      | (40 148)                                            | (20 025)                                            | (9 571)                                             | (4 955)                                             |
| VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                                        | (19 646)                                            | (18 774)                                            | (4 683)                                             | (4 646)                                             |
| IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                                                                       | 62 959                                              | 83 705                                              | 15 304                                              | 18 976                                              |
| X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)              | 0,67                                                | 0,71                                                | 0,16                                                | 0,18                                                |
| XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR) | 0,67                                                | 0,71                                                | 0,16                                                | 0,18                                                |

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 2012 roku do 30 września 2012 roku 1 EUR = 4,1948 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,0413 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 30 września 2012 roku 1 EUR = 4,1138 PLN
  - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,4112 PLN



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

**Rzeszów, dnia 24 października 2012 roku**

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

### **Spis treści**

### **Strona**

|                                                                                                            |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....                                 | 3  |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                           | 8  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                               | 9  |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....                                                            | 10 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM .....                         | 12 |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                   | 14 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....                                                                   | 16 |
| I. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                 | 16 |
| II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....                                            | 17 |
| III. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE .....                                                                          | 17 |
| IV. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY<br>NADZORCZEJ .....           | 18 |
| V. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....                                         | 19 |
| VI. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA .....                                                               | 20 |
| VII. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... | 21 |
| 1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....           | 21 |
| 2. Oświadczenie o zgodności .....                                                                          | 21 |
| 3. Istotne zasady rachunkowości .....                                                                      | 21 |
| 4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....                                               | 21 |
| 5. Zmiana szacunków .....                                                                                  | 22 |
| 6. Profesjonalny osąd .....                                                                                | 22 |
| 7. Sezonowość działalności .....                                                                           | 23 |
| 8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji .....                                                              | 24 |
| 9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....                                                            | 24 |
| 10. Korekta błędów .....                                                                                   | 24 |
| VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....                                                    | 25 |
| IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW .....                                             | 30 |
| X. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....                      | 32 |
| XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br>FINANSOWEGO .....        | 34 |
| 1. Struktura przychodów ze sprzedaży .....                                                                 | 34 |
| 2. Struktura kosztów działalności .....                                                                    | 34 |
| 3. Przychody i koszty finansowe .....                                                                      | 35 |
| 4. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                  | 36 |
| 5. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....                                          | 37 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne .....                                                   | 37 |
| 7. Wartość firmy z konsolidacji .....                                                                      | 38 |
| 8. Należności krótkoterminowe .....                                                                        | 40 |
| 9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności .....                                              | 42 |
| 10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe .....                                                      | 42 |
| 11. Czynne rozliczenia międzyokresowe .....                                                                | 43 |
| 12. Kapitał podstawowy .....                                                                               | 44 |
| 13. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe .....                                          | 45 |
| 14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                         | 47 |
| 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów .....                    | 50 |

|                                                                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów .....                                                                           | 50 |
| 17. Zmiana rezerw i wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów .....                                                                                         | 51 |
| 18. Zatrudnienie .....                                                                                                                                               | 52 |
| 19. Zobowiązania i należności warunkowe .....                                                                                                                        | 53 |
| 20. Nakłady inwestycyjne .....                                                                                                                                       | 54 |
| 21. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                                | 54 |
| XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                                       | 55 |
| XIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO<br>WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH ..... | 55 |
| XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH<br>PROGNOZ WYNIKÓW .....                                                           | 55 |
| XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU<br>GWARANCJI .....                                                           | 56 |
| XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI<br>KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ .....                                       | 56 |
| 1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju emitenta .....                                                                                              | 56 |
| 2. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy .....                                                                                                  | 57 |
| 3. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....                                                                                             | 57 |
| 4. Znaczące zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....                                                                                                                 | 57 |
| 5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy .....                                                                                            | 57 |
| XVII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI<br>W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU .....             | 58 |
| XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....                                                                                                                   | 59 |
| XIX. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH .....                                                                                                                | 59 |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU .....                                                                            | 60 |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE  
ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Hatice Ayas

Członek Zarządu



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Dražen Pehar

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu



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

|                                                              | Nota     | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|--------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                | <u>1</u> | <b>103 369</b>                                         | <b>325 143</b>                                         | <b>116 146</b>                                         | <b>315 568</b>                                         |
| <b>Koszt własny sprzedaży (-)</b>                            | <u>2</u> | <b>(75 753)</b>                                        | <b>(237 904)</b>                                       | <b>(85 476)</b>                                        | <b>(233 518)</b>                                       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                              |          | <b>27 616</b>                                          | <b>87 239</b>                                          | <b>30 670</b>                                          | <b>82 050</b>                                          |
| Koszty sprzedaży (-)                                         | <u>2</u> | (8 849)                                                | (27 625)                                               | (7 813)                                                | (22 626)                                               |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                  | <u>2</u> | (7 943)                                                | (24 312)                                               | (7 839)                                                | (23 013)                                               |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                               |          | <b>10 824</b>                                          | <b>35 302</b>                                          | <b>15 018</b>                                          | <b>36 411</b>                                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                               |          | 1 462                                                  | 2 072                                                  | 162                                                    | 560                                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne (-)                              |          | (429)                                                  | (1 051)                                                | (225)                                                  | (861)                                                  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                       |          | <b>11 857</b>                                          | <b>36 323</b>                                          | <b>14 955</b>                                          | <b>36 110</b>                                          |
| Przychody finansowe                                          | <u>3</u> | 1 370                                                  | 4 432                                                  | 1 520                                                  | 7 526                                                  |
| Koszty finansowe (-)                                         | <u>3</u> | (1 614)                                                | (2 672)                                                | (1 087)                                                | (2 198)                                                |
| <b>Zysk brutto</b>                                           |          | <b>11 613</b>                                          | <b>38 083</b>                                          | <b>15 388</b>                                          | <b>41 438</b>                                          |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) |          | (635)                                                  | (3 475)                                                | (2 136)                                                | (5 093)                                                |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                           |          | <b>10 978</b>                                          | <b>34 608</b>                                          | <b>13 252</b>                                          | <b>36 345</b>                                          |
| Przypadający:                                                |          |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| <b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>                  |          | <b>10 965</b>                                          | <b>34 669</b>                                          | <b>13 260</b>                                          | <b>36 423</b>                                          |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                              |          | 13                                                     | (61)                                                   | (8)                                                    | (78)                                                   |

**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>4</u> | 0,21 | 0,67 | 0,26 | 0,71 |
| Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | <u>4</u> | 0,21 | 0,67 | 0,26 | 0,71 |

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

|                                                    | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                 | <b>10 978</b>                                          | <b>34 608</b>                                          | <b>13 252</b>                                          | <b>36 345</b>                                          |
| <b>Pozostałe dochody całkowite:</b>                |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych              | -                                                      | -                                                      | -                                                      | 241                                                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | (18 717)                                               | (67 170)                                               | 56 250                                                 | 60 080                                                 |
| <b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>          | <b>(18 717)</b>                                        | <b>(67 170)</b>                                        | <b>56 250</b>                                          | <b>60 321</b>                                          |
| <b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b>          | <b>(7 739)</b>                                         | <b>(32 562)</b>                                        | <b>69 502</b>                                          | <b>96 666</b>                                          |
| <b>Przypadająca:</b>                               |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej               | (7 750)                                                | (32 502)                                               | 69 510                                                 | 96 744                                                 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                    | 11                                                     | (60)                                                   | (8)                                                    | (78)                                                   |

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

| AKTYWA                                                               | Nota | 30 września<br>2012<br>roku<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2012<br>roku<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2011<br>roku<br>(badane) | 30 września<br>2011<br>roku<br>(niebadane) |
|----------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                 |      | <b>538 987</b>                             | <b>524 751</b>                            | <b>560 893</b>                         | <b>556 741</b>                             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 6    | 19 922                                     | 20 899                                    | 20 326                                 | 19 275                                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                           |      | 811                                        | 833                                       | 894                                    | 891                                        |
| Wartości niematerialne                                               | 6    | 24 683                                     | 13 526                                    | 12 129                                 | 10 044                                     |
| Wartość firmy z konsolidacji                                         | 7    | 489 805                                    | 486 060                                   | 523 149                                | 523 122                                    |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                                   |      | 10                                         | 10                                        | 12                                     | 12                                         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               |      | 122                                        | 124                                       | 43                                     | 50                                         |
| Długoterminowe pożyczki                                              |      | 247                                        | 253                                       | 462                                    | 485                                        |
| Należności długoterminowe                                            |      | 295                                        | 392                                       | 420                                    | 607                                        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      |      | 2 029                                      | 1 981                                     | 2 147                                  | 1 941                                      |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                            |      | 1 063                                      | 673                                       | 1 311                                  | 314                                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                               |      | <b>212 003</b>                             | <b>278 828</b>                            | <b>260 123</b>                         | <b>231 636</b>                             |
| Zapasy                                                               |      | 23 983                                     | 25 476                                    | 13 079                                 | 15 386                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe                                           | 11   | 8 185                                      | 8 977                                     | 5 887                                  | 6 858                                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                   | 8    | 67 836                                     | 69 444                                    | 85 742                                 | 70 357                                     |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych             | 8    | 1 653                                      | 1 462                                     | 1 451                                  | 1 254                                      |
| Pozostałe należności budżetowe                                       | 8    | 2 360                                      | 2 060                                     | 796                                    | 611                                        |
| Należności z tytułu wyceny kontraktów IT                             |      | 17 680                                     | 22 226                                    | 27 546                                 | 34 919                                     |
| Inne należności                                                      | 8    | 14 343                                     | 17 131                                    | 7 495                                  | 9 221                                      |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               |      | 25                                         | 26                                        | 28                                     | 26                                         |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                 | 9    | 12 191                                     | 17 118                                    | 4 586                                  | 3 113                                      |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |      | -                                          | 168                                       | 10 263                                 | 5 649                                      |
| Krótkoterminowe pożyczki                                             |      | 788                                        | 27                                        | 28                                     | 537                                        |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe                          | 10   | 62 959                                     | 114 713                                   | 103 222                                | 83 705                                     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                  |      | <b>750 990</b>                             | <b>803 579</b>                            | <b>821 016</b>                         | <b>788 377</b>                             |

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

| PASYWA                                                                  | Nota      | 30 września<br>2012<br>roku<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2012<br>roku<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2011<br>roku<br>(badane) | 30 września<br>2011<br>roku<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b> |           | <b>654 627</b>                             | <b>662 377</b>                            | <b>705 811</b>                         | <b>689 690</b>                             |
| Kapitał podstawowy                                                      | <u>12</u> | 518 942                                    | 518 942                                   | 518 942                                | 518 942                                    |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej                 |           | 38 825                                     | 38 825                                    | 38 825                                 | 38 825                                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych                      |           | (58 592)                                   | (39 877)                                  | 8 579                                  | 10 795                                     |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego                 |           | 155 452                                    | 144 487                                   | 139 465                                | 121 128                                    |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                          |           | <b>174</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                            |           | <b>654 801</b>                             | <b>662 377</b>                            | <b>705 811</b>                         | <b>689 690</b>                             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      |           | <b>6 349</b>                               | <b>5 569</b>                              | <b>6 011</b>                           | <b>5 155</b>                               |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                | <u>14</u> | 144                                        | -                                         | 46                                     | 47                                         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        |           | 2 790                                      | 3 078                                     | 3 052                                  | 2 504                                      |
| Długoterminowe rezerwy                                                  |           | 661                                        | 368                                       | 646                                    | 433                                        |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                   | <u>13</u> | 1 292                                      | 1 447                                     | 1 694                                  | 1 837                                      |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów                    |           | 1 376                                      | 591                                       | 534                                    | 19                                         |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                   |           | 86                                         | 85                                        | 39                                     | 315                                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     |           | <b>89 840</b>                              | <b>135 633</b>                            | <b>109 194</b>                         | <b>93 532</b>                              |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                | <u>14</u> | 352                                        | 492                                       | 590                                    | 738                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                    | <u>15</u> | 25 628                                     | 47 052                                    | 37 765                                 | 26 640                                     |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych              | <u>15</u> | 719                                        | 876                                       | 736                                    | 1 030                                      |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe                                        | <u>15</u> | 7 465                                      | 9 653                                     | 12 474                                 | 7 139                                      |
| Zobowiązania finansowe                                                  | <u>13</u> | 2 560                                      | 20 265                                    | 2 120                                  | 2 312                                      |
| Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT                              |           | 3 464                                      | 1 024                                     | 1 049                                  | 2 188                                      |
| Pozostałe zobowiązania                                                  | <u>15</u> | 22 021                                     | 28 301                                    | 26 687                                 | 24 832                                     |
| Krótkoterminowe rezerwy                                                 |           | 4 217                                      | 4 917                                     | 6 248                                  | 5 046                                      |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                   | <u>16</u> | 6 764                                      | 8 667                                     | 9 360                                  | 7 393                                      |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                      | <u>16</u> | 16 650                                     | 14 386                                    | 12 165                                 | 16 214                                     |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                                  |           | <b>96 189</b>                              | <b>141 202</b>                            | <b>115 205</b>                         | <b>98 687</b>                              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                     |           | <b>750 990</b>                             | <b>803 579</b>                            | <b>821 016</b>                         | <b>788 377</b>                             |

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

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2012 roku

|                                                              | Nota      | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 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 |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>                         |           | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                | <b>8 579</b>                                       | <b>139 465</b>                                          | <b>705 811</b>                                         | -                       | <b>705 811</b>        |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy                         |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | 34 669                                                  | <b>34 669</b>                                          | (61)                    | <b>34 608</b>         |
| Pozostałe dochody całkowite                                  |           | -                  | -                                                       | -                | (67 171)                                           | -                                                       | <b>(67 171)</b>                                        | 1                       | <b>(67 170)</b>       |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b>      |           | -                  | -                                                       | -                | <b>(67 171)</b>                                    | <b>34 669</b>                                           | <b>(32 502)</b>                                        | <b>(60)</b>             | <b>(32 562)</b>       |
| <b>Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:</b>           |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | -                                                      | <b>159</b>              | <b>159</b>            |
| Nabywanie udziałów w spółce zależnej                         |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | -                                                      | 159                     | <b>159</b>            |
| Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | -                                                      | 75                      | <b>75</b>             |
| Dywidenda                                                    |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | (18 682)                                                | <b>(18 682)</b>                                        | -                       | <b>(18 682)</b>       |
| <b>Na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)</b>            | <b>12</b> | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                | <b>(58 592)</b>                                    | <b>155 452</b>                                          | <b>654 627</b>                                         | <b>174</b>              | <b>654 801</b>        |

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2011 roku

|                                                              | Nota      | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 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 |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                         |           | <b>509 921</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(241)</b>     | <b>(49 285)</b>                                    | <b>98 044</b>                                           | <b>597 264</b>                                         | -                       | <b>597 264</b>        |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy                         |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | 36 423                                                  | <b>36 423</b>                                          | (78)                    | <b>36 345</b>         |
| Pozostałe dochody całkowite                                  |           | -                  | -                                                       | 241              | 60 080                                             | -                                                       | <b>60 321</b>                                          | -                       | <b>60 321</b>         |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b>      |           | -                  | -                                                       | <b>241</b>       | <b>60 080</b>                                      | <b>36 423</b>                                           | <b>96 744</b>                                          | <b>(78)</b>             | <b>96 666</b>         |
| <b>Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:</b>           |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | <b>(81)</b>                                             | <b>(81)</b>                                            | -                       | <b>(81)</b>           |
| Nabywanie udziałów niekontrolujących                         |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | (81)                                                    | <b>(81)</b>                                            | -                       | <b>(81)</b>           |
| Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | -                                                      | 78                      | <b>78</b>             |
| Emisja Akcji serii T                                         |           | 9 021              | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | <b>9 021</b>                                           | -                       | <b>9 021</b>          |
| Dywidenda                                                    |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | (13 258)                                                | <b>(13 258)</b>                                        | -                       | <b>(13 258)</b>       |
| <b>Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)</b>            | <b>12</b> | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | -                | <b>10 795</b>                                      | <b>121 128</b>                                          | <b>689 690</b>                                         | -                       | <b>689 690</b>        |

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

za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2011 roku

|                                                              | Nota      | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 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 |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                         |           | <b>509 921</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(241)</b>     | <b>(49 285)</b>                                    | <b>98 044</b>                                           | <b>597 264</b>                                         | <b>-</b>                | <b>597 264</b>        |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy                         |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | 54 764                                                  | <b>54 764</b>                                          | (111)                   | <b>54 653</b>         |
| Pozostałe dochody całkowite                                  |           | -                  | -                                                       | 241              | 57 864                                             | -                                                       | <b>58 105</b>                                          | -                       | <b>58 105</b>         |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b>      |           | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>241</b>       | <b>57 864</b>                                      | <b>54 764</b>                                           | <b>112 869</b>                                         | <b>(111)</b>            | <b>112 758</b>        |
| <b>Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:</b>           |           | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>         | <b>-</b>                                           | <b>(85)</b>                                             | <b>(85)</b>                                            | <b>-</b>                | <b>(85)</b>           |
| <i>Nabycie udziałów niekontrolujących</i>                    |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | (85)                                                    | <b>(85)</b>                                            | -                       | <b>(85)</b>           |
| Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | -                                                      | 111                     | <b>111</b>            |
| Emisja Akcji serii T                                         |           | 9 021              | -                                                       | -                | -                                                  | -                                                       | <b>9 021</b>                                           | -                       | <b>9 021</b>          |
| Dywidenda                                                    |           | -                  | -                                                       | -                | -                                                  | (13 258)                                                | <b>(13 258)</b>                                        | -                       | <b>(13 258)</b>       |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)</b>                | <b>12</b> | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>-</b>         | <b>8 579</b>                                       | <b>139 465</b>                                          | <b>705 811</b>                                         | <b>-</b>                | <b>705 811</b>        |

