

PROSPEKT EMISYJNY

sporządzany w formie zestawu dokumentów obejmującego dokument podsumowujący, dokument ofertowy oraz dokument rejestracyjny, zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004



(spółka prawa handlowego z siedzibą w Rzeszowie w Polsce,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców
Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000033391)

Oferujący

UniCredit CAIB Poland S.A.
ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Data Zatwierdzenia Prospektu
13 października 2010 r.

SPIS TREŚCI

DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

PODSUMOWANIE CZYNNIKÓW RYZYKA	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
HISTORIA	4
OFERTA GRUPY ASSECO	5
PRZEWAGI KONKURENCYJNE	6
STRATEGIA	6
PODSUMOWANIE DANYCH FINANSOWYCH ORAZ OPERACYJNYCH	8
PODSUMOWANIE OFERTY	9

DOKUMENT OFERTOWY

CZYNNIKI RYZYKA	4
OŚWIADCZENIA	10
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	13
WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	16
DANE O EMISJI	20
WARUNKI OFERTY	21
ROZWODNIENIE	28
REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	29
OPODATKOWANIE	33
SUBEMISJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIE ZBYWALNOŚCI AKCJI	38
INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH ORAZ PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ	39
DEFINICJE	40
ZAŁĄCZNIKI	42

INFORMACJA O ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ AKCJI SPÓŁKI ORAZ ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

I. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ AKCJI SPÓŁKI	4
II. INFORMACJA O ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO	43

DOKUMENT REJESTRACYJNY

CZYNNIKI RYZYKA	7
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	14
KURSY WYMIANY WALUT	16
WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE	18
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	21
OTOCZENIE RYNKOWE	49
OPIS DZIAŁALNOŚCI	58
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	86
ZNACZNI AKCJONARIUSZE	95
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	96
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE	98
INFORMACJE O EMITENCIE	107
INFORMACJE DODATKOWE	119
OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH	120
DEFINICJE	122
SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH	126
SPRAWOZDANIA FINANSOWE	127

DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY



ASSECO POLAND S.A.

(spółka prawa handlowego z siedzibą w Rzeszowie w Polsce, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000033391)

sporządzony w związku z ofertą publiczną z prawem poboru na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta”) 5.433.174 akcji zwykłych na okaziciela serii J Asseco Poland S.A. („Spółka”) o wartości nominalnej 1 PLN każda („Akcje Serii J”, „Oferowane Akcje”)

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Dokument Podsumowujący jest traktowany jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego sporządzonego w formie zestawu dokumentów składającego się z niniejszego Dokumentu Podsumowującego, Dokumentu Rejestracyjnego oraz Dokumentu Ofertowego, w tym załączonej do niego Informacji Dodatkowej (łącznie „**Prospekt**”). Decyzja inwestycyjna odnośnie papierów wartościowych objętych Prospektem sporządzonym w formie zestawu dokumentów powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu sporządzonego w formie zestawu dokumentów ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające niniejszy Dokument Podsumowujący, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Dokument Podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu sporządzonego w formie zestawu dokumentów.

Niniejszy Dokument Podsumowujący powinien być czytany łącznie z bardziej szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w Dokumentie Rejestracyjnym, Dokumentie Ofertowym oraz załączonej do niego Informacji Dodatkowej. Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w Akcje zawartymi w Rozdziale „*Czynniki ryzyka*” Dokumentu Rejestracyjnego oraz w Rozdziale „*Czynniki ryzyka*” Dokumentu Ofertowego.

Niniejszy Dokument Podsumowujący został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Dokument Podsumowujący w dniu 13 października 2010 r.

Niniejszy Dokument Podsumowujący został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Dokumentu Podsumowującego bądź jego treści, są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym Dokumentie Podsumowującym zostały zdefiniowane w Rozdziale „*Definicje*” Dokumentu Rejestracyjnego lub Rozdziale „*Definicje*” Dokumentu Ofertowego. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumentie Podsumowującym zostały wyjaśnione w Rozdziale „*Słownik pojęć branżowych*” Dokumentu Rejestracyjnego.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Dokumentie Podsumowującym, informacje te zostały dokładnie powtórzone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Dokumentie Podsumowującym.

