ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

Rzeszów, dnia 7 sierpnia 2013 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

Spis treści **Strona**

1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE 3
2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA 3
3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW 3
4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE 3
5. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA 4
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW 5
7. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASEE 6
8. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO 12
9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW 12
10. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE 12
11. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ 13
12. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH 13
13. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 13
14. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI 14
15. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ 14
16. OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW ZAGROŻEŃ I RYZYKA 14
17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASEE S.A. 19

1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe („Grupa", „Grupa ASEE") składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca", „Spółka", „Emitent", „ASEE S.A.") 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. 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. Od dnia 28 października 2009 roku Spółka jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Asseco South Eastern Europe S.A. zajmuje się działalnością holdingową, polegającą głównie na inwestowaniu w nowe spółki z sektora IT z regionu Europy Południowo – Wschodniej i Turcji oraz zarządzaniu aktualnie należącymi do Grupy ASEE spółkami w tym regionie. ASEE S.A. prowadzi również działalność w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania systemów głosowych, systemów płatniczych oraz komunikacji mobilnej.

Grupa Asseco South Eastern Europe prowadzi działalność w zakresie sprzedaży oprogramowania własnego i obcego jak również świadczenia usług wdrożeniowych, integracyjnych i outsourcingowych. Grupa dostarcza rozwiązania IT dla sektora finansowego i telekomunikacyjnego, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, systemy do rozliczania płatności internetowych jak również prowadzi sprzedaż i obsługę bankomatów i terminali płatniczych oraz świadczy usługi integracyjne i wdrożeniowe systemów i sprzętu informatycznego.

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

- Rozwiązania w sektorze bankowym,
- Rozwiązania w obszarze płatności,
- Integracja systemów.

Segmenty sprawozdawcze odpowiadają segmentom operacyjnym.

Segment Rozwiązania w sektorze bankowym obejmuje zintegrowane systemy bankowe (przede wszystkim centralne systemy bankowe - *core banking systems*), systemy umożliwiające bezpieczne uwierzytelnianie klientów banków lub użytkowników systemów IT, systemy bankowości mobilnej oraz rozwiązania dla firm leasingowych.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności obejmuje systemy do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych oraz szybkich, bezpośrednich przelewów internetowych. Segment obejmuje również sprzedaż i serwis bankomatów i terminali płatniczych oraz powiązane usługi dodatkowe.

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

3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 7 sierpnia 2013 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie od dnia 30 czerwca 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 7 sierpnia 2013 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Nazwa pełna jednostki	Nazwa skrócona na potrzeby sprawozdania	Kraj, w którym jednostka została zarejestrowana	Procentowy udział w kapitale/ głosach	
			30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Asseco South Eastern Europe S.A.	**ASEE S.A.**	Polska		
Asseco SEE s.r.l. (Bukareszt)	**ASEE Rumunia**	Rumunia	100,00%	100,00%
Asseco s.r.l. MOLDOVA	ASEE Mołdawia	Mołdawia	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o., Beograd	**ASEE Serbia**	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%
Uni4Gold d.o.o., Nis	Uni4Gold, Serbia	Serbia	70,00%	n/d
Multicard d.o.o., Beograd	Multicard, Serbia	Serbia	45,00%	45,00%
Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb)	**ASEE Chorwacja**	Chorwacja	100,00%	100,00%
BDS-Platus d.o.o.	BDS-Platus, Chorwacja	Chorwacja	100,00%	100,00%
Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)	**ASEE Kosowo**	Kosowo	100,00%	100,00%
Asseco SEE Sh.p.k., Tirana	ASEE Albania	Albania	100,00%	100,00%
Asseco SEE Teknoloji A.Ş. (Istambuł)	**ASEE Turcja**	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	45,00%	12,00%
Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş (Istambuł)	**Sigma, Turcja**	Turcja	53,68%	86,68%
Asseco SEE d.o.o. (Grosuplje)	**ASEE Słowenia**	Słowenia	100,00%	100,00%
Asseco SEE DOOEL, Skopje	**ASEE Macedonia**	Macedonia	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo)	**ASEE BiH**	Bośnia i Hercegowina	100,00%	100,00%
Asseco SEE o.o.d., Sofia	**ASEE Bułgaria**	Bułgaria	100,00%	100,00%

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 czerwca 2013 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 czerwca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

5. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy ASEE:

Sprzedaż akcji Sigma Turcja do ASEE Turcja

W dniu 6 maja 2013 roku ASEE S.A. sprzedała 38,22% z posiadanych akcji spółki Sigma Turcja do ASEE Turcja. W wyniku transakcji łączny udział Grupy w spółce Sigma Turcja pozostał na niezmienionym poziomie 98,68%. Transakcja ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nabycie Uni4Gold Serbia przez ASEE Serbia

W dniu 30 kwietnia 2013 roku ASEE Serbia nabyła 70% udziałów w spółce Uni4Gold Serbia za kwotę 112 tys. EUR. Spółka prowadzi działalność w zakresie tworzenia oprogramowania dla sektora finansowego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	**992**	**6 876**	**2 346**	**21 734**	**3 367**	**7 910**	**35 902**	**3 345**	**48 617**	**56 855**	**3 211**	**22 766**	**213 921**
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(260)	(3 082)	(702)	(6 723)	(889)	(4 454)	(24 229)	(1 917)	(29 652)	(11 783)	(1 235)	(3 972)	**(88 898)**
Nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi	**732**	**3 794**	**1 644**	**15 011**	**2 478**	**3 456**	**11 673**	**1 428**	**18 965**	**45 072**	**1 976**	**18 794**	**125 023**
Koszty wytworzenia (-)	(296)	(1 631)	(1 086)	(9 744)	(1 342)	(2 094)	(4 880)	(309)	(10 019)	(28 066)	(997)	(10 657)	**(71 121)**
Koszty sprzedaży (-)	(109)	(630)	(231)	(2 981)	(195)	(412)	(1 608)	(658)	(3 614)	(5 518)	(195)	(2 272)	**(18 423)**
Koszty ogólnego zarządu (-)	(163)	(833)	(202)	(2 401)	(221)	(577)	(1 696)	(188)	(2 758)	(4 388)	(377)	(3 656)	**(17 460)**
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	**164**	**700**	**125**	**(115)**	**720**	**373**	**3 489**	**273**	**2 574**	**7 100**	**407**	**2 209**	**18 019**
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne	12	95	4	534	11	(3)	267	12	(11)	(20)	(34)	8	**875**
Zysk z działalności operacyjnej	**176**	**795**	**129**	**419**	**731**	**370**	**3 756**	**285**	**2 563**	**7 080**	**373**	**2 217**	**18 894**