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

|                                                                                   | Nota | 9 miesięcy do<br>30 września 2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września 2011<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                   |      |                                                  |                                                  |
| Zysk brutto                                                                       |      | <b>38 083</b>                                    | <b>41 438</b>                                    |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                         |      | <b>(6 831)</b>                                   | <b>(22 372)</b>                                  |
| Amortyzacja                                                                       |      | 7 736                                            | 6 273                                            |
| Zmiana stanu zapasów                                                              |      | (12 719)                                         | 57                                               |
| Zmiana stanu należności                                                           |      | 24 187                                           | (3 056)                                          |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                           |      | (21 576)                                         | (23 833)                                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                           |      | (1 350)                                          | 528                                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                               |      | (2 026)                                          | (304)                                            |
| Przychody i koszty odsetkowe                                                      |      | (1 204)                                          | (1 532)                                          |
| Zyski (straty) z różnic kursowych                                                 |      | 885                                              | (462)                                            |
| Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej                                       |      | (1 037)                                          | (100)                                            |
| Inne                                                                              |      | 273                                              | 57                                               |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>             |      | <b>31 252</b>                                    | <b>19 066</b>                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       |      | (3 894)                                          | (4 577)                                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                          |      | <b>27 358</b>                                    | <b>14 489</b>                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                 |      |                                                  |                                                  |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych        |      | 548                                              | 603                                              |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                    |      | (9 570)                                          | (6 514)                                          |
| Wydatki z tytułu projektów rozwojowych                                            |      | (5 277)                                          | (1 744)                                          |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych                                      |      | (28 943)                                         | (5 635)                                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych               |      | 14                                               | -                                                |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy |      | 10 463                                           | -                                                |
| Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy |      | (163)                                            | (5 544)                                          |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności     |      | 8 798                                            | -                                                |
| Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności                 |      | (16 816)                                         | (2 600)                                          |
| Pożyczki udzielone                                                                |      | (1 043)                                          | (719)                                            |
| Pożyczki spłacone                                                                 |      | 488                                              | 274                                              |
| Otrzymane odsetki                                                                 |      | 1 335                                            | 1 866                                            |
| Pozostałe                                                                         |      | 18                                               | (12)                                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                        |      | <b>(40 148)</b>                                  | <b>(20 025)</b>                                  |

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

|                                                                               | <b>9 miesięcy do<br/>30 września 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września 2011<br/>(niebadane)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |                                                           |                                                           |
| Wpływy z tytułu pożyczek/kredytów                                             | 297                                                       | -                                                         |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                      | (779)                                                     | (1 910)                                                   |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                               | (352)                                                     | (262)                                                     |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                      | (18 682)                                                  | (13 258)                                                  |
| Dywidendy wypłacone byłym właścicielom spółek zależnych                       | -                                                         | (2 084)                                                   |
| Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących                                 | -                                                         | (870)                                                     |
| Zapłacone odsetki                                                             | (132)                                                     | (332)                                                     |
| Inne                                                                          | 2                                                         | (58)                                                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       | <b>(19 646)</b>                                           | <b>(18 774)</b>                                           |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (32 436)                                                  | (24 310)                                                  |
| Różnice kursowe netto                                                         | (7 654)                                                   | 7 039                                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia                        | 103 042                                                   | 100 976                                                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września</b>                | <b><u>10</u> 62 952</b>                                   | <b>83 705</b>                                             |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### I. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe („Grupa”) składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „ASEE S.A.”, „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.

ASEE 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 firm centralnych ('head offices') i holdingów,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting),
- Działalność portali internetowych i centrów telefonicznych ('call center'),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego,
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Zakres podstawowej działalności Grupy Asseco South Eastern Europe w podziale na odpowiednie segmenty operacyjne został opisany w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 30 września 2012 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 30 września 2011 roku i dla danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd ASEE S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 24 października 2012 roku.

## II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 24 października 2012 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

| Rada Nadzorcza        | Zarząd           |
|-----------------------|------------------|
| Adam Góral            | Piotr Jeleński   |
| Jacek Duch            | Hatice Ayas      |
| Jan Dauman            | Calin Barseti    |
| Andrzej Mauberg       | Miljan Mališ     |
| Mihail Petreski       | Miodrag Mirčetić |
| Przemysław Sęczkowski | Dražen Pehar     |
| Gabriela Żukowicz     | Marcin Rulnicki  |

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 ASEE S.A. na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 24 października 2012 roku a także na dzień 31 grudnia 2011 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy ASEE S.A. wynosił 518 942 510 PLN i dzielił się na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASEE S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku wedle najlepszej wiedzy Zarządu ASEE 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 |                     |                     |                    |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                               | 24 października<br>2012      | 30 września<br>2012 | 10 sierpnia<br>2012 | 31 grudnia<br>2011 |
| Adam Góral <sup>1)</sup>      | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Jacek Duch                    | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Jan Dauman                    | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Andrzej Mauberg               | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Mihail Petreski <sup>2)</sup> | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Przemysław Sęczkowski         | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Gabriela Żukowicz             | 150                          | 150                 | 150                 | 150                |

| Członkowie Zarządu             | liczba akcji – stan na dzień |                     |                     |                    |
|--------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                                | 24 października<br>2012      | 30 września<br>2012 | 10 sierpnia<br>2012 | 31 grudnia<br>2011 |
| Piotr Jeleński                 | 550                          | 550                 | 550                 | 550                |
| Hatice Ayas                    | -                            | -                   | -                   | 21 364             |
| Calin Barseti                  | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Miljan Mališ <sup>3)</sup>     | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Miodrag Mirčetić <sup>4)</sup> | -                            | -                   | -                   | -                  |
| Dražen Peħar                   | 949 900                      | 949 900             | 949 900             | 949 900            |
| Marcin Rułnicki <sup>5)</sup>  | -                            | -                   | -                   | n/d                |
| Rafał Kozłowski <sup>6)</sup>  | n/d                          | n/d                 | n/d                 | 150                |

<sup>1)</sup> Adam Góral, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2012 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

<sup>2)</sup> Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2012 roku Liatris d.o.o. posiadało 3 838 683 szt. akcji ASEE S.A.

<sup>3)</sup> Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2012 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 835 597 szt. akcji ASEE S.A.

<sup>4)</sup> Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2012 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 772 971 szt. akcji ASEE S.A.

<sup>5)</sup> Marcin Rułnicki został powołany na Członka Zarządu w dniu 24 maja 2012 roku.

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

## 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 30 września 2012 roku:

| Nazwa pełna jednostki                                       | Nazwa skrócona na potrzeby sprawozdania | Kraj, w którym jednostka została zarejestrowana | Procentowy udział w kapitale/ głosach |                 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
|                                                             |                                         |                                                 | 30 września 2012                      | 31 grudnia 2011 |
| <b>Asseco South Eastern Europe S.A.</b>                     | <b>ASEE S.A.</b>                        | Polska                                          |                                       |                 |
| <b>Asseco SEE s.r.l. (Bukareszt)</b>                        | <b>ASEE Rumunia</b>                     | Rumunia                                         | 100,00%                               | 100,00%         |
| Asseco s.r.l. MOLDOVA                                       | ASEE Mołdawia                           | Mołdawia                                        | 100,00%                               | 100,00%         |
| <b>Asseco SEE d.o.o., Beograd</b>                           | <b>ASEE Serbia</b>                      | Serbia                                          | 100,00%                               | 100,00%         |
| E-Mon d.o.o., Podgorica                                     | E-Mon, Czarnogóra                       | Czarnogóra                                      | 50,00%                                | 50,00%          |
| eMS d.o.o., Beograd                                         | eMS, Serbia                             | Serbia                                          | 100,00%                               | 100,00%         |
| Asseco SEE d.o.o., Podgorica                                | ASEE Czarnogóra                         | Czarnogóra                                      | 100,00%                               | 100,00%         |
| Asseco SEE d.o.o. (Grosuplje) <sup>1)</sup>                 | ASEE Słowenia                           | Słowenia                                        | -                                     | 50,00%          |
| Multicard d.o.o., Beograd                                   | Multicard, Serbia                       | Serbia                                          | 45,00%                                | 45,00%          |
| <b>Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb)</b>                          | <b>ASEE Chorwacja</b>                   | Chorwacja                                       | 100,00%                               | 100,00%         |
| BDS-Platus d.o.o.                                           | BDS-Platus, Chorwacja                   | Chorwacja                                       | 100,00%                               | 100,00%         |
| <b>Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)</b>                       | <b>ASEE Kosowo</b>                      | Kosowo                                          | 100,00%                               | 100,00%         |
| Asseco SEE Sh.p.k., Tirana                                  | ASEE Albania                            | Albania                                         | 100,00%                               | 100,00%         |
| <b>Asseco SEE Teknologji A.Ş. (Istambuł)</b>                | <b>ASEE Turcja</b>                      | Turcja                                          | 100,00%                               | 100,00%         |
| SC I.T.D Romania s.r.l.                                     | SC I.T.D Rumunia                        | Rumunia                                         | 95,38%                                | 95,38%          |
| Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş (Istambuł)        | Sigma, Turcja                           | Turcja                                          | 12,00%                                | n/d             |
| <b>Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş (Istambuł)</b> | <b>Sigma, Turcja</b>                    | Turcja                                          | 86,68%                                | n/d             |
| <b>Asseco SEE d.o.o. (Grosuplje) <sup>1)</sup></b>          | <b>ASEE Słowenia</b>                    | Słowenia                                        | 100,00%                               | 50,00%          |
| <b>Asseco SEE DOOEL, Skopje <sup>4)</sup></b>               | <b>ASEE Macedonia</b>                   | Macedonia                                       | 100,00%                               | -               |
| <b>Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo) <sup>4,5)</sup></b>         | <b>ASEE BiH (Sarajewo)</b>              | Bośnia i Hercegowina                            | 100,00%                               | 50,00%          |
| <b>Asseco SEE d.o.o., Banja Luka <sup>4,5)</sup></b>        | <b>ASEE BiH (Banja Luka)</b>            | Bośnia i Hercegowina                            | -                                     | -               |
| <b>Asseco SEE o.o.d., Sofia <sup>2)</sup></b>               | <b>ASEE Bułgaria</b>                    | Bułgaria                                        | -                                     | 100,00%         |
| <b>Altius Bulgaria EOOD, (Sofia) <sup>2)</sup></b>          | <b>Altius, Bułgaria</b>                 | Bułgaria                                        | -                                     | 100,00%         |
| <b>ITD Polska Sp. z o.o. (Warszawa) <sup>3)</sup></b>       | <b>ITD Polska</b>                       | Polska                                          | -                                     | 100,00%         |
| Asseco SEE DOOEL, Skopje                                    | ASEE Macedonia                          | Macedonia                                       | -                                     | 100,00%         |
| Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo)                                | ASEE BiH (Sarajewo)                     | Bośnia i Hercegowina                            | -                                     | 50,00%          |
| Asseco SEE d.o.o., Banja Luka                               | ASEE BiH (Banja Luka)                   | Bośnia i Hercegowina                            | -                                     | 100,00%         |

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

2) W dniu 10 lutego 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE Bułgaria (spółka przejmująca) oraz Altius, Bułgaria (spółka przejmowana).

3) W dniu 1 czerwca 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE S.A. (spółka przejmująca) oraz ITD Polska (spółka przejmowana).

4) W wyniku transakcji połączenia ASEE S.A. oraz ITD Polska, ASEE S.A. stała się bezpośrednio właścicielem 100% udziałów w spółkach: ASEE Macedonia, ASEE BiH (Sarajewo) oraz ASEE BiH (Banja Luka).

5) W dniu 19 lipca 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE BiH (Sarajewo) (spółka przejmująca) oraz ASEE BiH (Banja Luka) (spółka przejmowana).

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 30 września 2012 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

W strukturze Grupy spółka E-Mon, Czarnogóra traktowana jest jako spółka współzależna oraz ujmowana metodą proporcjonalną. Pozostałe spółki z Grupy są traktowane jako podmioty zależne i konsolidowane metodą pełną.

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

Na dzień 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 30 września 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

### **▣ Połączenie spółek ASEE BiH (Sarajewo) i ASEE BiH (Banja Luka)**

W dniu 19 lipca 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie dwóch spółek zależnych z siedzibą w Bośni i Hercegowinie: ASEE BiH (Sarajewo) oraz ASEE BiH (Banja Luka). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie całego majątku ASEE BiH (Banja Luka) przez ASEE BiH (Sarajewo). W konsekwencji połączenia spółka ASEE BiH (Banja Luka) została wykreślona z rejestru, a w jej wszystkie prawa wstąpiła ASEE BiH (Sarajewo). Połączenie nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **▣ Nabycie akcji w spółce Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş., Istambul**

W dniu 14 września 2012 roku Grupa ASEE nabyła 98,68% akcji w kapitale zakładowym spółki Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş. z siedzibą w Istambule. Akcje SIGMA zostały nabyte w transakcji gotówkowej za łączną kwotę 9,1 mln USD, przy czym 86,68% akcji zostało nabytych bezpośrednio przez ASEE S.A., a 12% akcji zostało nabytych przez spółkę zależną ASEE Turcja. Cały zakup akcji w SIGMA został sfinansowany ze środków własnych Grupy ASEE.

SIGMA oferuje rozwiązania do zarządzania majątkiem przedsiębiorstwa, do zarządzania produktami leasingowymi oraz aktywami dla firm leasingowych i instytucji finansowych, jak również aplikacje umożliwiające zarządzanie procesem i treścią głównie w obszarze usług finansowych, klientów telekomunikacyjnych i z sektora publicznego.

## **VII. 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 i aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę jak również przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki podporządkowane.

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 niezawarte 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 2011 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 23 lutego 2012 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 2011 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 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 walutach podstawowych środowisk gospodarczych, w których działają (w walutach funkcjonalnych). Walutami funkcjonalnymi jednostek bezpośrednio zależnych od ASEE S.A. są lej rumuński, kuna chorwacka, dinar serbski, denar macedoński, euro, lira turecka, lewa bułgarska, wymienialna marka (Bośnia i Hercegowina) oraz polski złoty.

## **5. Zmiana szacunków**

W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2012 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 dokonania 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 30 września 2012 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 17 680 tys. PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 3 464 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 2011 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku przeprowadził test na utratę wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia jednostek zależnych. 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.

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka zweryfikowała założenia testu na utratę wartości firmy jaki został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2012 roku. W szczególności sprawdzono czy założenia dotyczące wyników finansowych wypracowywanych przez poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne w 2012 roku nie różnią się istotnie od faktycznie osiągniętych wyników za okres 9 miesięcy 2012 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 30 września 2012 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 2012 roku.

**iv. Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych**

Na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 30 września 2011 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców niekontrolujących spółki Multicard, Serbia. Wartość zobowiązania z tego tytułu wynosiła na dzień 30 września 2012 roku 1 145 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku – 1 136 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku 1 266 tys. PLN, natomiast na dzień 30 września 2011 roku 1 283 tys. PLN. Dodatkowo na dzień 30 września 2012 roku Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu przyszłych płatności za akcje w spółce ASEE Bułgaria o wartości 633 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie to wynosiło 1 185 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu przyszłych płatności za akcje wynosiły: za akcje w spółce EST A.Ş. (obecnie ASEE Turcja) 85 tys. PLN, w spółce ASEE Bułgaria 763 tys. PLN oraz w spółce Altius, Bułgaria 355 tys. PLN. Na dzień 30 września 2011 roku Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu przyszłych płatności za akcje w spółce EST A.Ş. w kwocie 22 tys. PLN oraz w spółce ASEE Bułgaria w wysokości 1 266 tys. PLN. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości wyników finansowych spółek.

**v. Wartość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 029 tys. PLN oraz rezerwę na podatek odroczony w kwocie 2 790 tys. PLN. Zmiana aktywa i rezerwy na podatek odroczony w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku wyniosła łącznie 211 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku: -286 tys. PLN). Zmiana aktywa i rezerwy na podatek odroczony w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku wyniosła łącznie 520 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku: -398 tys. PLN).

Jednostka Dominująca nie rozpoznała całości aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego straty z lat ubiegłych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dotyczące nierozliczonej straty podatkowej zostało ujęte w zakresie, w którym prawdopodobne jest, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty. Strata podatkowa w Jednostce Dominującej nieobjęta aktywem z tytułu podatku odroczonego wynosi na dzień 30 września 2012 roku 92 966 tys. PLN.

Kierownictwo Grupy uważa, że realizacja rozpoznanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy aktywa w kwocie 2 029 tys. PLN jest bardzo prawdopodobna w oparciu o aktualny plan finansowy oraz obowiązujące obecnie przepisy podatkowe.