Oferujący

UniCredit CAIB Poland S.A.

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE CZYNNIKÓW RYZYKA	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
HISTORIA.....	4
OFERTA GRUPY ASSECO	5
PRZEWAGI KONKURENCYJNE	6
STRATEGIA	6
PODSUMOWANIE DANYCH FINANSOWYCH ORAZ OPERACYJNYCH	8
PODSUMOWANIE OFERTY	9

Podsumowanie czynników ryzyka

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem, w tym Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Oferowane Akcje, wiąże się z ryzykami, których wystąpienie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej oraz może niekorzystnie wpłynąć na wartość Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji. Szczegółowy opis czynników ryzyka został zamieszczony w Rozdziale „Czynniki ryzyka” Dokumentu Rejestracyjnego oraz w Rozdziale „Czynniki ryzyka” Dokumentu Ofertowego.

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje potencjalny inwestor powinien starannie przeanalizować czynniki ryzyka, które można podzielić na: (i) czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność, (ii) czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz Grupy Asseco, oraz (iii) czynniki ryzyka związane z Ofertą i Akcjami.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i innych państw, w których Grupa Asseco prowadzi działalność,
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walut,
- Ryzyko związane z nasileniem konkurencji,
- Ryzyko związane z konsolidacją sektora bankowego,
- Ryzyko związane z regulacją Prawa Bankowego w zakresie outsourcingu,
- Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji, oraz
- Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz Grupy Asseco

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- Ryzyko związane z niemożnością dokonania efektywnej integracji przejmowanych podmiotów, jak również osiągnięcia zamierzonego zwrotu z poszczególnych akwizycji lub inwestycji,
- Ryzyko związane z procesem integracji Grupy Asseco,
- Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych,
- Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową,
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców,
- Ryzyko związane z licencjami informatycznymi,
- Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników,
- Ryzyko związane z Offshoringiem,
- Ryzyko związane z uzależnieniem sukcesu Grupy Asseco od stopnia zaangażowania Pana Adama Górala w działalność Spółki,
- Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów,
- Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych,
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów,
- Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym,
- Ryzyko związane z celami strategicznymi, oraz
- Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Akcjami

- Ryzyko związane z realizacją celów emisji,
- Ryzyko związane z inwestycją w spółkę Formula Systems,
- Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty,
- Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii J do skutku,

- Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu,
- Ryzyko związane z faktycznym rozwodnieniem udziału Akcjonariuszy, którzy nie obejmą Oferowanych Akcji w wykonaniu Prawa Poboru, w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Ryzyko związane z ograniczeniami odnośnie wykonania Prawa Poboru przez osoby z siedzibą poza Polską,
- Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Praw Poboru, Praw do Akcji lub Oferowanych Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW,
- Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji Serii J do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko ograniczonej płynności Praw Poboru,
- Ryzyko związane z notowaniem PDA,
- Ryzyko związane ze zmiennością kursu notowań Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji,
- Ryzyko związane z nabywaniem Praw Poboru,
- Ryzyko zakazu przeprowadzenia Oferty lub zawieszenia Oferty,
- Ryzyko wykluczenia Praw Poboru, Praw do Akcji lub Akcji z obrotu,
- Ryzyko zawieszenia obrotu Prawami Poboru, Prawami do Akcji oraz Akcjami na GPW,
- Ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji,
- Ryzyko związane ze zmiennością kursu notowań Akcji,
- Ryzyko związane z emisją nowych Akcji przez Spółkę lub sprzedażą Akcji przez znaczących Akcjonariuszy,
- Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na GPW, oraz
- Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami na GPW.