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	**235**	**1 632**	**557**	**5 158**	**799**	**1 877**	**8 520**	**794**	**11 537**	**13 491**	**762**	**5 403**	**50 765**
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(62)	(731)	(167)	(1 595)	(211)	(1 057)	(5 750)	(455)	(7 037)	(2 795)	(293)	(943)	**(21 096)**
Nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi	**173**	**901**	**390**	**3 563**	**588**	**820**	**2 770**	**339**	**4 500**	**10 696**	**469**	**4 460**	**29 669**
Koszty wytworzenia (-)	(70)	(387)	(258)	(2 312)	(319)	(497)	(1 158)	(73)	(2 378)	(6 660)	(237)	(2 529)	**(16 878)**
Koszty sprzedaży (-)	(26)	(150)	(55)	(707)	(46)	(98)	(382)	(156)	(858)	(1 309)	(46)	(539)	**(4 372)**
Koszty ogólnego zarządu (-)	(39)	(198)	(48)	(570)	(53)	(137)	(402)	(45)	(654)	(1 041)	(89)	(867)	**(4 143)**
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	**38**	**166**	**29**	**(26)**	**170**	**88**	**828**	**65**	**610**	**1 686**	**97**	**525**	**4 276**
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne	3	23	1	127	3	(1)	63	3	(3)	(5)	(8)	2	**208**
Zysk z działalności operacyjnej	**41**	**189**	**30**	**101**	**173**	**87**	**891**	**68**	**607**	**1 681**	**89**	**527**	**4 484**

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	**1 293**	**8 270**	**3 255**	**27 424**	**3 743**	**6 927**	**25 614**	**3 776**	**56 622**	**62 288**	**4 501**	**18 061**	**221 774**
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(612)	(3 691)	(1 855)	(9 452)	(1 580)	(3 489)	(16 229)	(1 645)	(35 545)	(15 833)	(2 426)	(4 000)	**(96 357)**
Nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi	**681**	**4 579**	**1 400**	**17 972**	**2 163**	**3 438**	**9 385**	**2 131**	**21 077**	**46 455**	**2 075**	**14 061**	**125 417**
Koszty wytworzenia (-)	(300)	(1 601)	(1 071)	(10 885)	(1 121)	(2 163)	(4 447)	(696)	(9 284)	(27 173)	(867)	(6 186)	**(65 794)**
Koszty sprzedaży (-)	(90)	(311)	(109)	(4 212)	(253)	(449)	(1 458)	(362)	(4 492)	(4 880)	(115)	(2 045)	**(18 776)**
Koszty ogólnego zarządu (-)	(189)	(770)	(187)	(2 310)	(148)	(524)	(1 658)	(474)	(2 764)	(4 957)	(318)	(2 070)	**(16 369)**
Zysk netto ze sprzedaży	**102**	**1 897**	**33**	**565**	**641**	**302**	**1 822**	**599**	**4 537**	**9 445**	**775**	**3 760**	**24 478**
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	6	19	30	55	(5)	(5)	92	19	(34)	(134)	-	(55)	**(12)**
Zysk z działalności operacyjnej	**108**	**1 916**	**63**	**620**	**636**	**297**	**1 914**	**618**	**4 503**	**9 311**	**775**	**3 705**	**24 466**

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	**306**	**1 958**	**770**	**6 492**	**886**	**1 640**	**6 063**	**894**	**13 403**	**14 744**	**1 065**	**4 275**	**52 496**
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(145)	(874)	(439)	(2 237)	(374)	(826)	(3 842)	(389)	(8 414)	(3 748)	(574)	(947)	**(22 809)**
Nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi	**161**	**1 084**	**331**	**4 255**	**512**	**814**	**2 221**	**505**	**4 989**	**10 996**	**491**	**3 328**	**29 687**
Koszty wytworzenia (-)	(71)	(379)	(254)	(2 577)	(265)	(512)	(1 053)	(165)	(2 198)	(6 431)	(205)	(1 464)	**(15 574)**
Koszty sprzedaży (-)	(21)	(74)	(26)	(997)	(60)	(106)	(345)	(86)	(1 063)	(1 155)	(27)	(484)	**(4 444)**
Koszty ogólnego zarządu (-)	(45)	(182)	(44)	(547)	(35)	(124)	(392)	(112)	(655)	(1 174)	(75)	(490)	**(3 875)**
Zysk netto ze sprzedaży	**24**	**449**	**7**	**134**	**152**	**72**	**431**	**142**	**1 073**	**2 236**	**184**	**890**	**5 794**
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	1	5	7	13	(1)	(1)	21	5	(8)	(32)	-	(13)	**(3)**
Zysk z działalności operacyjnej	**25**	**454**	**14**	**147**	**151**	**71**	**452**	**147**	**1 065**	**2 204**	**184**	**877**	**5 791**

7. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASEE

tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2012 (niebadane)	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2012 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	112 954	116 496	-3%	213 921	221 774	-4%
Nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi	63 573	64 914	-2%	125 023	125 417	0%
Zysk netto ze sprzedaży	8 180	12 156	-33%	18 019	24 478	-26%
Zysk z działalności operacyjnej	9 037	12 118	-25%	18 894	24 466	-23%
Zysk za okres sprawozdawczy	7 349	10 976	-33%	15 145	23 630	-36%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**7 374**	**10 996**	-33%	**15 182**	**23 704**	-36%
Znormalizowany zysk za okres sprawozdawczy*	**7 349**	**11 135**	-34%	**15 145**	**23 096**	-34%

tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2012 (niebadane)	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2012 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	26 805	27 576	-3%	50 765	52 496	-3%
Nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi	15 086	15 366	-2%	29 669	29 687	0%
Zysk netto ze sprzedaży	1 941	2 877	-33%	4 276	5 794	-26%
Zysk z działalności operacyjnej	2 145	2 868	-25%	4 484	5 791	-23%
Zysk za okres sprawozdawczy	1 744	2 598	-33%	3 594	5 593	-36%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**1 750**	**2 603**	-33%	**3 603**	**5 611**	-36%
Znormalizowany zysk za okres sprawozdawczy*	**1 744**	**2 636**	-34%	**3 594**	**5 467**	-34%

**Znormalizowany zysk za okres sprawozdawczy liczony jest jako „Zysk za okres sprawozdawczy" pomniejszony o wynik na transakcjach o charakterze jednorazowym rozpoznany w wyniku z działalności finansowej.*
W I półroczu 2012 roku transakcje jednorazowe wynikały ze zmiany wyceny odroczonych zobowiązań z tytułu nabycia spółek: EST, ASEE Bułgaria oraz Altius Bułgaria i składały się na kwotę rozpoznanego przychodu 0,13 mln EUR

W pierwszym półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN spadły o 4% zaś wyrażone w EUR spadły o 3% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku.

Pomimo spadku przychodów, nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi utrzymała się na porównywalnym poziomie, co potwierdza obserwowany od dłuższego czasu trend wzrostu udziału rozwiązań z wyższą wartością dodaną w strukturze sprzedaży Grupy.

Utrzymanie nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi na niezmienionym poziomie Grupa zawdzięcza w szczególności operacjom w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności, gdzie realizowana jest strategia rozwoju usług outsourcingu terminali POS oraz ATM (wzrost przychodów i nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi o 118%), a także wzrostowi przychodów z tytułu usług elektronicznego rozliczania transakcji płatniczych NestPay (wzrost przychodów i nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi o 21%). W sumie powyższe wydarzenia pozwoliły na osiągnięcie 11% wzrostu nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności.

W przypadku dwóch pozostałych segmentów, czyli Rozwiązania w sektorze bankowym oraz Integracja systemów, Grupa zanotowała organiczny spadek nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi odpowiednio o -2% i -8%. Spadki te zostały częściowo skompensowane przez nadwyżkę wygenerowaną w tureckiej spółce Sigma, którą Grupa nabyła w trzecim kwartale 2012 roku.

Największy wpływ na spadek nadwyżki w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym miała Chorwacja, gdzie w obszarze rozwiązań mobilnych i uwierzytelniających, nadwyżka ta spadła o 22% w stosunku do pierwszego półrocza 2012. Drugim krajem, który zanotował widoczny spadek nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi (7%), jest Serbia, która odczuwa efekty problemów w dwóch państwowych bankach pozostających istotnymi klientami spółki w roku 2012. Spadki w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym zostały częściowo skompensowane poprzez nadwyżkę wygenerowaną na sprzedaży tureckiego rozwiązania do zapobiegania oszustwom InAct (210 tys. EUR) oraz oferowanego przez Sigmę rozwiązania do obsługi firm leasingowych LeaseFlex (240 tys. EUR).

W przypadku segmentu Integracja systemów największe spadki nadwyżki zanotowały Rumunia, Turcja, Chorwacja oraz Polska. W dużej części (71%) zostały one jednak skompensowane przez wyraźne wzrosty w Macedonii oraz w Kosowie, a także przez kwotę wygenerowaną ze sprzedaży produktów tureckiej Sigmy (głównie rozwiązanie do zarządzania aktywami Fidelity).

Pomimo utrzymania nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi w całej Grupie na poziomie zbliżonym do pierwszego półrocza 2012 roku, zysk z działalności operacyjnej za pierwszych sześć miesięcy 2013 roku spadł o 23% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynika to przede wszystkim z faktu, że niższa sprzedaż, a tym samym spadek nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi, w krajach borykających się z największymi problemami operacyjnymi, nie była kompensowana wystarczająco głębokim spadkiem kosztów własnych. Wpływ na niższy wynik z działalności operacyjnej miały również kontynuowane inwestycje w rozwój nowych produktów oraz funkcji grupowych, a także gorszy od oczekiwań wynik tureckiej spółki Sigma.

Jednym z obszarów Grupy, gdzie nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi spadała szybciej niż koszty własne, jest segment Integracja systemów w ASEE Rumunia. Problemy operacyjne w Rumunii spowodowały w I półroczu 2013 roku spadek nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi o ponad 650 tys. EUR, czego nie udało się w całości skompensować równoczesnym spadkiem kosztów operacyjnych (spadek o 250 tys. EUR w pierwszym półroczu 2013 w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku). Był to główny powód gorszego wyniku całej ASEE Rumunia w pierwszych sześciu miesiącach 2013 roku.

Kolejnym krajem, który zanotował w pierwszym półroczu 2013 roku spadek zrealizowanego zysku operacyjnego, była Serbia. W tym przypadku gorszy wynik jest rezultatem przede wszystkim opisanego powyżej spadku zrealizowanej nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym oraz z prowadzonych procesów inwestycyjnych. W pierwszym półroczu 2013 roku nakłady na nieskapitalizowane prace badawczo - rozwojowe nowych produktów oraz prace lokalizacyjne istniejących produktów na Nowe Rynki wzrosły w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 o kwotę 150 tys. EUR.

Spadek zysku operacyjnego w Turcji to kolejny element, który istotnie wpłynął na gorszy wynik za pierwsze półrocze 2013 roku w skali całej Grupy. Jest to przede wszystkim efektem gorszych niż zakładano wyników spółki Sigma, która pomimo wygenerowania nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi, zamknęła pierwsze półrocze 2013 roku stratą na poziomie operacyjnym.