**vi. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

**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**

Grupa wprowadziła zmianę w klasyfikacji części aktywów finansowych z wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na aktywa dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja uległa zmianie w wyniku wydłużenia zamierzonego okresu ich utrzymywania. Wartość tych aktywów na moment reklasyfikacji wynosiła 157 tys. PLN. Grupa nie dokonała innych zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne 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 2012 roku.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie wprowadzono zmian co do sposobu (metody) jej ustalenia.

## **10. Korekta błędu**

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

## VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

- a) Rozwiązania w sektorze bankowym,
- b) Rozwiązania w obszarze płatności,
- c) Integracja systemów.

Segmenty sprawozdawcze odpowiadają segmentom operacyjnym.

### *Rozwiązania w sektorze bankowym*

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 dostępowe 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.

### *Rozwiązania w obszarze płatności*

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*

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

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku i na dzień 30 września 2012 roku w tys. PLN (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Razem Bankowość (I-II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/ Uzgodnienia | Razem          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                                                    | <b>96 252</b>                | <b>83 044</b>                         | <b>179 296</b>         | <b>164 619</b>            | <b>4 079</b>  | <b>(22 851)</b>         | <b>325 143</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                                                           | 84 414                       | 80 852                                | 165 266                | 159 877                   | -             | -                       | 325 143        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                                                           | 11 838                       | 2 192                                 | 14 030                 | 4 742                     | 4 079         | (22 851)                | -              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                   | <b>29 949</b>                | <b>27 361</b>                         | <b>57 310</b>          | <b>29 929</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>87 239</b>  |
| Koszty sprzedaży                                                                                                  | (7 384)                      | (5 618)                               | (13 002)               | (14 623)                  | -             | -                       | (27 625)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                           | (9 934)                      | (7 174)                               | (17 108)               | (7 204)                   | -             | -                       | (24 312)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                                                    | <b>12 631</b>                | <b>14 569</b>                         | <b>27 200</b>          | <b>8 102</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>35 302</b>  |
| Aktywa segmentu, w tym:                                                                                           | 237 827                      | 153 445                               | 391 272                | 251 976                   | 107 742       | -                       | 750 990        |
| wartość firmy z konsolidacji                                                                                      | 195 747                      | 105 323                               | 301 070                | 188 735                   | -             | -                       | 489 805        |
| rzeczowe aktywa trwałe                                                                                            | 4 714                        | 9 395                                 | 14 109                 | 5 452                     | 361           | -                       | 19 922         |
| wartości niematerialne                                                                                            | 13 577                       | 7 403                                 | 20 980                 | 3 403                     | 300           | -                       | 24 683         |
| należności z tytułu dostaw i usług                                                                                | 9 939                        | 21 721                                | 31 660                 | 36 176                    | -             | -                       | 67 836         |
| należności z wyceny kontraktów IT                                                                                 | 13 410                       | -                                     | 13 410                 | 4 270                     | -             | -                       | 17 680         |
| zapasy                                                                                                            | 440                          | 9 603                                 | 10 043                 | 13 940                    | -             | -                       | 23 983         |
| pozostałe                                                                                                         | -                            | -                                     | -                      | -                         | 107 081       | -                       | 107 081        |
| <b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu</b>                                        | <b>(1 962)</b>               | <b>(4 086)</b>                        | <b>(6 048)</b>         | <b>(2 156)</b>            | <b>(214)</b>  | <b>-</b>                | <b>(8 418)</b> |

Nieprzypisane aktywa segmentu na dzień 30 września 2012 roku zawierają następujące pozycje aktywów: środki pieniężne (62 959 tys. PLN), należności budżetowe (4 013 tys. PLN) i inne należności (14 343 tys. PLN), aktywa z tytułu podatku odroczonego (2 029 tys. PLN) oraz inne aktywa (23 737 tys. PLN). W analizie segmentów nie ujęto usług zarządzania świadczonych na rzecz spółek zależnych przez Jednostkę Dominującą (eliminowanych w procesie konsolidacji) jak również w całości pozostałych operacyjnych i finansowych kosztów i przychodów oraz podatku dochodowego.

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku w tys. EUR (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Razem Bankowość (I-II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/ Uzgodnienia | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                   | <b>22 945</b>                | <b>19 797</b>                         | <b>42 742</b>          | <b>39 244</b>             | <b>972</b>    | <b>(5 447)</b>          | <b>77 511</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 20 123                       | 19 274                                | 39 397                 | 38 114                    | -             | -                       | 77 511        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                          | 2 822                        | 523                                   | 3 345                  | 1 130                     | 972           | (5 447)                 | -             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>7 140</b>                 | <b>6 522</b>                          | <b>13 662</b>          | <b>7 135</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>20 797</b> |
| Koszty sprzedaży                                                                 | (1 760)                      | (1 339)                               | (3 099)                | (3 487)                   | -             | -                       | (6 586)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                                          | (2 368)                      | (1 710)                               | (4 078)                | (1 717)                   | -             | -                       | (5 795)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                   | <b>3 012</b>                 | <b>3 473</b>                          | <b>6 485</b>           | <b>1 931</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>8 416</b>  |

| Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i na dzień 30 września 2011 roku w tys. PLN (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Razem Bankowość (I-II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/ Uzgodnienia | Razem          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                                                    | <b>89 357</b>                | <b>71 535</b>                         | <b>160 892</b>         | <b>166 788</b>            | <b>2 575</b>  | <b>(14 687)</b>         | <b>315 568</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                                                           | 81 095                       | 70 652                                | 151 747                | 163 821                   | -             | -                       | 315 568        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                                                           | 8 262                        | 883                                   | 9 145                  | 2 967                     | 2 575         | (14 687)                | -              |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                   | <b>29 463</b>                | <b>22 312</b>                         | <b>51 775</b>          | <b>30 275</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>82 050</b>  |
| Koszty sprzedaży                                                                                                  | (4 658)                      | (4 450)                               | (9 108)                | (13 518)                  | -             | -                       | (22 626)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                           | (9 237)                      | (6 068)                               | (15 305)               | (7 708)                   | -             | -                       | (23 013)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                                                    | <b>15 568</b>                | <b>11 794</b>                         | <b>27 362</b>          | <b>9 049</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>36 411</b>  |
| Aktywa segmentu, w tym:                                                                                           | 266 692                      | 148 036                               | 414 728                | 257 888                   | 115 761       | -                       | 788 377        |
| wartość firmy z konsolidacji                                                                                      | 210 577                      | 116 998                               | 327 575                | 195 547                   | -             | -                       | 523 122        |
| rzeczowe aktywa trwałe                                                                                            | 4 766                        | 8 583                                 | 13 349                 | 5 694                     | 232           | -                       | 19 275         |
| wartości niematerialne                                                                                            | 6 936                        | 2 375                                 | 9 311                  | 478                       | 255           | -                       | 10 044         |
| należności handlowe                                                                                               | 11 861                       | 13 881                                | 25 742                 | 44 615                    | -             | -                       | 70 357         |
| należności z wyceny kontraktów IT                                                                                 | 31 996                       | 153                                   | 32 149                 | 2 770                     | -             | -                       | 34 919         |
| zapasy                                                                                                            | 556                          | 6 046                                 | 6 602                  | 8 784                     | -             | -                       | 15 386         |
| pozostałe                                                                                                         | -                            | -                                     | -                      | -                         | 115 274       | -                       | 115 274        |
| <b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu</b>                                        | <b>(3 393)</b>               | <b>(895)</b>                          | <b>(4 288)</b>         | <b>(1 677)</b>            | <b>(141)</b>  | <b>-</b>                | <b>(6 106)</b> |

Nieprzypisane aktywa segmentu na dzień 30 września 2011 roku zawierają następujące pozycje aktywów: środki pieniężne (83 705 tys. PLN), należności budżetowe (1 865 tys. PLN) i inne należności (9 221 tys. PLN), aktywa z tytułu podatku odroczonego (1 941 tys. PLN) oraz inne aktywa (18 542 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku w tys. EUR (niebadane) | Rozwiązania w bankowości (I) | Rozwiązania w obszarze płatności (II) | Razem Bankowość (I-II) | Integracja systemów (III) | Nieprzypisane | Eliminacje/ Uzgodnienia | Razem         |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                   | <b>22 111</b>                | <b>17 701</b>                         | <b>39 812</b>          | <b>41 271</b>             | <b>637</b>    | <b>(3 634)</b>          | <b>78 086</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                          | 20 067                       | 17 483                                | 37 550                 | 40 536                    | -             | -                       | 78 086        |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu                                          | 2 044                        | 218                                   | 2 262                  | 735                       | 637           | (3 634)                 | -             |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                  | <b>7 290</b>                 | <b>5 522</b>                          | <b>12 812</b>          | <b>7 491</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>20 303</b> |
| Koszty sprzedaży                                                                 | (1 153)                      | (1 101)                               | (2 254)                | (3 345)                   | -             | -                       | (5 599)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                                          | (2 286)                      | (1 501)                               | (3 787)                | (1 907)                   | -             | -                       | (5 694)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                   | <b>3 851</b>                 | <b>2 920</b>                          | <b>6 771</b>           | <b>2 239</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>9 010</b>  |

| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku w tys. PLN (badane)</b>                   | <b>Rozwiązania w bankowości (I)</b> | <b>Rozwiązania w obszarze płatności (II)</b> | <b>Razem Bankowość (I-II)</b> | <b>Integracja systemów (III)</b> | <b>Nieprzypisane</b> | <b>Eliminacje/ Uzgodnienia</b> | <b>Razem</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------|
| Aktywa segmentu, w tym:                                                    | 266 439                             | 154 344                                      | 420 783                       | 260 611                          | 139 622              | -                              | <b>821 016</b> |
| <i>wartość firmy z konsolidacji</i>                                        | 209 686                             | 118 141                                      | 327 827                       | 195 322                          | -                    | -                              | <b>523 149</b> |
| <i>rzeczowe aktywa trwałe</i>                                              | 5 138                               | 9 105                                        | 14 243                        | 5 859                            | 224                  | -                              | <b>20 326</b>  |
| <i>wartości niematerialne</i>                                              | 7 483                               | 3 464                                        | 10 947                        | 829                              | 353                  | -                              | <b>12 129</b>  |
| <i>należności z tytułu dostaw i usług</i>                                  | 20 313                              | 15 979                                       | 36 292                        | 49 450                           | -                    | -                              | <b>85 742</b>  |
| <i>należności z wyceny kontraktów IT</i>                                   | 23 370                              | 1 433                                        | 24 803                        | 2 743                            | -                    | -                              | <b>27 546</b>  |
| <i>zapasy</i>                                                              | 449                                 | 6 222                                        | 6 671                         | 6 408                            | -                    | -                              | <b>13 079</b>  |
| <i>pozostałe</i>                                                           | -                                   | -                                            | -                             | -                                | 139 045              | -                              | <b>139 045</b> |
| <b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu</b> | <b>(2 720)</b>                      | <b>(4 400)</b>                               | <b>(7 120)</b>                | <b>(2 603)</b>                   | <b>(251)</b>         | <b>-</b>                       | <b>(9 974)</b> |

Nieprzypisane aktywa segmentu na dzień 31 grudnia 2011 roku zawierają następujące pozycje aktywów: środki pieniężne (103 222 tys. PLN), należności budżetowe (2 247 tys. PLN) i inne należności (7 495 tys. PLN), aktywa z tytułu podatku odroczonego (2 147 tys. PLN) oraz inne aktywa (23 934 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku **segment rozwiązań w bankowości** odnotował 8%-owy wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku, generując sprzedaż w tym okresie w wysokości 96 252 tys. PLN. Udział sprzedaży w segmencie bankowości w sprzedaży ogółem wzrósł o 2 punkty procentowe. Zysk netto ze sprzedaży spadł o 19% z kwoty 15 568 tys. PLN do kwoty 12 631 tys. PLN, głównie w efekcie zmniejszenia zysku na sprzedaży zintegrowanych systemów bankowych w Rumunii oraz rozwiązań uwierzytelniających i mobilnych w Chorwacji.

Wartość przychodów w **segmencie rozwiązań w obszarze płatności** wzrosła z 71 535 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do 83 044 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 (wzrost o 16%). Udział tego sektora w sprzedaży ogółem wzrósł o 3 punkty procentowe. Zysk netto ze sprzedaży wzrósł o 24% z kwoty 11 794 tys. PLN do kwoty 14 569 tys. PLN, głównie w efekcie wzrostu sprzedaży systemów do rozliczania internetowych płatności w Turcji oraz usług serwisowania bankomatów i terminali płatniczych w Słowenii i Serbii.

**Segment integracji systemów** odnotował 1% spadek przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku w stosunku do porównywalnego okresu 2011 roku, generując sprzedaż w okresie sprawozdawczym na poziomie 164 619 tys. PLN (166 788 tys. PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku). Zysk netto ze sprzedaży spadł z kwoty 9 049 tys. PLN w III kwartale 2011 roku do kwoty 8 102 tys. PLN w III kwartale 2012 roku, głównie za sprawą Rumunii, Chorwacji i Macedonii. Spadki te zostały jednak częściowo skompensowane wzrostem zysku ze sprzedaży w Serbii oraz Turcji.

#### *Struktura geograficzna sprzedaży*

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa osiągnęła 28% przychodów ze sprzedaży w Serbii, 23% w Rumunii, 13% w Macedonii, 12% w Chorwacji i 9% w Turcji. Największe wzrosty w porównaniu do okresu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku odnotowano w Słowenii i Bułgarii, co jest efektem przeprowadzonych pod koniec 2011 roku akwizycji. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Grupa osiągnęła 30% przychodów ze sprzedaży w Rumunii, 25% w Serbii, 13% w Chorwacji, 12% w Macedonii i 8% w Turcji. Powyższe udziały w sprzedaży zostały określone na podstawie siedziby spółki, która uzyskała ten przychód.

## IX. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

**Za okres 9 miesięcy  
zakończony dnia  
30 września 2012 roku  
w tys. PLN**

|                                                              | Albania      | Bośnia        | Bułgaria     | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo        | Macedonia     | Polska       | Rumunia       | Serbia        | Słowenia     | Turcja        | Razem          |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                | <b>1 980</b> | <b>11 793</b> | <b>4 851</b> | <b>40 105</b> | <b>5 154</b> | <b>11 237</b> | <b>41 602</b> | <b>5 766</b> | <b>76 177</b> | <b>90 458</b> | <b>6 938</b> | <b>29 082</b> | <b>325 143</b> |
| Koszt własny sprzedaży                                       | (1 404)      | (7 613)       | (4 194)      | (29 372)      | (3 545)      | (9 700)       | (33 611)      | (3 892)      | (60 706)      | (63 455)      | (5 205)      | (15 207)      | (237 904)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>576</b>   | <b>4 180</b>  | <b>657</b>   | <b>10 733</b> | <b>1 609</b> | <b>1 537</b>  | <b>7 991</b>  | <b>1 874</b> | <b>15 471</b> | <b>27 003</b> | <b>1 733</b> | <b>13 875</b> | <b>87 239</b>  |
| Koszty sprzedaży                                             | (146)        | (490)         | (134)        | (5 932)       | (355)        | (651)         | (2 178)       | (512)        | (6 568)       | (7 175)       | (230)        | (3 254)       | (27 625)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | (290)        | (1 131)       | (278)        | (3 490)       | (216)        | (789)         | (2 443)       | (736)        | (4 133)       | (6 718)       | (491)        | (3 597)       | (24 312)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                               | <b>140</b>   | <b>2 559</b>  | <b>245</b>   | <b>1 311</b>  | <b>1 038</b> | <b>97</b>     | <b>3 370</b>  | <b>626</b>   | <b>4 770</b>  | <b>13 110</b> | <b>1 012</b> | <b>7 024</b>  | <b>35 302</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | 7            | 229           | 43           | 316           | 5            | 44            | 190           | 1 164        | 11            | 23            | -            | 40            | 2 072          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | -            | (237)         | (9)          | (73)          | (11)         | (54)          | (70)          | (34)         | (130)         | (320)         | -            | (113)         | (1 051)        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                       | <b>147</b>   | <b>2 551</b>  | <b>279</b>   | <b>1 554</b>  | <b>1 032</b> | <b>87</b>     | <b>3 490</b>  | <b>1 756</b> | <b>4 651</b>  | <b>12 813</b> | <b>1 012</b> | <b>6 951</b>  | <b>36 323</b>  |
| Przychody finansowe                                          | -            | 6             | 39           | 42            | 24           | 38            | 838           | 1 836        | 572           | 816           | -            | 221           | 4 432          |
| Koszty finansowe                                             | -            | (41)          | (37)         | (60)          | (2)          | -             | (1)           | (1 612)      | (321)         | (66)          | (59)         | (473)         | (2 672)        |
| <b>Zysk brutto</b>                                           | <b>147</b>   | <b>2 516</b>  | <b>281</b>   | <b>1 536</b>  | <b>1 054</b> | <b>125</b>    | <b>4 327</b>  | <b>1 980</b> | <b>4 902</b>  | <b>13 563</b> | <b>953</b>   | <b>6 699</b>  | <b>38 083</b>  |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) | -            | (250)         | (24)         | (353)         | (95)         | (8)           | (430)         | (215)        | (670)         | (1 362)       | (172)        | 104           | (3 475)        |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                           | <b>147</b>   | <b>2 266</b>  | <b>257</b>   | <b>1 183</b>  | <b>959</b>   | <b>117</b>    | <b>3 897</b>  | <b>1 765</b> | <b>4 232</b>  | <b>12 201</b> | <b>781</b>   | <b>6 803</b>  | <b>34 608</b>  |