Podstawowe informacje o Spółce

Grupa Asseco jest wiodącą polską grupą informatyczną oferującą oprogramowanie i jednocześnie piątym największym producentem oprogramowania w Europie¹. Do Grupy Asseco należą podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne specjalizujące się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym produkcji oprogramowania oraz projektach integracyjnych. Asseco Poland, Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia), Asseco Central Europe (dawniej Asseco Czech Republic), Asseco South Eastern Europe oraz Asseco DACH tworzą, poprzez zagraniczne przejęcia i akwizycje, mocną grupę kapitałową o silnej pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku. Zgodnie ze strategią Grupy Asseco, planowana jest dalsza ekspansja na rynkach IT. Celem strategicznym Grupy Asseco jest budowa międzynarodowej federacji, skupiającej rentowne firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne.

Asseco od 20 lat prowadzi działalność na krajowym rynku informatycznym. Spółka zajmuje się działalnością doradczą w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem oprogramowania i sprzętu komputerowego.

Historia

Spółka została zarejestrowana w styczniu 1989 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Softbank Sp. z o.o.". W połowie 1993 r. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. W dniu 27 listopada 1997 r. KPWiG (obecnie KNF) podjęła decyzję o dopuszczeniu Akcji do obrotu publicznego.

W 2002 r. rolę inwestora strategicznego w Spółce przejął Prokom, a od początku 2003 r. Spółka weszła w skład grupy Prokom.

W 2005 r. Asseco nabyło 17,5% akcji spółki COMP Rzeszów. W 2006 r. Spółka (wówczas działająca pod firmą Softbank S.A.) i Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) podpisały porozumienie, dotyczące połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), jako spółką przejmowaną, a w dniu 4 stycznia 2007 r. zostało zarejestrowane połączenie Spółki z Asseco Poland (dawniej COMP Rzeszów). W wyniku połączenia ze Spółką Asseco Poland (dawniej COMP Rzeszów) zostało rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji, prezesem Zarządu został Pan Adam Góral, siedziba Spółki została przeniesiona z Warszawy do Rzeszowa, a Spółka zmieniła firmę na „Asseco Poland Spółka Akcyjna”.

¹ Źródło: raport CXP „Ranking TOP100 European Software Vendors – Truffle 100”, listopad 2009

W okresie pomiędzy wrześniem 2007 r. a lutym 2008 r. Asseco nabyło akcje Prokom reprezentujące 21,49% kapitału zakładowego Prokom i uprawniające do 23,69% głosów na walnym zgromadzeniu Prokom, zaś w dniu 1 kwietnia 2008 r. doszło do połączenia Asseco z Prokom.

W wyniku połączenia z Prokom Spółka nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej akcje stanowiące 33% kapitału zakładowego Spółki ABG. W dniu 1 października 2008 r. sąd rejestrowy zarejestrował połączenie Asseco ze Spółką ABG.

W dniu 3 września 2010 r. Spółka zawarła z Emblaze Ltd. z siedzibą w Ra'anana, Izrael, jako sprzedającym, warunkową umowę dotyczącą nabycia akcji stanowiących 49,19% w kapitale zakładowym spółki Formula Systems (1985) Ltd. z siedzibą w Or Yehuda, Izrael oraz uprawniających do 50,66% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 145,3 mln USD, tj. około 437 mln PLN (przy założeniu średniego kursu NBP dla USD z dnia 17 września 2010, tj. 3,0079 PLN). Płatność za akcje w Formula Systems oraz przeniesienie ich własności na Spółkę zostaną zrealizowane pod warunkiem wyrażenia zgody na sprzedaż tych akcji przez walne zgromadzenie Emblaze Ltd., co powinno nastąpić nie później niż w terminie do 30 listopada 2010 roku. Bardziej szczegółowy opis umowy został zamieszczony w Rozdziale „Opis działalności” Informacji Dodatkowej załączonej do Dokumentu Ofertowego, natomiast opis spółki Formula Systems i prowadzonej przez nią działalności został zamieszczony w Rozdziale „Wykorzystanie wpływów z Oferty” Dokumentu Ofertowego.