Ponadto, niższa rentowność operacyjna to również efekt procesów inwestycyjnych kontynuowanych w Grupie. Rozwój funkcji grupowych, nakłady na rozwój Nowych Rynków oraz na nieskapitalizowane prace badawczo - rozwojowe nowych produktów, spowodowały w pierwszym półroczu 2013 roku łączny wzrost kosztów operacyjnych o blisko 170 tys. EUR.

Większy procentowy spadek zysku netto niż zysku operacyjnego Grupy jest między innymi efektem transakcji o charakterze jednorazowym, ujętych w przychodach finansowych, które wpłynęły pozytywnie na zysk netto w okresie porównywalnym (130 tys. EUR). Drugim istotnym czynnikiem wpływającym na większy procentowy spadek zysku netto są obciążenia podatkiem u źródła z tytułu dywidend wypłaconych przez spółki zależne do ASEE S.A. Wyższa o 260 tys. EUR wartość podatku u źródła wynika ze wzrostu wartości dywidend wypłaconych przez spółki zależne w I półroczu bieżącego roku. Zwiększyło się również obciążenie wyniku Grupy bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym. Jest to efektem, wyższych zysków osiągniętych w krajach o wyższej stawce podatku dochodowego lub wypracowanych z działalności nie objętej ulgami podatkowymi (np. przychody poza specjalnymi strefami ekonomicznymi w Turcji) oraz rozliczenia w pierwszym półroczu 2013 roku części aktywa z tytułu odroczonego podatku w ASEE S.A. utworzonego na straty podatkowe.

Zysk netto ze sprzedaży według segmentów

	3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2012 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2012 (niebadane)	zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	2 902	5 014	6 730	10 670	*-37%*
Rozwiązania w obszarze płatności	4 045	4 289	8 815	8 119	*9%*
Integracja systemów	1 233	2 853	2 474	5 689	*-57%*
	8 180	**12 156**	**18 019**	**24 478**	***-26%***

Spadek zysku netto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku dotknął segmenty Rozwiązania w sektorze bankowym oraz Integracja systemów.

W przypadku tego pierwszego segmentu spadek wynikał głównie z niższego wyniku ASEE Serbia oraz ASEE Chorwacja, a także ze straty na sprzedaży rozwiązań dla firm leasingowych w Turcji.
Wynik segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym został dodatkowo obciążony nakładami na nieskapitalizowane prace badawczo - rozwojowe oprogramowania, które wzrosły o 60 tys. EUR w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku.

W segmencie Integracja systemów największy spadek zysku netto ze sprzedaży zanotowany został w ASEE Rumunia, a następnie ASEE Serbia oraz w Turcji. Częściowo udało się skompensować ten spadek lepszymi wynikami w ASEE Macedonia.

Po raz kolejny pozytywne wyniki zostały odnotowane w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności, w którym zysk netto ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku o 165 tys. EUR, głównie za sprawą dobrej sprzedaży usług rozliczania wirtualnych transakcji w ASEE Turcja oraz rozwiązań dla płatności fizycznych w ASEE Macedonia.

Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2012 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2012 (niebadane)
Marża 1	56%	56%	58%	57%
Marża zysku EBITDA	11%	13%	12%	13%
Marża zysku operacyjnego	8%	10%	9%	11%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	7%	9%	7%	11%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	1%	2%	2%	4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1%	1%	2%	3%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
Marża 1 = nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi / przychody ze sprzedaży
Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
Marża zysku za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża 1, czyli stosunek nadwyżki przychodów nad kosztami obcymi do przychodów ze sprzedaży, wzrosła o 1 pp. i w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła 58%, co jest wynikiem wzrostu udziału produktów z większą wartością dodaną w strukturze sprzedaży Grupy.

Marża zysku EBITDA za okres sprawozdawczy spadła w stosunku do pierwszego półrocza 2012 roku o 1 pp., natomiast marża zysku operacyjnego spadła o 2 pp.

Spadek marży zysku za okres sprawozdawczy o 4 pp. był większy niż spadek marży zysku operacyjnego w tym samym okresie, jest to wynikiem przede wszystkim transakcji o charakterze jednorazowym w roku 2012 oraz obciążenia wyniku finansowego podatkiem u źródła w 2013 roku, co zostało opisane powyżej.

Podobnie wygląda sytuacja w przypadku stopy zwrotu z kapitału własnego, która wyniosła 2% i była niższa o 2 pp. w stosunku do roku poprzedniego oraz stopy zwrotu z aktywów, która wyniosła 2% i była niższa o 1 pp. w stosunku do roku 2012.

	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012 (badane)	30 czerwca 2012 (niebadane)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	100 392	129 568	143 195
Wskaźnik płynności bieżącej	1,70	2,45	2,06
Wskaźnik płynności szybkiej	1,48	2,20	1,80
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,56	1,07	0,97

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / 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