**Za okres 9 miesięcy  
zakończony dnia  
30 września 2012 roku  
w tys. EUR**

|                                                              | Albania    | Bośnia       | Bułgaria     | Chorwacja    | Czarnogóra   | Kosowo       | Macedonia    | Polska       | Rumunia       | Serbia        | Słowenia     | Turcja       | Razem         |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                | <b>472</b> | <b>2 811</b> | <b>1 156</b> | <b>9 561</b> | <b>1 229</b> | <b>2 679</b> | <b>9 918</b> | <b>1 375</b> | <b>18 160</b> | <b>21 563</b> | <b>1 654</b> | <b>6 933</b> | <b>77 511</b> |
| Koszt własny sprzedaży                                       | (335)      | (1 815)      | (1 000)      | (7 002)      | (845)        | (2 312)      | (8 013)      | (928)        | (14 472)      | (15 126)      | (1 241)      | (3 625)      | (56 714)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>137</b> | <b>996</b>   | <b>156</b>   | <b>2 559</b> | <b>384</b>   | <b>367</b>   | <b>1 905</b> | <b>447</b>   | <b>3 688</b>  | <b>6 437</b>  | <b>413</b>   | <b>3 308</b> | <b>20 797</b> |
| Koszty sprzedaży                                             | (35)       | (117)        | (32)         | (1 414)      | (85)         | (155)        | (519)        | (122)        | (1 566)       | (1 710)       | (55)         | (776)        | (6 586)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | (69)       | (270)        | (66)         | (832)        | (52)         | (188)        | (582)        | (175)        | (985)         | (1 602)       | (117)        | (857)        | (5 795)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                               | <b>33</b>  | <b>609</b>   | <b>58</b>    | <b>313</b>   | <b>247</b>   | <b>24</b>    | <b>804</b>   | <b>150</b>   | <b>1 137</b>  | <b>3 125</b>  | <b>241</b>   | <b>1 675</b> | <b>8 416</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | 2          | 55           | 10           | 75           | 1            | 11           | 45           | 277          | 3             | 5             | -            | 10           | 494           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | -          | (56)         | (2)          | (17)         | (3)          | (13)         | (17)         | (8)          | (31)          | (77)          | -            | (27)         | (251)         |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                       | <b>35</b>  | <b>608</b>   | <b>66</b>    | <b>371</b>   | <b>245</b>   | <b>22</b>    | <b>832</b>   | <b>419</b>   | <b>1 109</b>  | <b>3 053</b>  | <b>241</b>   | <b>1 658</b> | <b>8 659</b>  |
| Przychody finansowe                                          | -          | 1            | 9            | 10           | 6            | 9            | 200          | 438          | 136           | 195           | -            | 53           | 1 057         |
| Koszty finansowe                                             | -          | (10)         | (9)          | (14)         | -            | -            | -            | (384)        | (77)          | (16)          | (14)         | (113)        | (637)         |
| <b>Zysk brutto</b>                                           | <b>35</b>  | <b>599</b>   | <b>66</b>    | <b>367</b>   | <b>251</b>   | <b>31</b>    | <b>1 032</b> | <b>473</b>   | <b>1 168</b>  | <b>3 232</b>  | <b>227</b>   | <b>1 598</b> | <b>9 079</b>  |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) | -          | (60)         | (6)          | (84)         | (23)         | (2)          | (103)        | (51)         | (160)         | (324)         | (41)         | 25           | (829)         |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                           | <b>35</b>  | <b>539</b>   | <b>60</b>    | <b>283</b>   | <b>228</b>   | <b>29</b>    | <b>929</b>   | <b>422</b>   | <b>1 008</b>  | <b>2 908</b>  | <b>186</b>   | <b>1 623</b> | <b>8 250</b>  |

**Za okres 9 miesięcy  
zakończony dnia  
30 września 2011 roku  
w tys. PLN**

|                                                              | Albania      | Bośnia        | Bułgaria     | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo        | Macedonia     | Polska       | Rumunia       | Serbia        | Słowenia     | Turcja        | Razem          |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                | <b>1 396</b> | <b>10 521</b> | <b>2 195</b> | <b>42 492</b> | <b>5 200</b> | <b>10 039</b> | <b>37 677</b> | <b>4 909</b> | <b>93 406</b> | <b>78 083</b> | <b>3 760</b> | <b>25 890</b> | <b>315 568</b> |
| Koszt własny sprzedaży                                       | (1 075)      | (6 761)       | (1 374)      | (30 794)      | (3 919)      | (7 894)       | (28 474)      | (3 025)      | (73 896)      | (56 646)      | (3 283)      | (16 377)      | (233 518)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>321</b>   | <b>3 760</b>  | <b>821</b>   | <b>11 698</b> | <b>1 281</b> | <b>2 145</b>  | <b>9 203</b>  | <b>1 884</b> | <b>19 510</b> | <b>21 437</b> | <b>477</b>   | <b>9 513</b>  | <b>82 050</b>  |
| Koszty sprzedaży                                             | (172)        | (645)         | (155)        | (3 240)       | (14)         | (661)         | (1 909)       | (553)        | (6 928)       | (5 490)       | (51)         | (2 808)       | (22 626)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | (111)        | (1 089)       | (179)        | (3 492)       | (143)        | (758)         | (2 722)       | (589)        | (4 401)       | (6 438)       | (215)        | (2 876)       | (23 013)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                               | <b>38</b>    | <b>2 026</b>  | <b>487</b>   | <b>4 966</b>  | <b>1 124</b> | <b>726</b>    | <b>4 572</b>  | <b>742</b>   | <b>8 181</b>  | <b>9 509</b>  | <b>211</b>   | <b>3 829</b>  | <b>36 411</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | -            | 58            | 23           | 108           | 4            | 65            | 195           | 2            | 19            | 41            | 2            | 43            | 560            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | -            | (93)          | -            | (104)         | (21)         | (24)          | (159)         | (9)          | (2)           | (214)         | -            | (235)         | (861)          |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                       | <b>38</b>    | <b>1 991</b>  | <b>510</b>   | <b>4 970</b>  | <b>1 107</b> | <b>767</b>    | <b>4 608</b>  | <b>735</b>   | <b>8 198</b>  | <b>9 336</b>  | <b>213</b>   | <b>3 637</b>  | <b>36 110</b>  |
| Przychody finansowe                                          | 13           | 14            | -            | 87            | 28           | 15            | 330           | 5 055        | 917           | 539           | 1            | 527           | 7 526          |
| Koszty finansowe                                             | -            | (26)          | (2)          | (26)          | (9)          | -             | (67)          | (1 038)      | (119)         | (877)         | (1)          | (33)          | (2 198)        |
| <b>Zysk brutto</b>                                           | <b>51</b>    | <b>1 979</b>  | <b>508</b>   | <b>5 031</b>  | <b>1 126</b> | <b>782</b>    | <b>4 871</b>  | <b>4 752</b> | <b>8 996</b>  | <b>8 998</b>  | <b>213</b>   | <b>4 131</b>  | <b>41 438</b>  |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) | (5)          | (138)         | (35)         | (976)         | (101)        | (80)          | (536)         | (167)        | (1 497)       | (962)         | (43)         | (553)         | (5 093)        |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                           | <b>46</b>    | <b>1 841</b>  | <b>473</b>   | <b>4 055</b>  | <b>1 025</b> | <b>702</b>    | <b>4 335</b>  | <b>4 585</b> | <b>7 499</b>  | <b>8 036</b>  | <b>170</b>   | <b>3 578</b>  | <b>36 345</b>  |

**Za okres 9 miesięcy  
zakończony dnia  
30 września 2011 roku  
w tys. EUR**

|                                                              | Albania    | Bośnia       | Bułgaria   | Chorwacja     | Czarnogóra   | Kosowo       | Macedonia    | Polska       | Rumunia       | Serbia        | Słowenia   | Turcja       | Razem         |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------|--------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                | <b>345</b> | <b>2 603</b> | <b>543</b> | <b>10 514</b> | <b>1 287</b> | <b>2 484</b> | <b>9 323</b> | <b>1 215</b> | <b>23 113</b> | <b>19 323</b> | <b>930</b> | <b>6 406</b> | <b>78 086</b> |
| Koszt własny sprzedaży                                       | (266)      | (1 673)      | (340)      | (7 620)       | (970)        | (1 953)      | (7 046)      | (749)        | (18 285)      | (14 017)      | (812)      | (4 052)      | (57 783)      |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>79</b>  | <b>930</b>   | <b>203</b> | <b>2 894</b>  | <b>317</b>   | <b>531</b>   | <b>2 277</b> | <b>466</b>   | <b>4 828</b>  | <b>5 306</b>  | <b>118</b> | <b>2 354</b> | <b>20 303</b> |
| Koszty sprzedaży                                             | (43)       | (160)        | (38)       | (802)         | (3)          | (164)        | (472)        | (137)        | (1 714)       | (1 358)       | (13)       | (695)        | (5 599)       |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | (28)       | (269)        | (44)       | (864)         | (35)         | (188)        | (674)        | (146)        | (1 089)       | (1 592)       | (53)       | (712)        | (5 694)       |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                               | <b>8</b>   | <b>501</b>   | <b>121</b> | <b>1 228</b>  | <b>279</b>   | <b>179</b>   | <b>1 131</b> | <b>183</b>   | <b>2 025</b>  | <b>2 356</b>  | <b>52</b>  | <b>947</b>   | <b>9 010</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | -          | 14           | 6          | 27            | 1            | 16           | 48           | -            | 5             | 10            | -          | 11           | 138           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | -          | (23)         | -          | (26)          | (5)          | (6)          | (39)         | (2)          | -             | (54)          | -          | (58)         | (213)         |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                       | <b>8</b>   | <b>492</b>   | <b>127</b> | <b>1 229</b>  | <b>275</b>   | <b>189</b>   | <b>1 140</b> | <b>181</b>   | <b>2 030</b>  | <b>2 312</b>  | <b>52</b>  | <b>900</b>   | <b>8 935</b>  |
| Przychody finansowe                                          | 3          | 3            | -          | 22            | 7            | 4            | 82           | 1 251        | 227           | 132           | -          | 130          | 1 861         |
| Koszty finansowe                                             | -          | (6)          | -          | (6)           | (2)          | -            | (17)         | (257)        | (29)          | (217)         | -          | (8)          | (542)         |
| <b>Zysk brutto</b>                                           | <b>11</b>  | <b>489</b>   | <b>127</b> | <b>1 245</b>  | <b>280</b>   | <b>193</b>   | <b>1 205</b> | <b>1 175</b> | <b>2 228</b>  | <b>2 227</b>  | <b>52</b>  | <b>1 022</b> | <b>10 254</b> |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) | (1)        | (34)         | (9)        | (242)         | (25)         | (20)         | (133)        | (41)         | (370)         | (238)         | (11)       | (137)        | (1 261)       |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                           | <b>10</b>  | <b>455</b>   | <b>118</b> | <b>1 003</b>  | <b>255</b>   | <b>173</b>   | <b>1 072</b> | <b>1 134</b> | <b>1 858</b>  | <b>1 989</b>  | <b>41</b>  | <b>885</b>   | <b>8 993</b>  |

## **X. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE**

Przychody Grupy Asseco South Eastern Europe w III kwartale 2012 roku wyniosły 103 369 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadły o 11 % natomiast w przeliczeniu na EUR o 10%.

| <b>Przychody ze sprzedaży według sektorów</b> | <b>3 miesiące do 30 września 2012</b> | <b>9 miesięcy do 30 września 2012</b> | <b>3 miesiące do 30 września 2011</b> | <b>9 miesięcy do 30 września 2011</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>w tys PLN</b>                              | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    |
| Bankowość i finanse                           | 71 924                                | 218 818                               | 69 979                                | 197 722                               |
| Przedsiębiorstwa                              | 22 692                                | 65 591                                | 26 140                                | 80 062                                |
| Instytucje Publiczne                          | 8 753                                 | 40 734                                | 20 027                                | 37 784                                |
|                                               | <b>103 369</b>                        | <b>325 143</b>                        | <b>116 146</b>                        | <b>315 568</b>                        |

| <b>Przychody ze sprzedaży według sektorów</b> | <b>3 miesiące do 30 września 2012</b> | <b>9 miesięcy do 30 września 2012</b> | <b>3 miesiące do 30 września 2011</b> | <b>9 miesięcy do 30 września 2011</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>w %</b>                                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    |
| Bankowość i finanse                           | 70%                                   | 67%                                   | 60%                                   | 63%                                   |
| Przedsiębiorstwa                              | 22%                                   | 20%                                   | 23%                                   | 25%                                   |
| Instytucje Publiczne                          | 8%                                    | 13%                                   | 17%                                   | 12%                                   |
|                                               | <b>100%</b>                           | <b>100%</b>                           | <b>100%</b>                           | <b>100%</b>                           |

W III kwartale 2012 roku sprzedaż Grupy dla sektora bankowości i finansów osiągnęła poziom 71 924 tys. PLN w porównaniu do 69 979 tys. PLN w III kwartale 2011 roku. Jednocześnie udział sprzedaży dla tego sektora wzrósł o 10 punktów procentowych z 60% w 2011 roku do 70% w 2012 roku.

Grupa w III kwartale 2012 roku odnotowała spadek sprzedaży dla sektora przedsiębiorstw o 3 448 tys. PLN z poziomu 26 140 tys. PLN w III kwartale 2011 roku do 22 692 tys. PLN w III kwartale 2012 roku. Udział sprzedaży w tym sektorze w stosunku do sprzedaży ogółem spadł o 1 punkt procentowy do poziomu 22 % w 2012 roku z 23% w 2011 roku.

W III kwartale 2012 roku sprzedaż Grupy do instytucji publicznych wyniosła 8 753 tys. PLN w porównaniu do 20 027 PLN w III kwartale 2011 roku. Jednocześnie udział sprzedaży dla tego sektora w sprzedaży ogółem spadł o 9 punktów procentowych do poziomu 8% w 2012 roku z 17% w 2011 roku.

|                                                                                      | <b>3 miesiące do 30 września 2012</b> | <b>3 miesiące do 30 września 2011</b> | <b>zmiana</b> | <b>9 miesięcy do 30 września 2012</b> | <b>9 miesięcy do 30 września 2011</b> | <b>zmiana</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
|                                                                                      | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>%</b>      | <b>(niebadane)</b>                    | <b>(niebadane)</b>                    | <b>%</b>      |
| Przychody ze sprzedaży                                                               | 103 369                               | 116 146                               | -11%          | 325 143                               | 315 568                               | 3%            |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                                             | 27 616                                | 30 670                                | -10%          | 87 239                                | 82 050                                | 6%            |
| Zysk netto ze sprzedaży                                                              | 10 824                                | 15 018                                | -28%          | 35 302                                | 36 411                                | -3%           |
| Zysk z działalności operacyjnej                                                      | 11 857                                | 14 955                                | -21%          | 36 323                                | 36 110                                | 1%            |
| Zysk za okres sprawozdawczy                                                          | 10 978                                | 13 252                                | -17%          | 34 608                                | 36 345                                | -5%           |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b> | <b>10 965</b>                         | <b>13 260</b>                         | <b>-17%</b>   | <b>34 669</b>                         | <b>36 423</b>                         | <b>-5%</b>    |

|                                        | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Marża zysku brutto ze sprzedaży        | 27%                                                           | 27%                                                           | 26%                                                           | 26%                                                           |
| Marża zysku EBITDA                     | 14%                                                           | 14%                                                           | 15%                                                           | 13%                                                           |
| Marża zysku operacyjnego               | 11%                                                           | 11%                                                           | 13%                                                           | 11%                                                           |
| Marża zysku za okres sprawozdawczy     | 11%                                                           | 11%                                                           | 11%                                                           | 12%                                                           |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA)           |                                                               | 7%                                                            |                                                               | 7%                                                            |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) |                                                               | 8%                                                            |                                                               | 8%                                                            |

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 ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany

Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w III kwartale 2012 roku wyniósł 27 616 tys. PLN i zmniejszył się o 10% w porównaniu do III kwartału 2011 roku. Marża zysku brutto ze sprzedaży w III kwartale 2012 roku wyniosła 27% i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 1 punkt procentowy.

Zysk za okres sprawozdawczy przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł w III kwartale 2012 roku 10 965 tys. PLN, podczas gdy w porównywalnym okresie roku 2011 zysk ten wynosił 13 260 tys. PLN, co oznacza spadek o 17%. Jednocześnie zysk z działalności operacyjnej zmniejszył się o 3 098 tys. PLN, co oznacza spadek o 21%.

|                                    | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Kapitał pracujący (w tys. PLN)     | 122 163                                     | 143 195                                    | 150 929                                 | 138 104                                     |
| Wskaźnik płynności bieżącej        | 2,36                                        | 2,06                                       | 2,38                                    | 2,48                                        |
| Wskaźnik płynności szybkiej        | 2,0                                         | 1,8                                        | 2,21                                    | 2,24                                        |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 0,84                                        | 0,97                                       | 0,99                                    | 0,93                                        |

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

|                                | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego   | 0,13                                        | 0,18                                       | 0,14                                    | 0,13                                        |
| Dług / kapitał własny          | 0                                           | 0                                          | 0                                       | 0                                           |
| Dług / (dług + kapitał własny) | 0                                           | 0                                          | 0                                       | 0                                           |

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki / kapitały własne

Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki / (oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki + kapitały własne)

## **XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Struktura przychodów ze sprzedaży**

Przychody operacyjne w III kwartale 2012 oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

| <b>Przychody ze sprzedaży według rodzaju</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Oprogramowanie i usługi własne               | 50 792                                                        | 157 286                                                       | 50 690                                                        | 144 797                                                       |
| Oprogramowanie i usługi obce                 | 17 582                                                        | 58 584                                                        | 15 546                                                        | 61 477                                                        |
| Sprzęt i infrastruktura                      | 34 995                                                        | 109 273                                                       | 49 910                                                        | 109 294                                                       |
|                                              | <b>103 369</b>                                                | <b>325 143</b>                                                | <b>116 146</b>                                                | <b>315 568</b>                                                |

### **2. Struktura kosztów działalności**

|                                                                                | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Zużycie materiałów i energii (-)                                               | (1 158)                                                       | (3 552)                                                       | (1 133)                                                       | (3 135)                                                       |
| Usługi obce (-)                                                                | (12 277)                                                      | (36 543)                                                      | (10 420)                                                      | (32 786)                                                      |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników (-)                           | (29 941)                                                      | (95 856)                                                      | (31 476)                                                      | (89 266)                                                      |
| Amortyzacja (-)                                                                | (2 658)                                                       | (7 736)                                                       | (2 204)                                                       | (6 273)                                                       |
| Podatki i opłaty (-)                                                           | (271)                                                         | (1 050)                                                       | (396)                                                         | (1 136)                                                       |
| Podróże służbowe (-)                                                           | (1 040)                                                       | (3 645)                                                       | (895)                                                         | (3 116)                                                       |
| Pozostałe (-)                                                                  | (1 205)                                                       | (1 107)                                                       | (338)                                                         | 612                                                           |
|                                                                                | <b>(48 550)</b>                                               | <b>(149 489)</b>                                              | <b>(46 862)</b>                                               | <b>(135 100)</b>                                              |
| <b>Koszt własny sprzedaży:</b>                                                 | <b>(75 753)</b>                                               | <b>(237 904)</b>                                              | <b>(85 476)</b>                                               | <b>(233 518)</b>                                              |
| <i>koszty wytworzenia (-)</i>                                                  | (31 758)                                                      | (97 552)                                                      | (31 210)                                                      | (89 461)                                                      |
| <i>wartość odsprzedanych towarów,<br/>materiałów i usług obcych (COGS) (-)</i> | (43 995)                                                      | (140 352)                                                     | (54 266)                                                      | (144 057)                                                     |
| <b>Koszty sprzedaży (-)</b>                                                    | <b>(8 849)</b>                                                | <b>(27 625)</b>                                               | <b>(7 813)</b>                                                | <b>(22 626)</b>                                               |
| <b>Koszty ogólnego zarządu (-)</b>                                             | <b>(7 943)</b>                                                | <b>(24 312)</b>                                               | <b>(7 839)</b>                                                | <b>(23 013)</b>                                               |

### 3. Przychody i koszty finansowe

| <b>Przychody finansowe</b>                                                                | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, papierów dłużnych i depozytów bankowych       | 652                                                           | 2 207                                                         | 576                                                           | 2 147                                                         |
| Zysk z tytułu przeszacowania płatności warunkowej                                         | 530                                                           | 494                                                           | 127                                                           | 4 150                                                         |
| Zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych                                 | 115                                                           | 492                                                           | -                                                             | -                                                             |
| Zyski z realizacji instrumentów pochodnych                                                | 25                                                            | 25                                                            | -                                                             | -                                                             |
| Zyski ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | -                                                             | 128                                                           | -                                                             | -                                                             |
| Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy  | -                                                             | -                                                             | 85                                                            | 43                                                            |
| Dodatnie różnice kursowe                                                                  | -                                                             | 1 037                                                         | 732                                                           | 1 186                                                         |
| Pozostałe przychody finansowe                                                             | 48                                                            | 49                                                            | -                                                             | -                                                             |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>                                                         | <b>1 370</b>                                                  | <b>4 432</b>                                                  | <b>1 520</b>                                                  | <b>7 526</b>                                                  |

Przychody finansowe z tytułu odwrócenia zobowiązań za zakupione akcje / udziały zostały opisane w punkcie 13 not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

|                                                                | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Koszty finansowe</b>                                        |                                                               |                                                               |                                                               |                                                               |
| Koszty odsetkowe od kredytów bankowych i pożyczek (-)          | (10)                                                          | (15)                                                          | (16)                                                          | (84)                                                          |
| Pozostałe koszty odsetkowe (-)                                 | (1)                                                           | (10)                                                          | (78)                                                          | (165)                                                         |
| Opłaty i prowizje bankowe (-)                                  | (15)                                                          | (70)                                                          | (1)                                                           | (94)                                                          |
| Ujemne różnice kursowe (-)                                     | (1 555)                                                       | (2 382)                                                       | (139)                                                         | (825)                                                         |
| Dyskonto rozrachunków (-)                                      | -                                                             | -                                                             | (66)                                                          | (202)                                                         |
| Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)                     | (9)                                                           | (42)                                                          | (19)                                                          | (60)                                                          |
| Strata ze zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych (-) | -                                                             | -                                                             | (768)                                                         | (768)                                                         |
| Strata z realizacji instrumentów pochodnych (-)                | (15)                                                          | (93)                                                          | -                                                             | -                                                             |
| Pozostałe koszty finansowe (-)                                 | (9)                                                           | (60)                                                          | -                                                             | -                                                             |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                                 | <b>(1 614)</b>                                                | <b>(2 672)</b>                                                | <b>(1 087)</b>                                                | <b>(2 198)</b>                                                |

#### 4. Zysk przypadający na jedną akcję

| PLN                                                                                                                            | 3 miesiące do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:</b> |                                                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy                                       | 0,21                                                | 0,67                                                | 0,26                                                | 0,71                                                |
| Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy                                      | 0,21                                                | 0,67                                                | 0,26                                                | 0,71                                                |

| EUR                                                                                                                         | 3 miesiące do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w euro) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:</b> |                                                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy                                    | 0,05                                                | 0,16                                                | 0,06                                                | 0,18                                                |
| Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy                                   | 0,05                                                | 0,16                                                | 0,06                                                | 0,18                                                |

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 roku obrotowego.

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<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>                | <b>10 965</b>                                       | <b>34 669</b>                                       | <b>13 260</b>                                       | <b>36 423</b>                                       |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję       | 51 894 251                                          | 51 894 251                                          | 51 894 251                                          | 51 303 894                                          |
| Elementy rozwadniające                                                                                               | -                                                   | -                                                   | -                                                   | -                                                   |
| <b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b> | <b>51 894 251</b>                                   | <b>51 894 251</b>                                   | <b>51 894 251</b>                                   | <b>51 303 894</b>                                   |

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

## **5. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ASEE S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o przepis art. 395 §2 pkt. 2) Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki, na podstawie podjętej w dniu 12 kwietnia 2012 roku uchwały, postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2011 w wysokości 16 864 396,78 PLN oraz niepodzielony zysk z roku 2010 w wysokości 5 327 810,76 PLN w sposób następujący:

- a) kwota 1 349 151,74 PLN z zysku za rok obrotowy 2011 została przeznaczona zgodnie z art. 396 §1 KSH na kapitał zapasowy,
- b) kwota 18 681 930,36 PLN została przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki. Wskaźnik dywidendy na jedną akcję wyniósł 0,36 PLN.

Pozostała część zysku wypracowanego w 2011 roku w wysokości 2 161 125,44 PLN została zatrzymana jako zysk z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ASEE S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o przepis art. 348 §3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 2 lipca 2012 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 16 lipca 2012 roku.

## **6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

*Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych; informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.*

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7 121 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 5 336 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 484 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 1 186 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, Grupa sprzedała oraz zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów o wartości netto 568 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 159 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, Grupa sprzedała oraz zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów o wartości netto 375 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 0 tys. PLN).

### **Wartości niematerialne**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 1 297 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 770 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 276 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 203 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa skapitalizowała koszty niezakończonych projektów rozwojowych o wartości 5 447 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 1 744 tys. PLN). Skapitalizowane koszty prac rozwojowych dotyczą przede wszystkim serii nowych produktów Experience Platform, Experience Branch oraz Experience Customer Insight rozwijanych w Serbii oraz rozwiązania InAct przygotowywanego w Turcji.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa skapitalizowała koszty niezakończonych projektów rozwojowych o wartości 2 374 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku: 845 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nie sprzedała ani nie zlikwidowała żadnych składników wartości niematerialnych. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych składników wartości niematerialnych wynosiła 230 tys. PLN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa nie sprzedała ani nie zlikwidowała żadnych składników wartości niematerialnych. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych składników wartości niematerialnych wynosiła 8 tys. PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 210 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku - 146 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku 1 402 tys. PLN, natomiast na dzień 30 września 2011 roku 138 tys. PLN

## **7. Wartość firmy z konsolidacji**

|                                  | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Rozwiązania w sektorze bankowym  | 195 747                                     | 192 709                                    | 209 686                                 | 210 577                                     |
| Rozwiązania w obszarze płatności | 105 323                                     | 107 875                                    | 118 141                                 | 116 998                                     |
| Integracja systemów              | 188 735                                     | 185 476                                    | 195 322                                 | 195 547                                     |
|                                  | <b>489 805</b>                              | <b>486 060</b>                             | <b>523 149</b>                          | <b>523 122</b>                              |

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

|                                                                                                             | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu</b>                                                      | <b>523 149</b>                              | <b>523 149</b>                             | <b>476 399</b>                          | <b>476 399</b>                              |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | 209 686                                     | 209 686                                    | 188 761                                 | 188 761                                     |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | 118 141                                     | 118 141                                    | 107 363                                 | 107 363                                     |
| Integracja systemów                                                                                         | 195 322                                     | 195 322                                    | 180 275                                 | 180 275                                     |
| <b>Zmiany wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów (+/-)</b>                                 | <b>18 792</b>                               | <b>-</b>                                   | <b>2 455</b>                            | <b>-</b>                                    |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | 9 396                                       | -                                          | -                                       | -                                           |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | -                                           | -                                          | 2 455                                   | -                                           |
| Integracja systemów                                                                                         | 9 396                                       | -                                          | -                                       | -                                           |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)</b> | <b>(52 136)</b>                             | <b>(37 089)</b>                            | <b>44 295</b>                           | <b>46 723</b>                               |
| Rozwiązania w sektorze bankowym                                                                             | (23 335)                                    | (16 977)                                   | 20 925                                  | 21 816                                      |
| Rozwiązania w obszarze płatności                                                                            | (12 818)                                    | (10 266)                                   | 8 323                                   | 9 635                                       |
| Integracja systemów                                                                                         | (15 983)                                    | (9 846)                                    | 15 047                                  | 15 272                                      |
| <b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>                                                             | <b>489 805</b>                              | <b>486 060</b>                             | <b>523 149</b>                          | <b>523 122</b>                              |

W dniu 14 września 2012 roku Grupa ASEE nabyła 98,68% akcji w kapitale zakładowym spółki Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş. z siedzibą w Istambule. Akcje SIGMA zostały nabyte w transakcji gotówkowej za łączną kwotę 9,1 mln USD, przy czym 86,68% akcji zostało nabytych bezpośrednio przez ASEE S.A., a 12% akcji zostało nabytych przez spółkę zależną ASEE Turcja. Cały zakup akcji w SIGMA został sfinansowany ze środków własnych Grupy ASEE. SIGMA oferuje rozwiązania do zarządzania majątkiem przedsiębiorstwa, do zarządzania produktami leasingowymi oraz aktywami dla firm leasingowych i instytucji finansowych, jak również aplikacje umożliwiające zarządzanie procesem i treścią głównie w obszarze usług finansowych, klientów telekomunikacyjnych i z sektora publicznego.

Wartość firmy powstała na nabyciu spółki zwiększyła wartość firmy w segmencie Rozwiązań dla Bankowości oraz Integracji Systemów.

Na dzień 30 września 2012 roku proces alokowania ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. W związku z tym wartość firmy rozpoznana na nabyciu może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad spółką. Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki SIGMA na dzień nabycia przedstawia się następująco:

| <b>SIGMA</b>                                | <b>Wartości tymczasowe na dzień nabycia</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                        | <b>9 913</b>                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                      | 338                                         |
| Wartości niematerialne                      | 9 575                                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                      | <b>4 614</b>                                |
| Należności                                  | 4 449                                       |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 151                                         |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | 14                                          |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                         | <b>14 527</b>                               |
| <b>Kapitał własny</b>                       | <b>11 874</b>                               |
| <b>Zobowiązania i rezerwy</b>               | <b>2 653</b>                                |
| Zobowiązania                                | 1 617                                       |
| Rezerwy                                     | 435                                         |
| Pozostałe                                   | 601                                         |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                         | <b>14 527</b>                               |
| <b>Wartość aktywów netto</b>                | <b>11 874</b>                               |
| Nabywany udział w aktywach netto            | 98,68%                                      |
| Wartość nabywanych aktywów netto            | <b>11 717</b>                               |
| <b>Cena nabycia</b>                         | <b>28 778</b>                               |
| <b>Zobowiązanie do wypłaty dywidendy</b>    | <b>1 731</b>                                |
| <b>Wartość firmy na dzień nabycia</b>       | <b>18 792</b>                               |

## 8. Należności krótkoterminowe

| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | <b>30 września<br/>2012</b> | <b>30 czerwca<br/>2012</b> | <b>31 grudnia<br/>2011</b> | <b>30 września<br/>2011</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>       | <b>(niebadane)</b>          | <b>(niebadane)</b>         | <b>(badane)</b>            | <b>(niebadane)</b>          |
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:      | 70 707                      | 72 189                     | 88 540                     | 73 754                      |
| Od jednostek powiązanych                        | 43                          | 77                         | 119                        | 118                         |
| Od jednostek pozostałych                        | 70 664                      | 72 112                     | 88 421                     | 73 636                      |
| Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-) | (2 871)                     | (2 745)                    | (2 798)                    | (3 397)                     |
|                                                 | <b>67 836</b>               | <b>69 444</b>              | <b>85 742</b>              | <b>70 357</b>               |

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 odpisem na nieściągalne należności.

Na dzień 30 września 2012 roku należności bieżące w kwocie 685 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 września 2012 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 tymi należnościami wynosiły 4 163 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku należności bieżące w kwocie 957 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 czerwca 2012 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 tymi należnościami wynosiły 4 542 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 522 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 grudnia 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 tymi należnościami wynosiły 3 029 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2011 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 2 885 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 września 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 tymi należnościami wynosiły 4 289 tys. PLN.

| <b>Należności z tytułu podatków, ceł,<br/>ubezpieczeń społecznych i innych<br/>świadczeń publicznych</b> | <b>30 września<br/>2012</b> | <b>30 czerwca<br/>2012</b> | <b>31 grudnia<br/>2011</b> | <b>30 września<br/>2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                                          | <b>(niebadane)</b>          | <b>(niebadane)</b>         | <b>(badane)</b>            | <b>(niebadane)</b>          |
| Podatek VAT                                                                                              | 923                         | 1 280                      | 62                         | 93                          |
| Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)                                                                 | 1 653                       | 1 462                      | 1 451                      | 1 254                       |
| Podatek u źródła                                                                                         | 1 193                       | 480                        | -                          | 221                         |
| Pozostałe                                                                                                | 244                         | 300                        | 734                        | 297                         |
|                                                                                                          | <b>4 013</b>                | <b>3 522</b>               | <b>2 247</b>               | <b>1 865</b>                |

| <b>Inne należności</b>                         | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw nie zafakturowanych | 6 476                                       | 4 889                                      | 4 643                                   | 5 079                                       |
| Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom       | 3 874                                       | 7 664                                      | 1 440                                   | 2 331                                       |
| Należności od pracowników                      | 288                                         | 334                                        | 115                                     | 122                                         |
| Należności z tytułu dotacji                    | 136                                         | 767                                        | 663                                     | 753                                         |
| Należności z tytułu kaucji                     | 108                                         | 89                                         | 71                                      | 152                                         |
| Pozostałe należności                           | 3 622                                       | 3 553                                      | 733                                     | 935                                         |
| Odpis aktualizujący (-)                        | (161)                                       | (165)                                      | (170)                                   | (151)                                       |
|                                                | <b>14 343</b>                               | <b>17 131</b>                              | <b>7 495</b>                            | <b>9 221</b>                                |

Należności z tytułu dostaw niefakturowanych dotyczą sprzedaży licencji obcych i usług serwisowych, w stosunku do których nie wystawiono jeszcze faktur za cały okres licencyjny i świadczenia usług.

Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom dotyczą zaliczek wypłaconych podwykonawcom na poczet realizowanych kontraktów. Wysoka wartość przekazanych zaliczek na dzień 30 czerwca 2012 roku wynikała głównie z przekazania przez ASEE Serbia zaliczek na poczet prac realizowanych w ramach kontraktu na rzecz Ministerstwa Sprawiedliwości w Serbii.

Pozostałe należności na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku i 30 września 2011 roku obejmują między innymi środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 2 889 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2012 roku 3 089 tys. PLN, na 31 grudnia 2011 roku: 225 tys. PLN, na dzień 30 września 2011 roku: 216 tys. PLN).

Na dzień 30 września 2012 roku należności z tytułu dotacji w kwocie 136 tys. PLN dotyczą dotacji otrzymywanych przez spółkę ASEE Turcja od *Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu* ("TÜBİTAK") za pośrednictwem *Teknoloji İzleme ve Değerlendirme Başkanlığı* ("TİDEB") (na dzień 30 czerwca 2012 roku: 767 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku 663 tys. PLN, na dzień 30 września 2011 roku: 753 tys. PLN). TÜBİTAK jest wiodącą instytucją zarządzającą, finansującą oraz organizującą prace badawcze w Turcji.

Na dzień 30 września 2012 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 226 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych). Środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 2 663 tys. PLN zostały przekazane na wyodrębniony rachunek w ramach jednego z realizowanych w Grupie kontraktów.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 268 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych). Środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 2 821 tys. PLN zostały przekazane na wyodrębniony rachunek w ramach jednego z realizowanych w Grupie kontraktów.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 225 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 30 września 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 216 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

## 9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

|                                 | 30 września<br>2012<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2012<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2011<br>(badane) | 30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Obligacje skarbowe              | 9 443                              | 14 350                            | 4 317                          | 2 847                              |
| Lokaty pomiędzy 3 - 12 miesięcy | 2 748                              | 2 768                             | 269                            | 266                                |
|                                 | <b>12 191</b>                      | <b>17 118</b>                     | <b>4 586</b>                   | <b>3 113</b>                       |

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012, 31 grudnia 2011 roku oraz 30 września 2011 roku ujęte zostały głównie obligacje skarbowe będące w posiadaniu ASEE Macedonia.

## 10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

|                                                                   | 30 września<br>2012<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2012<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2011<br>(badane) | 30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie      | 29 988                             | 36 736                            | 68 391                         | 47 600                             |
| Lokaty krótkoterminowe                                            | 32 613                             | 77 402                            | 34 743                         | 36 044                             |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych                                   | 49                                 | 93                                | 67                             | 50                                 |
| Środki pieniężne w drodze                                         | 309                                | 482                               | 21                             | 11                                 |
|                                                                   | <b>62 959</b>                      | <b>114 713</b>                    | <b>103 222</b>                 | <b>83 705</b>                      |
| <i>Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową</i> | 7                                  | 55                                | 180                            | -                                  |
| <b>Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych</b>   | <b>62 952</b>                      | <b>114 658</b>                    | <b>103 042</b>                 | <b>83 705</b>                      |

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 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku lokaty krótkoterminowe nie stanowiły zabezpieczenia gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

## 11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

| <b>Krótkoterminowe</b>                            | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne | 6 747                                       | 7 449                                      | 4 972                                   | 5 366                                       |
| Przedpłacone ubezpieczenia                        | 378                                         | 537                                        | 235                                     | 244                                         |
| Przedpłacone prenumeraty                          | 14                                          | 15                                         | 25                                      | 135                                         |
| Przedpłacone czynsze                              | 443                                         | 384                                        | 323                                     | 210                                         |
| Przedpłacone usługi konsultingowe                 | 70                                          | 50                                         | 8                                       | 244                                         |
| Przedpłacone inne usługi                          | 153                                         | 390                                        | 49                                      | 117                                         |
| Koszty audytów informatycznych                    | -                                           | -                                          | -                                       | 200                                         |
| Pozostałe                                         | 380                                         | 152                                        | 288                                     | 355                                         |
| Odpis aktualizujący rozliczenia międzyokresowe    | -                                           | -                                          | (13)                                    | (13)                                        |
|                                                   | <b>8 185</b>                                | <b>8 977</b>                               | <b>5 887</b>                            | <b>6 858</b>                                |

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku składały się głównie z kosztów usług serwisowych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 6 747 tys. PLN, 7 449 tys. PLN, 4 972 tys. PLN, 5 366 tys. PLN).

## 12. Kapitał podstawowy

| Kapitał podstawowy<br>(zakładowy) | Seria | Wartość<br>nominalna<br>1 akcji | 30 września 2012 roku<br>(niebadane) |                  | 30 czerwca 2012 roku<br>(niebadane) |                  | 31 grudnia 2011 roku<br>(badane) |                  | 30 września 2011 roku<br>(niebadane) |                  |
|-----------------------------------|-------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                   |       |                                 | Liczba akcji                         | Wartość<br>akcji | Liczba akcji                        | Wartość<br>akcji | Liczba akcji                     | Wartość<br>akcji | Liczba akcji                         | Wartość<br>akcji |
| Akcje                             |       |                                 |                                      |                  |                                     |                  |                                  |                  |                                      |                  |
| Akcje imienne zwykłe serii        | A*    | 0,1                             | 5 000 000                            | 500              | 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              | 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          | 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          | 25 770 009                           | 257 700          |
| Akcje imienne zwykłe serii        | E     | 10                              | 956 447                              | 9 565            | 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           | 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           | 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           | 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           | 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           | 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           | 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           | 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           | 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           | 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           | 1 524 269                            | 15 242           |
| Akcje imienne zwykłe serii        | R     | 10                              | 592 941                              | 5 929            | 592 941                             | 5 929            | 592 941                          | 5 929            | 592 941                              | 5 929            |
| Akcje imienne zwykłe serii        | S     | 10                              | 837 472                              | 8 375            | 837 472                             | 8 375            | 837 472                          | 8 375            | 837 472                              | 8 375            |
| Akcje imienne zwykłe serii        | T     | 10                              | 902 119                              | 9 021            | 902 119                             | 9 021            | 902 119                          | 9 021            | 902 119                              | 9 021            |
|                                   |       |                                 | <b>51 894 251</b>                    | <b>518 942</b>   | <b>51 894 251</b>                   | <b>518 942</b>   | <b>51 894 251</b>                | <b>518 942</b>   | <b>51 894 251</b>                    | <b>518 942</b>   |

\*Po resplicie akcji serii D

### 13. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

| <b>Długoterminowe</b>                                                                       | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych (put options) | 1 145                                       | 1 136                                      | 1 266                                   | 1 283                                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                                  | 147                                         | 311                                        | 428                                     | 554                                         |
|                                                                                             | <b>1 292</b>                                | <b>1 447</b>                               | <b>1 694</b>                            | <b>1 837</b>                                |

Na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku Grupa posiadała zobowiązanie długoterminowe z tytułu opcji put wobec udziałowców posiadających udziały niekontrolujące w spółce Multicard, Serbia. 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 30 września 2012 roku, oraz odpowiednio z dnia 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i z dnia 30 września 2011 roku i wynosiło na dzień 30 września 2012 roku 1 145 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku 1 136 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku 1 266 tys. PLN oraz na 30 września 2011 roku 1 283 tys. PLN.

| <b>Spółka</b>     | <b>Najwcześniejszy wynikający z umowy termin realizacji opcji</b> | <b>Założenia dotyczące zysku netto</b>                                                                     |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Multicard, Serbia | 2013-01-01                                                        | Zaudytowany wynik netto za określony rok kalendarzowy poprzedzający rok, w którym nastąpi realizacja opcji |

| <b>Krótkoterminowe</b>                       | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zobowiązanie do wypłaty dywidendy            | 1 771                                       | 18 682                                     | 84                                      | -                                           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 156                                         | 302                                        | 361                                     | 369                                         |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji | 633                                         | 1 185                                      | 1 203                                   | 1 288                                       |
| Kontrakty typu forward                       | -                                           | 96                                         | 472                                     | 655                                         |
|                                              | <b>2 560</b>                                | <b>20 265</b>                              | <b>2 120</b>                            | <b>2 312</b>                                |

## Zobowiązania do wypłaty dywidendy

Na dzień 30 września 2012 roku zobowiązania do wypłaty dywidendy w kwocie 1 771 tys. PLN dotyczyły ujętego na poziomie Grupy zobowiązania do wypłaty na rzecz byłych akcjonariuszy spółki SIGMA dywidendy z zysków z lat ubiegłych wypracowanych przez spółkę.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania do wypłaty dywidendy dotyczyły zobowiązania ASEE S.A. do wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy ASEE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania do wypłaty dywidendy w kwocie 84 tys. PLN dotyczyły rozliczenia podatku od dywidendy w związku z wypłatą dywidendy na rzecz akcjonariuszy ASEE S.A.

**Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji** obejmują, na dzień 30 września 2012 roku pozostałą do zapłaty część zobowiązania za zakupione w 2010 roku udziały w spółce ASEE Bułgaria (49%) w kwocie 633 tys. PLN. Zobowiązanie zostało uregulowane w październiku 2012 roku.

W III kwartale 2012 roku dokonano ostatecznego oszacowania zobowiązania za zakup 49% udziałów w spółce **ASEE Bułgaria**, które na dzień 31 grudnia 2011 wynosiło 763 tys. PLN. W wyniku ostatecznego rozliczenia zmniejszono zobowiązanie i z tego tytułu rozpoznano kwotę 74 tys. PLN w przychodach finansowych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku w pozycji „zysk z tytułu przeszacowania płatności warunkowej” a kwotę: -56 tys. PLN w pozycji „różnice kursowe”. Wpływ zmiany tego zobowiązania na wynik Grupy w samym III kwartale 2012 roku wyniósł 530 tys. PLN (kwota rozpoznana w przychodach finansowych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku dokonane zostało również rozliczenie pozostającej do zapłaty części zobowiązania za zakup akcji **EST A.Ş. (obecnie ASEE Turcja)**, które na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiło 85 tys. PLN. Na podstawie rozliczenia zobowiązanie to zostało odwrócone i ujęte w przychodach finansowych Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 (85 tys. PLN w pozycji „zysk z tytułu przeszacowania płatności warunkowej”).

Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku odwrócone zostało zobowiązanie z tytułu drugiej raty za nabyte udziały w spółce bułgarskiej **Altius, Bułgaria**, które na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiło 355 tys. PLN. Przeszacowania dokonano w związku z niższymi niż oczekiwano wynikami osiągniętymi przez spółkę. W przychodach finansowych Grupy w linii „zysk z tytułu przeszacowania płatności warunkowej” rozpoznana została z tego tytułu kwota 335 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji obejmują, pozostałą do zapłaty część zobowiązania za zakupione w 2010 roku udziały w spółce ASEE Bułgaria (49%) w kwocie 1 185 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji obejmowały pozostałą część zobowiązania z tytułu nabycia akcji w spółce EST A.Ş. (obecnie ASEE Turcja) w kwocie 85 tys. PLN, zobowiązanie do zapłaty za dokonany w 2010 roku zakup 49% udziałów w spółce ASEE Bułgaria w kwocie 763 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu drugiej raty za nabyte udziały w spółce bułgarskiej Altius w wysokości 355 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2011 roku zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji obejmowały pozostałą część zobowiązania z tytułu nabycia akcji w spółce EST A.Ş. w kwocie 22 tys. PLN. Dodatkowo na dzień 30 września 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 1 266 tys. PLN.

#### 14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Kredyty krótkoterminowe    | Nazwa jednostki                     | Maksymalna wysokość zadłużenia w tys. PLN |                 |                 |                  | Efektywna stopa procentowa %     | Waluta   | Termin spłaty | Wykorzystanie na dzień:      |                             |                          |                              |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------------------------|----------|---------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                            |                                     | 30 września 2012                          | 30 czerwca 2012 | 31 grudnia 2011 | 30 września 2011 |                                  |          |               | 30 września 2012 (niebadane) | 30 czerwca 2012 (niebadane) | 31 grudnia 2011 (badane) | 30 września 2011 (niebadane) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | NLB Prishtina sh.a.                 | 1 646                                     | 1 705           | 1 767           | n/d              | 11%                              | EUR      | 2014-12-28    | -                            | -                           | -                        | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | NLB Tutunska Banka AD Skopje        | 11                                        | 69              | 73              | n/d              | 14%                              | MKD      | 2012-10-01    | 11                           | -                           | 13                       | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | NLB Tutunska Banka AD Skopje        | n/d                                       | n/d             | 15              | n/d              | 15%                              | MKD      | 2011-12-31    | -                            | -                           | -                        | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Komercijalna Banka AD Skopje        | 17                                        | 69              | n/d             | n/d              | 14%                              | MKD      | 2012-10-01    | 17                           | -                           | -                        | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Unicredit Tiriac Bank               | 4 114                                     | 4 264           | 4 417           | n/d              | Euribor (Libor Bubor) 3M; +marża | walutowy | 2013-06-15    | -                            | -                           | -                        | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Alpha Bank Unirii Branch            | 2 009                                     | 1 855           | 3 596           | 6 624            | Euribor (Libor Bubor) 3M; +marża | walutowy | 2013-05-31    | -                            | -                           | -                        | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Akbank, Istanbul                    | 168                                       | n/d             | n/d             | n/d              | 15%                              | TRY      | 2012-12-31    | 168                          | -                           | -                        | -                            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Garanti Bank Levent/Istanbul Branch | 75                                        | n/d             | n/d             | n/d              | 16%                              | TRY      | 2012-12-31    | 75                           | -                           | -                        | -                            |
|                            |                                     | <b>8 040</b>                              | <b>7 962</b>    | <b>9 868</b>    | <b>6 624</b>     |                                  |          |               | <b>271</b>                   | <b>-</b>                    | <b>13</b>                | <b>-</b>                     |

  

| Inne kredyty krótkoterminowe | Nazwa jednostki                     | Maksymalna wysokość zadłużenia w tys. PLN |                 |                 |                  | Efektywna stopa procentowa % | Waluta | Termin spłaty | Wykorzystanie na dzień:      |                             |                            |                              |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------------------|--------|---------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                              |                                     | 30 września 2012                          | 30 czerwca 2012 | 31 grudnia 2011 | 30 września 2011 |                              |        |               | 30 września 2012 (niebadane) | 30 czerwca 2012 (niebadane) | 31 grudnia a 2011 (badane) | 30 września 2011 (niebadane) |
| Kredyt samochodowy           | Yapi Kredi Bankasi A.Ş.             | 29                                        | n/d             | 36              | 42               | 5%                           | TRY    | 2014-03-31    | 29                           | -                           | 36                         | 42                           |
| Kredyt obrotowy              | Komercijalna Banka, Beograd         | n/d                                       | n/d             | n/d             | 181              | 9%                           | RSD    | 2011-10-13    | -                            | -                           | -                          | 181                          |
| Pożyczka                     | Udziałowcy niekontrolujący          | 41                                        | 42              | 44              | 43               | 0%                           | EUR    | 2012-12-31    | 41                           | 42                          | 44                         | 43                           |
| Pożyczka                     | Garanti Bank Levent/Istanbul Branch | n/d                                       | 204             | n/d             | n/d              | 0%                           | -      | 2012-07-02    | -                            | 204                         | -                          | -                            |
| Kredyt samochodowy           | Garanti Bank Levent/Istanbul Branch | 11                                        | n/d             | n/d             | n/d              | 15,60%                       | TRY    | 2012-10-27    | 11                           | -                           | -                          | -                            |
| Pożyczka                     | Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı  | n/d                                       | 110             | 278             | 261              | 0%                           | USD    | 2012-07-01    | -                            | 110                         | 278                        | 261                          |
| Pożyczka                     | Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı  | n/d                                       | 136             | 219             | 211              | 0%                           | USD    | 2012-07-01    | -                            | 136                         | 219                        | 211                          |
|                              |                                     | <b>81</b>                                 | <b>492</b>      | <b>577</b>      | <b>738</b>       |                              |        |               | <b>81</b>                    | <b>492</b>                  | <b>577</b>                 | <b>738</b>                   |

## Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (kontynuacja)

| Kredyty<br>długoterminowe | Nazwa jednostki                    | Maksymalna wysokość zadłużenia w tys. PLN |                    |                    |                     | Efektywna<br>stopa<br>procentowa<br>% | Waluta | Termin<br>spłaty | Wykorzystanie na dzień:            |                                   |                                |                                    |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|--------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                           |                                    | 30 września<br>2012                       | 30 czerwca<br>2012 | 31 grudnia<br>2011 | 30 września<br>2011 |                                       |        |                  | 30 września<br>2012<br>(niebadane) | 30 czerwca<br>2012<br>(niebadane) | 31 grudnia<br>2011<br>(badane) | 30 września<br>2011<br>(niebadane) |
| Kredyt inwestycyjny       | Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | n/d                                       | n/d                | n/d                | 30 878              | 3M Euribor + marża                    | EUR    | 2016-01-31       | -                                  | -                                 | -                              | -                                  |
| Kredyt samochodowy        | Yapi Kredi Bankasi A.Ş.            | 144                                       | n/d                | 46                 | 47                  | 5%                                    | TRY    | 2014-03-31       | 144                                | n/d                               | 46                             | 47                                 |
|                           |                                    | <b>144</b>                                | <b>-</b>           | <b>46</b>          | <b>30 925</b>       |                                       |        |                  | <b>144</b>                         | <b>-</b>                          | <b>46</b>                      | <b>47</b>                          |

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe na dzień 30 września 2012 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 496 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zadłużenie z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 492 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku: 636 tys. PLN natomiast na dzień 30 września 2011 roku – 785 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2012 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 8 265 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku była to kwota 8 454 tys. PLN, podczas gdy na koniec roku 2011 była to kwota 10 491 tys. PLN, zaś na dzień 30 września 2011 roku – 38 287 tys. PLN (w tym EBOiR po ustanowieniu zastawu na akcjach spółek zależnych. Zawarta w dniu 30 grudnia 2009 roku z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowa kredytu inwestycyjnego w maksymalnej wysokości 7 mln EUR wygasła z dniem 31 grudnia 2011 roku, w związku z faktem, iż żadna transza kredytu nie została pociągnięta do końca 2011 roku).