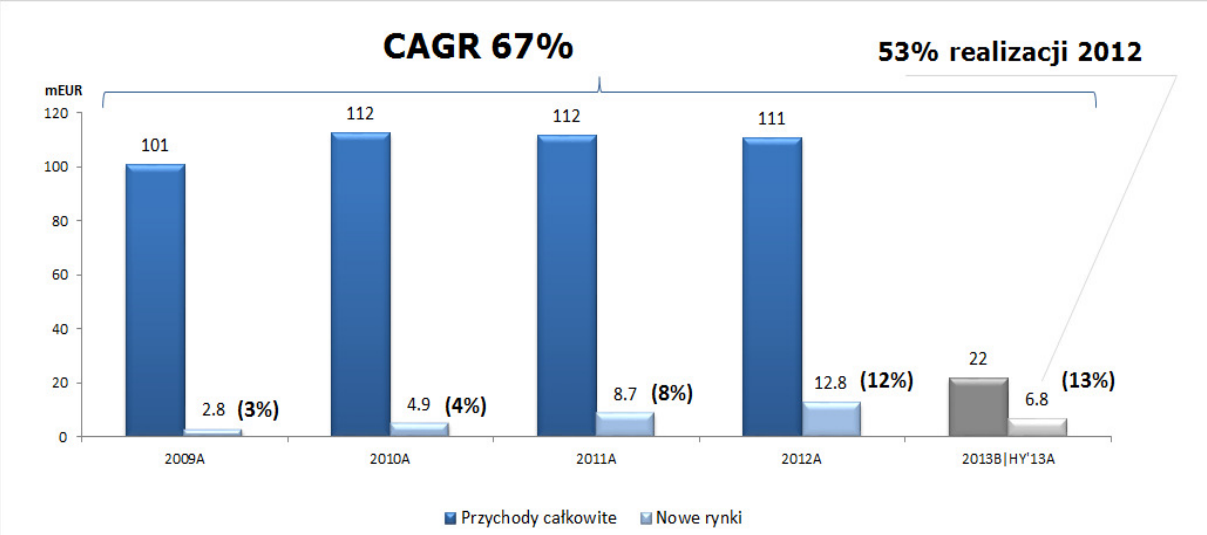
Wskaźniki płynności spadły nieco w stosunku do wartości z połowy 2012 roku, jednak wciąż utrzymują się na bezpiecznych poziomach. W pierwszym półroczu 2013 roku nie miały miejsca żadne nietypowe wydatki, a spadek poziomu kapitału pracującego w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2012 roku wynika z działalności operacyjnej. Z kolei, spadek kapitału pracującego w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2012 wynika głównie ze zrealizowanej w ciągu 2012 akwizycji spółki Sigma (29,5 mln PLN).

Istotne wskaźniki analizowane przez Zarząd

W poniższej sekcji przedstawiono analizę skonsolidowanych wyników Grupy ASEE za ostatnie lata oraz pierwsze półrocze 2013 w ujęciu stosowanym przez Zarząd Grupy.

W szczególności przedstawiono podstawowe wielkości monitorowane i analizowane przez Zarząd w procesie wyznaczania przyszłych celów dla Grupy oraz oceny stopnia ich realizacji.

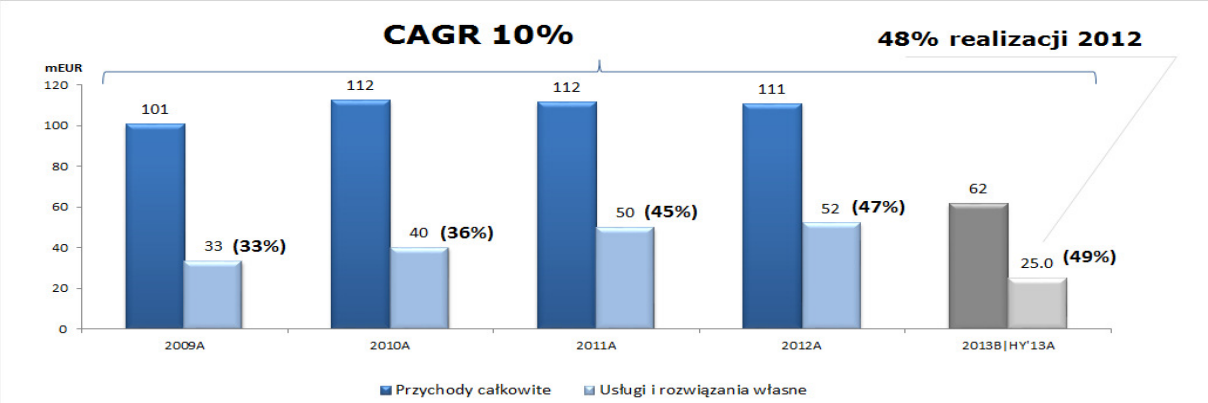
Przychody realizowane na Nowych Rynkach



W związku ze słabą koniunkturą na rynkach, na których operuje Grupa ASEE, możliwości wzrostu skali operacji wynikające z samego wzrostu rynków są ograniczone. W reakcji, Zarząd ASEE poszukuje czynników, które mogłyby stymulować rozwój Grupy niezależnie od niesprzyjającej sytuacji makroekonomicznej. Jednym ze strategicznych sposobów osiągnięcia tego celu jest, zdaniem Zarządu, zwiększanie wartości sprzedaży na Nowych Rynkach. Jako sprzedaż na Nowych Rynkach rozumie się: sprzedaż w nowych lokalizacjach geograficznych oraz sprzedaż w obecnych lokalizacjach grup produktów, które dotychczas nie były oferowane w tych lokalizacjach. Jako punkt wyjścia w analizie Nowych Rynków przyjmuje się strukturę sprzedaży z początku 2009 roku.

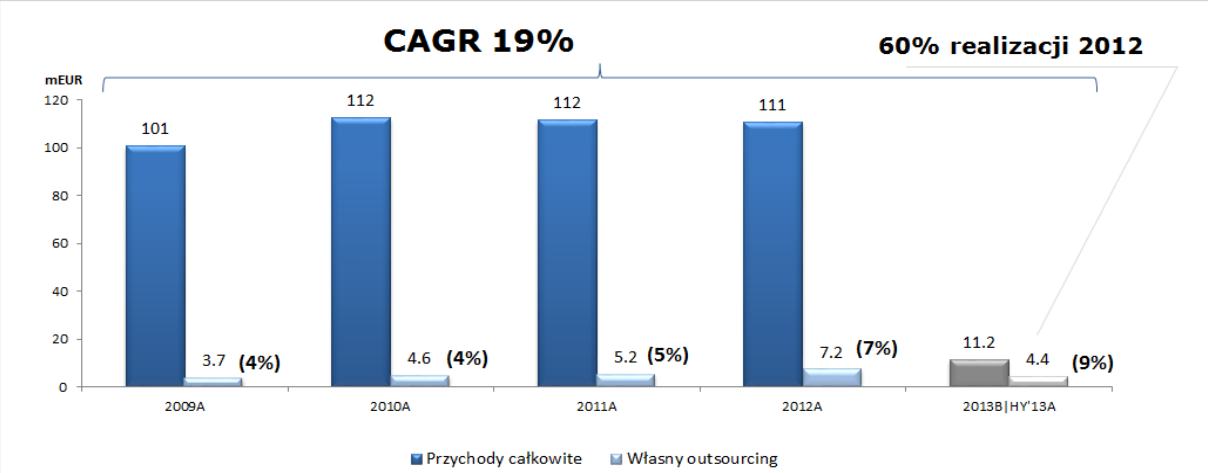
Jak pokazuje wykres powyżej, Grupie ASEE udało się osiągnąć w pierwszym półroczu 2013 roku przychody ze sprzedaży własnych usług i rozwiązań na Nowych Rynkach w kwocie 6,8 mln EUR, co stanowi 53% całości sprzedaży na Nowych Rynkach zrealizowanej w 2012 roku. Pomimo wzrostu sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego, poziom realizacji ambitnego celu postawionego na 2013 rok pozostaje poniżej oczekiwań i po pierwszym półroczu 2013 wynosi 31%. Wynika to przede wszystkim z niższej od planowanej sprzedaży na Nowych Rynkach realizowanej w ramach segmentu Integracja systemów. Co istotne, pomimo niższej od oczekiwań dynamiki, udało się podtrzymać tendencję wzrostu udziału przychodów z Nowych Rynków w całości przychodów z 12% w roku 2012 do 13% w pierwszym półroczu 2013 roku.

Własne usługi i oprogramowanie



Celem, który stawia przed sobą Zarząd Grupy jest koncentracja na własnych usługach i oprogramowaniu oraz ciągły wzrost przychodów z tytułu ich sprzedaży. W pierwszym półroczu 2013 roku Grupie udało się zrealizować przychody własne w kwocie 25 mln EUR, co odpowiada 48% kwoty zrealizowanej w całym 2012 roku. Co istotne, udział przychodów z własnych usług i oprogramowania w całości przychodów realizowanych przez Grupę wzrósł o 2 pp. - z 47% w 2012 roku do 49% w pierwszym półroczu 2013 roku. Niestety, nie udaje się w pełnej kwocie realizować postawionego na początku roku 2013 ambitnego celu w wysokości 62 mln EUR. Realizacja po 6 miesiącach wynosi 40%, co wynika głównie z niższych niż zakładane przychodów z tytułu usług wdrożeniowych oraz modyfikacji w segmentach Rozwiązania w sektorze bankowym oraz Integracja Systemów.

Outsourcing



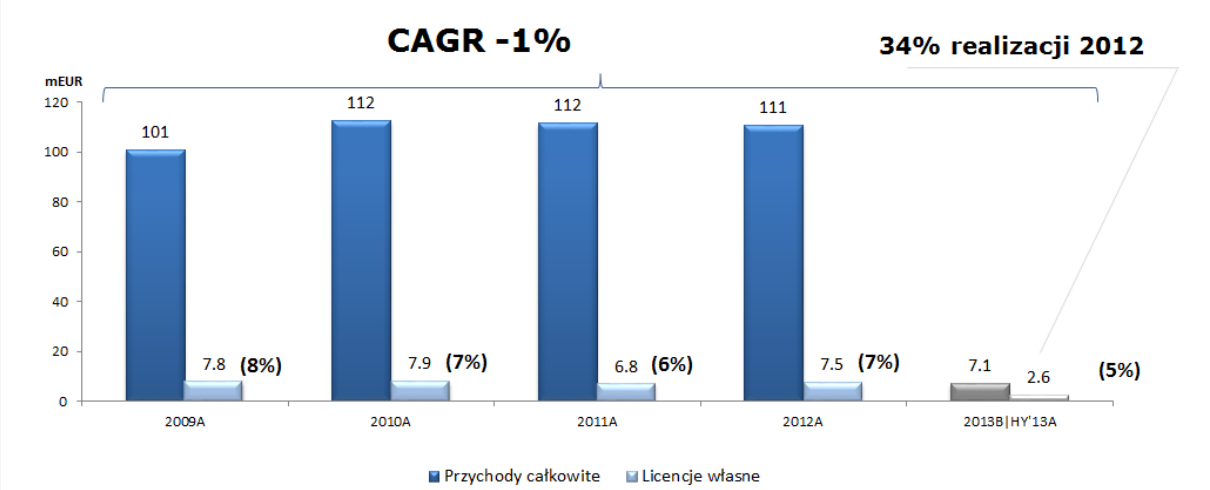
W ostatnich latach Grupa ASEE odnotowała wzrost przychodów z tytułu własnego outsourcingu średnio na poziomie 19% rocznie. Usługi outsourcingowe sprzedawane są przede wszystkim w ramach dwóch segmentów: Rozwiązania w obszarze płatności oraz Rozwiązania w sektorze bankowym.

W segmencie Rozwiązania w obszarze płatności sprzedawane są głównie usługi rozliczania transakcji płatności internetowych (system NestPay), a także wynajmowane są terminale płatnicze (POS) oraz bankomaty (ATM). Usługi outsourcingu sprzedawane są również w ramach segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym, głównie w Serbii oraz Czarnogórze, gdzie oferowana jest kompleksowa usługa serwisu elektronicznej bankowości dla klientów indywidualnych i korporacyjnych, uruchomionego na sprzęcie należącym do Grupy.

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupie udało się zrealizować przychody z tytułu outsourcingu własnego w kwocie odpowiadającą 60% rocznej kwoty z 2012 roku, co biorąc pod uwagę powtarzalność tych przychodów pozwala z optymizmem patrzeć na perspektywy sprzedaży usług outsourcingowych w całym roku 2013 oraz w kolejnych latach.