Stan wykorzystania otwartych linii kredytowych w rachunkach bieżących na dzień 30 września 2012 roku wynosił 271 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku otwarte linie kredytowe rachunkach bieżących nie były wykorzystane, natomiast stan wykorzystania otwartych linii kredytowych w rachunkach bieżących na koniec ubiegłego roku wynosił 13 tys. PLN.

Zadłużenie Grupy z tytułu pozostałych kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2012 roku wynosiło 225 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku: 492 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku 623 tys. PLN, zaś na dzień 30 września 2011 roku - 785 tys. PLN.

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. nie zaistniała sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych w Grupie.

Na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych w Grupie, nie stanowiły również zabezpieczenia bankowych linii gwarancyjnych.

Na dzień 30 września 2012 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 685 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 września 2012 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 wynosiły 4 163 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 957 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 czerwca 2012 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 wynosiły 4 542 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 522 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 grudnia 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 wynosiły 3 029 tys. PLN,

Na dzień 30 września 2011 roku należności bieżące oraz przyszłe należności w kwocie 2 885 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych oraz bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 września 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 wynosiły 4 289 tys. PLN.

## 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 30 września 2012<br>(niebadane) | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011<br>(badane) | 30 września 2011<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Wobec jednostek powiązanych                          | 368                             | 334                            | 1 938                       | 120                             |
| Wobec jednostek pozostałych                          | 25 260                          | 46 718                         | 35 827                      | 26 520                          |
|                                                      | <b>25 628</b>                   | <b>47 052</b>                  | <b>37 765</b>               | <b>26 640</b>                   |

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, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznoprawnych | 30 września 2012<br>(niebadane) | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011<br>(badane) | 30 września 2011<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Podatek VAT                                                                                       | 4 244                           | 7 050                          | 8 648                       | 4 595                           |
| Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)                                                          | 719                             | 876                            | 736                         | 1 030                           |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)                                                        | 749                             | 726                            | 1 405                       | 758                             |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych                                                     | 1 854                           | 1 701                          | 2 083                       | 1 463                           |
| Podatek u źródła                                                                                  | 26                              | -                              | -                           | 152                             |
| Pozostałe                                                                                         | 592                             | 176                            | 338                         | 171                             |
|                                                                                                   | <b>8 184</b>                    | <b>10 529</b>                  | <b>13 210</b>               | <b>8 169</b>                    |

| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                      | 30 września 2012<br>(niebadane) | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011<br>(badane) | 30 września 2011<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                         | 4 140                           | 3 139                          | 4 635                       | 3 286                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych                             | 2 655                           | 2 520                          | 3 435                       | 1 145                           |
| Zaliczki otrzymane na dostawę                                               | 14 807                          | 22 433                         | 16 815                      | 20 052                          |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 210                             | 146                            | 1 402                       | 138                             |
| Inne zobowiązania                                                           | 209                             | 63                             | 400                         | 211                             |
|                                                                             | <b>22 021</b>                   | <b>28 301</b>                  | <b>26 687</b>               | <b>24 832</b>                   |

## 16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

| Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 30 września 2012<br>(niebadane) | 30 czerwca 2012<br>(niebadane) | 31 grudnia 2011<br>(badane) | 30 września 2011<br>(niebadane) |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                         | 1 079                           | 1 349                          | 802                         | 648                             |
| Rezerwa na premie dla pracowników                         | 11 167                          | 10 239                         | 9 765                       | 11 348                          |
| Rezerwa na koszty (nie zafakturowane)                     | 4 155                           | 2 442                          | 1 181                       | 3 960                           |
| Rezerwa na koszty audytu                                  | 249                             | 356                            | 417                         | 258                             |
|                                                           | <b>16 650</b>                   | <b>14 386</b>                  | <b>12 165</b>               | <b>16 214</b>                   |

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.

| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów</b> | <b>30 września 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września 2011<br/>(niebadane)</b> |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| Usługi serwisowe                                             | 5 967                                   | 8 388                                  | 6 896                               | 6 154                                   |
| Przedpłacone usługi doradcze                                 | 373                                     | 257                                    | 2 464                               | 1 239                                   |
| Pozostałe                                                    | 424                                     | 22                                     | -                                   | -                                       |
|                                                              | <b>6 764</b>                            | <b>8 667</b>                           | <b>9 360</b>                        | <b>7 393</b>                            |

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy głównie przedpłat otrzymanych za świadczone usługi, głównie w zakresie usług serwisowych i utrzymania.

## **17. Zmiana rezerw i wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów**

*Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu; informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów; informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.*

|                            | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>3 miesiące do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Rezerwy</b>             |                                                               |                                                               |                                                               |                                                               |
| Bilans otwarcia            | 5 285                                                         | 6 894                                                         | 5 166                                                         | 5 390                                                         |
| Utworzenie                 | 921                                                           | 1 675                                                         | 448                                                           | 1 418                                                         |
| Rozwiązanie                | (1 429)                                                       | (3 429)                                                       | (524)                                                         | (1 618)                                                       |
| Wykorzystanie              | (317)                                                         | (376)                                                         | (46)                                                          | (127)                                                         |
| Różnice kursowe            | 418                                                           | 114                                                           | 435                                                           | 416                                                           |
| Bilans zamknięcia          | 4 878                                                         | 4 878                                                         | 5 479                                                         | 5 479                                                         |
| <b>Należności handlowe</b> |                                                               |                                                               |                                                               |                                                               |
| Bilans otwarcia            | (2 745)                                                       | (2 798)                                                       | (2 866)                                                       | (3 152)                                                       |
| Utworzenie                 | (758)                                                         | (1 526)                                                       | (503)                                                         | (869)                                                         |
| Rozwiązanie                | 671                                                           | 878                                                           | 224                                                           | 1 097                                                         |
| Wykorzystanie              | (114)                                                         | 413                                                           | 9                                                             | 108                                                           |
| Różnice kursowe            | 75                                                            | 162                                                           | (261)                                                         | (581)                                                         |
| Bilans zamknięcia          | (2 871)                                                       | (2 871)                                                       | (3 397)                                                       | (3 397)                                                       |
| <b>Zapasy</b>              |                                                               |                                                               |                                                               |                                                               |
| Bilans otwarcia            | (7 495)                                                       | (6 975)                                                       | (6 644)                                                       | (6 451)                                                       |
| Utworzenie                 | -                                                             | (463)                                                         | (211)                                                         | (973)                                                         |
| Rozwiązanie                | 43                                                            | 84                                                            | 215                                                           | 640                                                           |
| Wykorzystanie              | 133                                                           | 133                                                           | 2                                                             | 51                                                            |
| Różnice kursowe            | 117                                                           | 19                                                            | (570)                                                         | (475)                                                         |
| Bilans zamknięcia          | (7 202)                                                       | (7 202)                                                       | (7 208)                                                       | (7 208)                                                       |

W okresie 9 miesięcy 2012 roku oraz w analogicznym okresie 2011 roku Grupa nie utworzyła lub nie odwróciła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

## 18. Zatrudnienie

| <b>Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do<br/>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej*                                    | 7                                                             | 7                                                             |
| Zarządy Jednostek z Grupy                                        | 26                                                            | 27                                                            |
| Działy produkcyjne                                               | 898                                                           | 880                                                           |
| Działy handlowe                                                  | 116                                                           | 106                                                           |
| Działy administracyjne                                           | 153                                                           | 166                                                           |
| Pozostali pracownicy                                             | 12                                                            | 13                                                            |
|                                                                  | <b>1 212</b>                                                  | <b>1 199</b>                                                  |

| <b>Zatrudnienie w Grupie na dzień</b> | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej*         | 7                                           | 7                                          | 7                                       | 7                                           |
| Zarządy Jednostek z Grupy             | 28                                          | 25                                         | 26                                      | 27                                          |
| Działy produkcyjne                    | 977                                         | 917                                        | 888                                     | 887                                         |
| Działy handlowe                       | 120                                         | 121                                        | 116                                     | 112                                         |
| Działy administracyjne                | 164                                         | 159                                        | 155                                     | 159                                         |
| Pozostali pracownicy                  | 14                                          | 13                                         | 16                                      | 13                                          |
|                                       | <b>1 310</b>                                | <b>1 242</b>                               | <b>1 208</b>                            | <b>1 205</b>                                |

\* Piotr Jeleński, Rafał Kozłowski (do maja 2012 roku) oraz Marcin Rulnicki (od czerwca 2012 roku) 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

| <b>Liczba osób zatrudnionych w spółkach<br/>Grupy na dzień</b> | <b>30 września<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>(niebadane)</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| ASEE S.A.                                                      | 27                                          | 26                                         | 24                                      | 25                                          |
| ASEE Rumunia                                                   | 190                                         | 199                                        | 186                                     | 188                                         |
| Grupa ASEE Serbia                                              | 467                                         | 461                                        | 457                                     | 460                                         |
| ASEE Chorwacja                                                 | 171                                         | 166                                        | 164                                     | 162                                         |
| ASEE Kosowo                                                    | 84                                          | 85                                         | 82                                      | 85                                          |
| ASEE Turcja                                                    | 91                                          | 91                                         | 84                                      | 83                                          |
| ASEE Bułgaria <sup>1)</sup>                                    | 26                                          | 26                                         | 28                                      | 17                                          |
| ASEE BiH <sup>3)</sup>                                         | 41                                          | 41                                         | 42                                      | 44                                          |
| ASEE Macedonia                                                 | 133                                         | 133                                        | 129                                     | 129                                         |
| ASEE Słowenia <sup>2)</sup>                                    | 14                                          | 14                                         | 12                                      | 12                                          |
| Sigma, Turcja                                                  | 66                                          | n/d                                        | n/d                                     | n/d                                         |
|                                                                | <b>1 310</b>                                | <b>1 242</b>                               | <b>1 208</b>                            | <b>1 205</b>                                |

1. W dniu 10 lutego 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE Bułgaria (spółka przejmująca) oraz Altius, Bułgaria (spółka przejmowana). W celu doprowadzenia do porównywalności, dane połączonych spółek na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały zaprezentowane łącznie.
2. W dniu 13 lipca 2011 roku ASEE S.A. zakupiła 50% udziałów w spółce ASEE Słowenia, a dniu 18 kwietnia 2012 roku dokupiła pozostałe 50% udziałów od ASEE Serbia. W związku z posiadaniem przez ASEE S.A. na dzień publikacji sprawozdania bezpośrednio 100% udziału w spółce dane porównywalne dotyczące zatrudnienia w ASEE Słowenia na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 30 września 2011 roku zostały wyłączone z ASEE Serbia i zaprezentowane oddzielnie.
3. W dniu 19 lipca 2012 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ASEE BiH (Sarajewo) (spółka przejmująca) oraz ASEE BiH (Banja Luka) (spółka przejmowana). W celu doprowadzenia do porównywalności, dane połączonych spółek na dzień 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 30 września 2011 roku zostały zaprezentowane łącznie.

## **19. Zobowiązania i należności warunkowe**

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 30 września 2012 roku wynosiły 22 064 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiły 20 935 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 12 758 tys. PLN, a na dzień 30 września 2011 roku 18 652 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2012 roku, 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia bankowych linii gwarancyjnych.

Na dzień 30 września 2012 roku bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 685 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 września 2012 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 4 163 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 957 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 czerwca 2012 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 4 542 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 522 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 3 029 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2011 roku bieżące i przyszłe należności o wartości księgowej 2 885 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych. Na dzień 30 września 2011 roku potencjalne zobowiązania z tego tytułu wynosiły 4 289 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2012 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 226 tys. PLN (prezentowane w pozostałych należnościach krótkoterminowych) stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 30 czerwca 2012 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 268 tys. PLN (prezentowane w pozostałych należnościach krótkoterminowych) stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 419 tys. PLN (225 tys. PLN prezentowane w pozostałych należnościach krótkoterminowych oraz 194 tys. PLN prezentowane w pozostałych należnościach długoterminowych) stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 30 września 2011 roku środki pieniężne zastrzeżone do kwoty 598 tys. PLN (216 tys. PLN prezentowane w pozostałych należnościach krótkoterminowych oraz 382 tys. PLN prezentowane w pozostałych należnościach długoterminowych) stanowiły zabezpieczenie gwarancji bankowych (dobrego wykonania umowy i przetargowych).

Na dzień 30 września 2012 roku ASEE Serbia posiadała zobowiązanie do zakupu sprzętu oraz wartości niematerialnych w wysokości 4 610 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązanie to wynosiło 6 620 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2011 roku: 2 628 tys. PLN, zaś na dzień 30 września 2011 roku 168 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2012 roku oraz 30 czerwca 2012 roku spółka ASEE Serbia posiadała należności warunkowe w formie weksla od podwykonawców, stanowiące głównie zabezpieczenie z tytułu dobrego wykonania kontraktu realizowanego na rzecz Delegacji Unii Europejskiej w Serbii, z tytułu którego ASEE Serbia posiada również zobowiązania warunkowe wobec odbiorcy w kwocie 8 318 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2012 roku: 7 069 tys. PLN). Na dzień 30 września 2012 roku wartość tych należności warunkowych wynosiła 591 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2012 roku: 4 222 tys. PLN). Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 30 września 2011 roku powyższe należności i zobowiązania warunkowe nie występowały.

W związku z tym, iż spółki z Grupy wynajmują powierzchnię biurową, Grupa na dzień 30 września 2012 roku, na dzień 30 czerwca 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na 30 września 2011 roku posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

| <b>Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni</b> | <b>30 września 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września 2011<br/>(niebadane)</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| W okresie do 1 roku                            | 11 210                                  | 11 700                                 | 13 560                              | 12 789                                  |
| W okresie od 1 roku do 5 lat                   | 34 999                                  | 35 721                                 | 36 358                              | 40 835                                  |
|                                                | <b>46 209</b>                           | <b>47 421</b>                          | <b>49 918</b>                       | <b>53 624</b>                           |

| <b>Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych</b> | <b>30 września 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2011<br/>(badane)</b> | <b>30 września 2011<br/>(niebadane)</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|
| W okresie do 1 roku                                                      | 966                                     | 601                                    | 793                                 | 710                                     |
| W okresie od 1 roku do 5 lat                                             | 1 223                                   | 201                                    | 530                                 | 694                                     |
|                                                                          | <b>2 189</b>                            | <b>802</b>                             | <b>1 323</b>                        | <b>1 404</b>                            |

## **20. Nakłady inwestycyjne**

W okresie 9 miesięcy 2012 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 42 808 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 8 418 tys. PLN oraz na koszty niezakończonych projektów rozwojowych 5 447 tys. PLN.

W okresie 9 miesięcy 2011 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 14 355 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 6 106 tys. PLN oraz na koszty niezakończonych projektów rozwojowych 1 744 tys. PLN.

## **21. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

## **XII. 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 ASEE 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.

## **XIII. 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.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych;

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

Według wiedzy Zarządu ASEE S.A. w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Grupie istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **XIV. 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 ASEE S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

## **XV. 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 30 września 2012 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.

## **XVI. 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 dwa główne kierunki rozwoju. Pierwszy bazujący na wzroście organicznym na istniejących rynkach geograficznych jak i produktowych oraz drugi zakładający 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 tych rynkach oferty rozwiązań w zakresie systemów centralnych jak i wspomagających kanały dystrybucji dla banków. W ramach rozwoju rynku w Bośni i Hercegowinie 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 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. Wsparcie techniczne jak i zaplecze produkcyjne w przypadku tego pionu jest umiejscowione w Chorwacji.

Pion rozwiązań w obszarze płatności upatruje możliwości rozwoju zarówno w ekspansji geograficznej jak i produktowej. W kwestii poszerzania rynków geograficznych pion realizuje aktualnie budowę centrum wsparcia w pięciu państwach: Bułgarii, Kosowie, Słowenii, Rumunii oraz Albanii, licząc na znaczące zwiększenie swojej obecności na tych rynkach. W 2011 roku ASEE S.A. przejęła spółkę obsługującą rynek bułgarski w zakresie utrzymania i dostaw terminali płatniczych. Pozwoliło to wejść na fragment rynku, na którym pion ten nie był do tej pory reprezentowany. Dodatkowo pion rozwiązań

w obszarze płatności wciąż szuka i testuje nowe produkty i rozwiązania w zakresie swojej działalności.