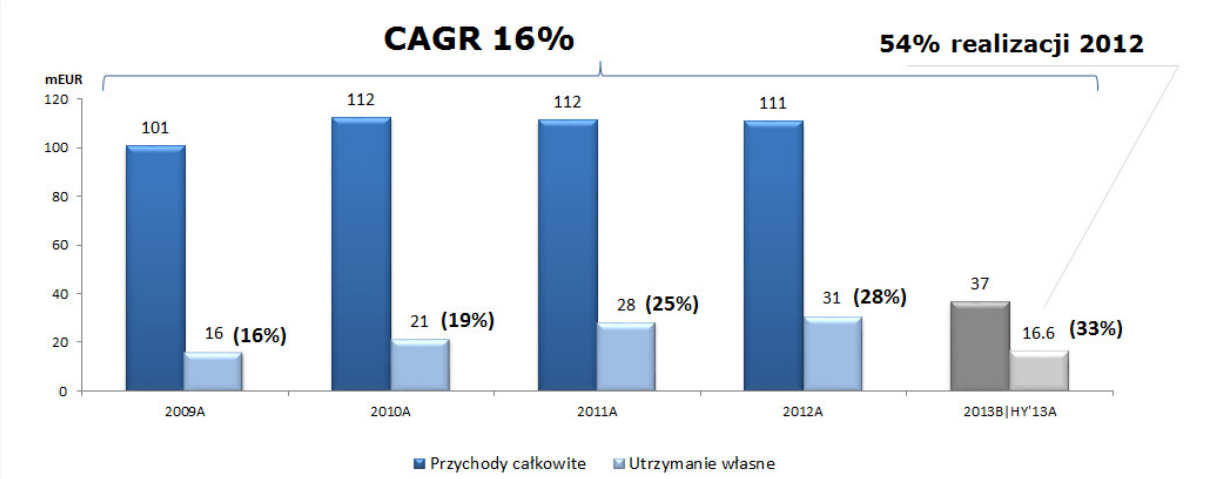
Rośnie również udział przychodów z outsourcingu w całości przychodów Grupy - w pierwszym półroczu 2013 wynosił on 9%.

Licencje własne



W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży własnych licencji na poziomie 7 mln EUR, co stanowi 34% kwoty zrealizowanej w 2012 roku. W efekcie odnotowano spadek udziału tego rodzaju przychodów w całkowitej kwocie przychodów Grupy z 7% w roku 2012 do 5% w pierwszym półroczu 2013 roku. Niska wartość przychodów z licencji wynika głównie niewielkiej sprzedaży licencji w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym, gdzie udało się zrealizować tylko 30% postawionego na roku 2013 celu. Głównym powodem były opóźnione bądź odwołane projekty wdrożenia rozwiązań mobilnych przez spółki w Chorwacji i Bośni i Hercegowinie, oraz rozwiązań leasingowych i antykorupcyjnych przez spółki w Turcji.

Outsourcing i usługi utrzymania



	2009A	2010A	2011A	2012A	2013HY
Pokrycie kosztów własnych	**53%**	**53%**	**60%**	**62%**	**66%**

Na powyższym wykresie przedstawiono skumulowane zmiany przychodów z tytułu outsourcingu oraz usług utrzymania, które łącznie traktowane są jako przychody powtarzalne. Zarówno wartość przychodów z tytułu outsourcingu oraz usług utrzymania jak i pokrycie kosztów własnych tymi przychodami z roku na rok rośnie, co pozytywnie wpływa na stabilność i bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Pokrycie kosztów własnych powtarzalnymi przychodami wzrosło z 53% w 2009 roku do 66% w pierwszym półroczu 2013 roku.

8. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W związku z tym, że Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, kierunki rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy Asseco South Eastern Europe.

Zdaniem Zarządu ASEE S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w roku 2013 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym, jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągane w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ASEE można zaliczyć między innymi:

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

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy można zaliczyć między innymi:

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

9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

10. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 30 czerwca 2013 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 518 942 510 PLN i dzielił się na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASEE S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 7 sierpnia 2013 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%
Aviva OFE	2 746 061	5,29%
Pozostali akcjonariusze	14 003 951	26,98%
	51 894 251	**100,00%**

W dniu 12 lipca 2013 roku wpłynęła do Spółki informacja od Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK („Aviva OFE"), że w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, zawartych w dniu 4 lipca 2013 roku Aviva OFE zwiększył udział w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów w Spółce z 4,81% do 5,29%.

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

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	7 sierpnia 2013	30 czerwca 2013	24 kwietnia 2013	31 grudnia 2012
Adam Góral[1)]	-	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-	-
Jan Dauman	-	-	-	-
Andrzej Mauberg	-	-	-	-
Mihail Petreski[2)]	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	7 sierpnia 2013	30 czerwca 2013	24 kwietnia 2013	31 grudnia 2012
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Hatice Ayas	-	-	-	-
Calin Barseti	-	-	-	-
Miljan Mališ[3)]	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić[4)]	-	-	-	-
Dražen Pehar	788 843	901 351	949 900	949 900
Marcin Rulnicki	-	-	-	-

[1)] Adam Góral, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 czerwca 2013 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

[2)] Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 czerwca 2013 roku Liatris d o.o. posiadało 3 838 683 szt. akcji ASEE S.A.

[3)] Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 czerwca 2013 roku Mini Invest d o.o. posiadała 835 597 szt. akcji ASEE S.A.

[4)] Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 czerwca 2013 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 673 341 szt. akcji ASEE S.A. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku spółka sprzedała 47 378 szt. akcji ASEE S.A., natomiast od dnia bilansowego do dnia publikacji tj. 7 sierpnia 2013 roku 52 622 szt. akcji ASEE S.A.

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

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.

13. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku nie miały miejsca istotne transakcje zawarte przez Asseco South Eastern Europe S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zrealizowanych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane w punkcie 23 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 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.

15. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ

Według wiedzy Zarządu ASEE S.A. w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły 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.

16. OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW ZAGROŻEŃ I RYZYKA

a. Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Europie Południowo – Wschodniej oraz Turcji

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

Ryzyko związane z brakiem politycznej stabilności w regionie Europy Południowo – Wschodniej i Turcji

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

Ryzyko związane z konkurencją w Europie Południowo-Wschodniej i Turcji

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

Ryzyko związane z ewentualnymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

Rozwój działalności Grupy na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności od praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, w których nasze spółki zależne prowadzą działalność, mogą powstawać wątpliwości, co do skuteczności przeniesienia na Grupę prawa własności do kodów oprogramowania, stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek zależnych, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa prowadzi działalność na rynkach w wielu krajach Europy Południowo-Wschodniej oraz Turcji. Umowy zawierane przez spółki z Grupy są denominowane w różnych walutach, również obcych w stosunku do rynków, na których Grupa

prowadzi działalność. Chwilowe wahania kursów walut oraz długoterminowe trendy na rynku walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

b. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z wahaniami przychodów i wydatków

Ze względu na charakter branży IT, tj. projektowy charakter inwestycji, przychody Grupy mogą wahać się znacząco w poszczególnych okresach. Jest możliwe, że osiągnięte w przyszłości wyniki operacyjne będą na niższym poziomie niż oczekiwane przez rynek, ze względu na wpływ negatywnych czynników. Zmiany technologiczne mogą spowodować, że obecna technologia i produkty Grupy mogą okazać się przestarzałe i będą wymagać dokonania znaczących, nowych inwestycji.

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

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

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

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

Ryzyko związane z pozyskiwaniem projektów informatycznych

Część przychodów Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże przedsiębiorstwa prywatne. W większości takich przetargów udział biorą firmy należące do czołówki na rynku informatycznym w danym regionie oraz znaczące firmy zagraniczne, co znacznie zwiększa konkurencję. Nasza działalność zależy od dostępności do wiarygodnych informacji dotyczących przyszłych planów inwestycyjnych, w sektorze państwowym i prywatnym, w zakresie technologii informatycznych i telekomunikacyjnych. Dostęp do informacji dotyczących w szczególności sektora państwowego jest bardzo ograniczony. Ponadto brak procedur i doświadczenia w pozyskiwaniu funduszy strukturalnych lub funduszy unijnych w Rumunii, Bułgarii i Chorwacji może wpłynąć na naszą zdolność generowania wzrostu na przewidywanym poziomie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych klientów

Działalność Grupy w znacznym stopniu opiera się na realizacji projektów, które są długotrwałe i wymagają dużych nakładów pracy. Realizacja umów zawartych z największymi odbiorcami w znacznym stopniu wpłynie na nasze przychody w kolejnych latach.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi. Istnieje ryzyko, że kluczowi dostawcy Grupy mogą zmienić swoje strategie stosowane wobec lokalnych partnerów i zechcą dążyć do wzmocnienia współpracy z jednym wybranym podmiotem. Mogą oni także rozpocząć oferowanie usług wdrożeniowych dotyczących ich produktów, czy też podnieść ceny oferowanych produktów.

Ryzyko związane z sektorem bankowym

Jeden z najważniejszych obszarów naszej działalności to dostarczanie rozwiązań i świadczenie usług informatycznych na rzecz banków i innych instytucji finansowych. Obecny brak stabilności w sektorze finansów może skutkować obniżeniem poziomu inwestowania i optymalizacją kosztów przez instytucje finansowe, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Ze względu na duży nacisk kładziony na sektor finansowy, jakikolwiek spadek inwestycji w nowe rozwiązania i usługi informatyczne lub spadek działalności promocyjnej w odniesieniu do istniejących produktów i usług w dziedzinie biznesu ze strony kluczowych klientów miałby niewątpliwie niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Sektor bankowy w skali globalnej, a w szczególności w regionach Europy

Południowo-Wschodniej, jest w fazie intensywnej konsolidacji, z naciskiem na standaryzację rozwiązań i optymalizację kosztów na poziomie danej grupy. Rozstrzygnięcie centrali na korzyść innych, preferowanych globalnych uczestników rynku informatycznego w dziedzinie technologii, może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy.

Ryzyko związane z jednostkami świadczącymi usługi integracyjne

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

Ryzyko związane z niewypłacalnością lub niewłaściwym postępowaniem naszych podwykonawców

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki i Grupy od kluczowych członków kadry kierowniczej

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

Ryzyko związane z procesem integracji Grupy

Grupa narażona jest na ryzyko związane z efektywnością integracji ASEE S.A. i spółek zależnych, szczególnie biorąc pod uwagę, że spółki Grupy działają na różnych rynkach i w różnych krajach. Nasza strategia zakłada integrację spółek zależnych z Asseco South Eastern Europe S.A. oraz kolejne przejęcia podmiotów w Europie Południowo-Wschodniej. Nie możemy jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia opóźnień w realizacji procesu integracji, jego realizacji tylko w ograniczonym zakresie lub nie zrealizowania go w ogóle. Ponadto, nawet jeżeli spółki zależne oraz ewentualne kolejne przejęte podmioty zostaną zintegrowane z Grupą, możemy nie być w stanie dokonać integracji bazy produktów i usług oferowanych przez poszczególne firmy, lub utrzymać w procesie rozwoju dotychczasowych praktyk korporacyjnych.

Ryzyko związane z dywidendą

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

Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. pod Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Hatice Ayas	Członek Zarządu
Calin Barseti	Członek Zarządu
Miljan Mališ	Członek Zarządu
Miodrag Mirčetić	Członek Zarządu
Dražen Pehar	Członek Zarządu
Marcin Rulnicki	Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 7 sierpnia 2013 roku

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

- wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe i śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane porównywalne zawarte w tych sprawozdaniach zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz że zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy i Spółki Asseco South Eastern Europe. Sprawozdanie z działalności Grupy Asseco South Eastern Europe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Asseco South Eastern Europe, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- Ernst & Young Audit Sp. z o.o., podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Hatice Ayas	Członek Zarządu
Calin Barseti	Członek Zarządu
Miljan Mališ	Członek Zarządu
Miodrag Mirčetić	Członek Zarządu
Dražen Pehar	Członek Zarządu
Marcin Rulnicki	Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 7 sierpnia 2013 roku