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

## **2. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy**

- konsekwentnie realizowana strategia rynkowa poszczególnych segmentów działalności,
- wysokość średniego kursu przeliczenia walut funkcjonalnych poszczególnych spółek w Grupie w stosunku do waluty prezentacyjnej Grupy tj. złotego polskiego,
- zmiana wyceny zobowiązań z tytułu zakupu spółki ASEE Bułgaria,
- nabycie akcji spółki SIGMA
- zawarcie każdej z umów handlowych opisanych w punkcie 5

## **3. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w tym okresie.

## **4. 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.

## **5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zostały zawarte następujące, znaczące z punktu widzenia działalności Grupy, umowy:

| <b>Segment</b>                          | <b>Sektor</b>   | <b>Kraj</b> | <b>Produkt</b>                                        | <b>Wartość kontraktu</b> |
|-----------------------------------------|-----------------|-------------|-------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Rozwiązania w bankowości</b>         |                 |             |                                                       |                          |
|                                         | Bankowy         | Serbia      | Implementacja oprogramowania                          | € 189 000                |
|                                         | Bankowy         | Serbia      | Modyfikacja systemu                                   | € 188 000                |
|                                         | Bankowy         | Serbia      | Outsourcing oprogramowania                            | € 185 000                |
| <b>Rozwiązania w obszarze płatności</b> |                 |             |                                                       |                          |
|                                         | Bankowy         | Chorwacja   | Dostawa ATM'ów                                        | € 755 000                |
|                                         | Bankowy         | Serbia      | Dostawa ATM'ów                                        | € 311 000                |
|                                         | Bankowy         | Chorwacja   | Sprzedaż systemu do rozliczeń płatności internetowych | € 255 000                |
|                                         | Bankowy         | Chorwacja   | Utrzymanie ATM'ów                                     | € 239 000                |
| <b>Integracja systemów</b>              |                 |             |                                                       |                          |
|                                         | Przedsiębiorstw | Macedonia   | Modyfikacja systemów rozliczeniowych                  | € 1 605 000              |
|                                         | Bankowy         | Serbia      | Modyfikacja bazy danych                               | € 290 000                |

**XVII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ 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 2012 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym, jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

**Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy**

- 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.

**Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy**

- jakość i kompleksowość oferty Grupy Asseco South Eastern Europe,
- nakłady na badania i rozwój oraz rozwijanie nowych rynków,
- stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej,
- przejrzystość struktury Grupy,
- 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.

### **XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

W okresie od dnia 30 września 2012 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 24 października 2012 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Asseco South Eastern Europe.

### **XIX. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH**

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 24 października 2012 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 III KWARTAŁ 2012 ROKU**

**Rzeszów, dnia 24 października 2012 roku**

**WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

|       |                                                                           | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|       |                                                                           | tys. PLN                                            | tys. PLN                                            | tys. EUR                                            | tys. EUR                                            |
| I.    | Przychody z działalności holdingowej                                      | 49 926                                              | 23 802                                              | 11 902                                              | 5 890                                               |
| II.   | Przychody z działalności operacyjnej                                      | 3 082                                               | -                                                   | 735                                                 | -                                                   |
| III.  | Zysk działalności operacyjnej                                             | 47 777                                              | 21 036                                              | 11 390                                              | 5 205                                               |
| IV.   | Zysk brutto                                                               | 47 878                                              | 17 457                                              | 11 414                                              | 4 320                                               |
| V.    | Zysk za okres sprawozdawczy                                               | <b>47 789</b>                                       | <b>17 455</b>                                       | <b>11 392</b>                                       | <b>4 319</b>                                        |
| VI.   | Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                         | 13 186                                              | 16 326                                              | 3 143                                               | 4 040                                               |
| VII.  | Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej                             | 10 030                                              | (5 685)                                             | 2 391                                               | (1 407)                                             |
| VIII. | Środki pieniężne z działalności finansowej                                | (18 796)                                            | (14 027)                                            | (4 481)                                             | (3 471)                                             |
| IX.   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                       | 9 345                                               | 10 273                                              | 2 272                                               | 2 329                                               |
| X.    | Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)             | 0,92                                                | 0,34                                                | 0,22                                                | 0,08                                                |
| XI.   | Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 0,92                                                | 0,34                                                | 0,22                                                | 0,08                                                |

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 2012 roku do 30 września 2012 roku 1 EUR = 4,1948 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,0413 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 30 września 2012 roku 1 EUR = 4,1138 PLN
  - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,4112 PLN

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

|                                                                                    | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące<br>do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy<br>do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Działalność holdingowa</b>                                                      |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Przychody z tytułu dywidend                                                        | 27 857                                                 | 45 869                                                 | 10 652                                                 | 21 227                                                 |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                       | 1 135                                                  | 4 057                                                  | 646                                                    | 2 575                                                  |
| <b>Działalność operacyjna</b>                                                      |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Przychody ze sprzedaży usług<br>IT i oprogramowania                                | 2 218                                                  | 3 082                                                  | -                                                      | -                                                      |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                                | <b>31 210</b>                                          | <b>53 008</b>                                          | <b>11 298</b>                                          | <b>23 802</b>                                          |
| <b>Koszt własny sprzedaży (-)</b>                                                  | <b>(2 877)</b>                                         | <b>(5 394)</b>                                         | <b>(351)</b>                                           | <b>(2 280)</b>                                         |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                    | <b>28 333</b>                                          | <b>47 614</b>                                          | <b>10 947</b>                                          | <b>21 522</b>                                          |
| Koszty sprzedaży (-)                                                               | (519)                                                  | (948)                                                  | (21)                                                   | (63)                                                   |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                                                        | -                                                      | -                                                      | -                                                      | (419)                                                  |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                                                     | <b>27 814</b>                                          | <b>46 666</b>                                          | <b>10 926</b>                                          | <b>21 040</b>                                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                     | 1 146                                                  | 1 320                                                  | 58                                                     | 598                                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne (-)                                                    | (10)                                                   | (209)                                                  | (66)                                                   | (602)                                                  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                             | <b>28 950</b>                                          | <b>47 777</b>                                          | <b>10 918</b>                                          | <b>21 036</b>                                          |
| Przychody finansowe                                                                | 878                                                    | 1 685                                                  | 3 563                                                  | 7 120                                                  |
| Koszty finansowe (-)                                                               | (1 052)                                                | (1 584)                                                | (3 343)                                                | (10 699)                                               |
| <b>Zysk brutto</b>                                                                 | <b>28 776</b>                                          | <b>47 878</b>                                          | <b>11 138</b>                                          | <b>17 457</b>                                          |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone<br>obciążenie podatkowe)                    | 117                                                    | (89)                                                   | (190)                                                  | (2)                                                    |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>                                                 | <b>28 893</b>                                          | <b>47 789</b>                                          | <b>10 948</b>                                          | <b>17 455</b>                                          |
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy<br/>(w złotych) przypadający na jedną<br/>akcję</b> |                                                        |                                                        |                                                        |                                                        |
| Podstawowy z działalności<br>kontynuowanej za okres sprawozdawczy                  | 0,56                                                   | 0,92                                                   | 0,21                                                   | 0,34                                                   |
| Rozwodniony z działalności<br>kontynuowanej za okres sprawozdawczy                 | 0,56                                                   | 0,92                                                   | 0,21                                                   | 0,34                                                   |

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

|                                           | 3 miesiące do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2012<br>(niebadane) | 3 miesiące do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) | 9 miesięcy do<br>30 września<br>2011<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>        | <b>28 893</b>                                       | <b>47 789</b>                                       | <b>10 948</b>                                       | <b>17 455</b>                                       |
| <b>Pozostałe dochody całkowite:</b>       |                                                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych     | -                                                   | -                                                   | -                                                   | 241                                                 |
| <b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b> | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                                            | <b>241</b>                                          |
| <b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b> | <b>28 893</b>                                       | <b>47 789</b>                                       | <b>10 948</b>                                       | <b>17 696</b>                                       |

**SKRÓCONY BILANS**  
**ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

| <b>AKTYWA</b>                                   | <b>30 września<br/>2012<br/>roku<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>roku<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>roku<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>roku<br/>(niebadane)</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>595 199</b>                                       | <b>569 903</b>                                      | <b>569 671</b>                                   | <b>566 405</b>                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 420                                                  | 448                                                 | 224                                              | 232                                                  |
| Wartość firmy z połączenia                      | 4 567                                                | 4 567                                               | -                                                | -                                                    |
| Wartości niematerialne                          | 316                                                  | 334                                                 | 353                                              | 255                                                  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych              | 588 840                                              | 563 507                                             | 567 785                                          | 564 144                                              |
| Należności długoterminowe                       | 35                                                   | 43                                                  | 578                                              | 1 094                                                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 507                                                  | 390                                                 | 731                                              | 435                                                  |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 514                                                  | 614                                                 | -                                                | 245                                                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>21 608</b>                                        | <b>40 363</b>                                       | <b>18 016</b>                                    | <b>21 273</b>                                        |
| Zapasy                                          | 6                                                    | 7                                                   | -                                                | -                                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 1 073                                                | 1 655                                               | 73                                               | 468                                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 2 055                                                | 3 001                                               | 255                                              | 213                                                  |
| Należności budżetowe                            | 1 928                                                | 526                                                 | 194                                              | 343                                                  |
| Inne należności                                 | 7 201                                                | 2 416                                               | 2 373                                            | 4 432                                                |
| Pożyczki krótkoterminowe                        | -                                                    | 852                                                 | -                                                | -                                                    |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                | -                                                    | -                                                   | 10 171                                           | 5 544                                                |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe     | 9 345                                                | 31 906                                              | 4 950                                            | 10 273                                               |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                             | <b>616 807</b>                                       | <b>610 266</b>                                      | <b>587 687</b>                                   | <b>587 678</b>                                       |

**SKRÓCONY BILANS**  
**ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

| <b>PASYWA</b>                                           | <b>30 września<br/>2012<br/>roku<br/>(niebadane)</b> | <b>30 czerwca<br/>2012<br/>roku<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia<br/>2011<br/>roku<br/>(badane)</b> | <b>30 września<br/>2011<br/>roku<br/>(niebadane)</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                   |                                                      |                                                     |                                                  |                                                      |
| Kapitał podstawowy                                      | 518 942                                              | 518 942                                             | 518 942                                          | 518 942                                              |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 38 825                                               | 38 825                                              | 38 825                                           | 38 825                                               |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | 55 509                                               | 26 615                                              | 25 196                                           | 25 787                                               |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                            | <b>613 276</b>                                       | <b>584 382</b>                                      | <b>582 963</b>                                   | <b>583 554</b>                                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                      | <b>535</b>                                           | <b>591</b>                                          | <b>6</b>                                         | <b>15</b>                                            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów    | 535                                                  | 591                                                 | 6                                                | 15                                                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                     | <b>2 996</b>                                         | <b>25 293</b>                                       | <b>4 718</b>                                     | <b>4 109</b>                                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                    | 465                                                  | 2 130                                               | 715                                              | 140                                                  |
| Zobowiązania budżetowe                                  | 249                                                  | 232                                                 | 51                                               | 55                                                   |
| Zobowiązania finansowe                                  | 633                                                  | 19 963                                              | 1 759                                            | 1 943                                                |
| Pozostałe zobowiązania                                  | 15                                                   | 72                                                  | 62                                               | -                                                    |
| Rezerwy                                                 | 114                                                  | 1 229                                               | 1 229                                            | 1 229                                                |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                   | 858                                                  | 1 270                                               | 35                                               | 92                                                   |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                      | 662                                                  | 397                                                 | 867                                              | 650                                                  |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>                                  | <b>3 531</b>                                         | <b>25 884</b>                                       | <b>4 724</b>                                     | <b>4 124</b>                                         |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                     | <b>616 807</b>                                       | <b>610 266</b>                                      | <b>587 687</b>                                   | <b>587 678</b>                                       |

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

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2012 roku, oraz za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2011 roku

|                                                         | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>                    | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>-</b>                      | <b>25 196</b>                                           | <b>582 963</b>        |
| Zysk za okres sprawozdawczy                             | -                  | -                                                       | -                             | 47 789                                                  | <b>47 789</b>         |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                      | <b>47 789</b>                                           | <b>47 789</b>         |
| Rozliczenie połączenia z ITD Polska Sp. z o.o.          | -                  | -                                                       | -                             | 1 206                                                   | <b>1 206</b>          |
| Dywidendy                                               | -                  | -                                                       | -                             | (18 682)                                                | <b>(18 682)</b>       |
| <b>Na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)</b>       | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>-</b>                      | <b>55 509</b>                                           | <b>613 276</b>        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                    | <b>509 921</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(241)</b>                  | <b>21 590</b>                                           | <b>570 095</b>        |
| Zysk za okres sprawozdawczy                             | -                  | -                                                       | -                             | 16 864                                                  | <b>16 864</b>         |
| Pozostałe dochody całkowite                             | -                  | -                                                       | 241                           | -                                                       | <b>241</b>            |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>241</b>                    | <b>16 864</b>                                           | <b>17 105</b>         |
| Emisja Akcji serii T                                    | 9 021              | -                                                       | -                             | -                                                       | <b>9 021</b>          |
| Dywidendy                                               | -                  | -                                                       | -                             | (13 258)                                                | <b>(13 258)</b>       |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)</b>           | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>-</b>                      | <b>25 196</b>                                           | <b>582 963</b>        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>                    | <b>509 921</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>(241)</b>                  | <b>21 590</b>                                           | <b>570 095</b>        |
| Zysk za okres sprawozdawczy                             | -                  | -                                                       | -                             | 17 455                                                  | <b>17 455</b>         |
| Pozostałe dochody całkowite                             | -                  | -                                                       | 241                           | -                                                       | <b>241</b>            |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>                                                | <b>241</b>                    | <b>17 455</b>                                           | <b>17 696</b>         |
| Emisja Akcji serii T                                    | 9 021              | -                                                       | -                             | -                                                       | <b>9 021</b>          |
| Dywidendy                                               | -                  | -                                                       | -                             | (13 258)                                                | <b>(13 258)</b>       |
| <b>Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)</b>       | <b>518 942</b>     | <b>38 825</b>                                           | <b>-</b>                      | <b>25 787</b>                                           | <b>583 554</b>        |

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

|                                                                                   | <b>9 miesięcy do dnia<br/>30 września 2012<br/>(niebadane)</b> | <b>9 miesięcy do dnia<br/>30 września 2011<br/>(niebadane)</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                   |                                                                |                                                                |
| Zysk brutto                                                                       | 47 878                                                         | 17 457                                                         |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                         | <b>(34 708)</b>                                                | <b>(1 083)</b>                                                 |
| Amortyzacja                                                                       | 139                                                            | 50                                                             |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 1                                                              | -                                                              |
| Zmiana stanu należności                                                           | (303)                                                          | (1 963)                                                        |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                           | (2 550)                                                        | (2 926)                                                        |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                           | (60)                                                           | (96)                                                           |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | (1 113)                                                        | -                                                              |
| Przychody i koszty odsetkowe                                                      | 7                                                              | 78                                                             |
| Zyski (straty) z różnic kursowych                                                 | 896                                                            | 1 028                                                          |
| Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji                                         | -                                                              | 6 033                                                          |
| Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej                                       | (46 461)                                                       | (18 974)                                                       |
| Inne                                                                              | 74                                                             | 942                                                            |
| <b>Wybrane przepływy operacyjne</b>                                               | <b>14 662</b>                                                  | <b>14 745</b>                                                  |
| Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych                       | (26 359)                                                       | (6 505)                                                        |
| Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych                      | 1 645                                                          | 2 677                                                          |
| Środki pieniężne objęte w ramach połączenia z ITD. Polska Sp. z o.o.              | 1 798                                                          | -                                                              |
| Dywidendy otrzymane                                                               | 37 578                                                         | 18 573                                                         |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej</b>             | <b>13 170</b>                                                  | <b>16 374</b>                                                  |
| (Zapłacony)/odzyskany podatek dochodowy                                           | 16                                                             | (48)                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                          | <b>13 186</b>                                                  | <b>16 326</b>                                                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                 |                                                                |                                                                |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                   | 6                                                              | -                                                              |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                    | (226)                                                          | (141)                                                          |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 10 299                                                         | -                                                              |
| Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | -                                                              | (5 544)                                                        |
| Pożyczki spłacone /(udzielone)                                                    | (35)                                                           | -                                                              |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 6                                                              | -                                                              |
| Inne                                                                              | (20)                                                           | -                                                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                        | <b>10 030</b>                                                  | <b>(5 685)</b>                                                 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                    |                                                                |                                                                |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek                                            | 8 217                                                          | 7 717                                                          |
| Spłata pożyczek                                                                   | (8 310)                                                        | (8 350)                                                        |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom                                                | (18 682)                                                       | (13 258)                                                       |
| Zapłacone odsetki                                                                 | (21)                                                           | (78)                                                           |
| Inne                                                                              | -                                                              | (58)                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                           | <b>(18 796)</b>                                                | <b>(14 027)</b>                                                |
| Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów       | 4 420                                                          | (3 386)                                                        |
| Różnice kursowe netto                                                             | (25)                                                           | 12                                                             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia</b>                     | <b>4 950</b>                                                   | <b>13 647</b>                                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września</b>                    | <b>9 345</b>                                                   | <b>10 273</b>                                                  |