Oferta Grupy Asseco

Asseco i Spółki z Grupy Asseco oferują szeroką gamę produktów i usług IT skierowanych do klientów z różnych gałęzi przemysłu i o różnej skali działalności. Aktualną ofertę Grupy Asseco, uwzględniającą produkty oferowane dotychczas przez spółkę Prokom i spółki grupy Prokom, można podzielić na cztery zasadnicze grupy: (i) oprogramowanie własne; (ii) oprogramowanie obce; (iii) usługi outsourcingowe oraz (iv) usługi integracyjne.

Oprogramowanie własne

Grupa Asseco od początku swojej działalności dostarcza oprogramowanie własne dla sektora finansowo-bankowego, sektora przedsiębiorstw oraz sektora administracji publicznej. Wysoka pozycja wśród dostawców rozwiązań w Polsce i zdobywana pozycja na innych rynkach, na których Grupa Asseco prowadzi działalność, jest konsekwencją wielu lat pracy, najwyższej jakości świadczonych usług oraz doświadczenia nabytego we współpracy z polskimi i zachodnimi instytucjami finansowymi. Najlepszym dowodem skuteczności i jakości oferowanych przez Grupę Asseco produktów jest zadowolenie dużej grupy klientów. Z kompleksowych rozwiązań Spółki korzystają czołowe przedsiębiorstwa działające w Polsce, w tym banki (m.in. Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.), a także organy administracji publicznej.

Oprogramowanie obce

Współpraca ze światowymi liderami informatyki pozwala na rozszerzenie oferty Grupy Asseco o atrakcyjne i stabilne rozwiązania z zakresu tworzenia aplikacji sieciowych, systemów windykacyjnych, systemów klasy GIS/NIS oraz systemów zarządzania wydajnością.

Usługi outsourcingowe

Usługi te dedykowane są do tych przedsiębiorstw, które nie chcą ponosić wysokich nakładów inwestycyjnych związanych z budową infrastruktury informatycznej na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej. Oferta outsourcingowa Grupy Asseco obejmuje szeroki zakres rozwiązań informatycznych: od systemów transakcyjnych, poprzez bankowość internetową i systemy kartowe aż do outsourcingu elementów infrastruktury informatycznej. Dzięki tym alternatywnym, atrakcyjnym finansowo i bezpiecznym rozwiązaniom przedsiębiorstwa mogą znacznie unowocześnić i uatrakcyjnić własną ofertę.

Usługi integracyjne

Oferta Grupy Asseco w zakresie integracji obejmuje bardzo szeroki zestaw usług i produktów, począwszy od rozwiązań związanych z bezpieczeństwem systemów informatycznych i sieci, bezpieczeństwem zasobów i usług, poprzez budowę struktur sieciowych (lokalnych i rozległych, przewodowych i bezprzewodowych) oraz usług optymalizujących efektywność dostępu do danych i wykorzystanie pasma, po systemy portalowe, usługi zarządzania strukturą informatyczną oraz centra przetwarzania danych. W ofercie znajdują się również kompleksowe usługi w zakresie projektowania i realizacji systemów tzw. inteligentnego budynku oraz usługi audytorskie związane z bezpieczeństwem systemów teleinformatycznych. Grupa Asseco wspomaga klientów, świadcząc profesjonalne usługi konsultingowe w zakresie systemów informatycznych dla instytucji finansowych.

Ponadto spółki z Grupy Asseco oferują następujące usługi IT: (i) usługi telekomunikacyjne, (ii) usługi analityczno-programistyczne, (iii) zarządzanie i prowadzenie projektów, (iv) usługi serwisowe, (v) projektowanie, wdrożenie i utrzymanie – zarządzanie infrastrukturą informatyczną, (vi) zarządzanie informacją oraz (vii) E-Learning.

Przewagi konkurencyjne

W opinii Zarządu, przewagami konkurencyjnymi Grupy Asseco są:

- kompleksowa i zdywersyfikowana oferta produktów i usług,
- międzynarodowy charakter Grupy Asseco,
- pełen zakres rozwiązań w sektorze bankowym,
- elastyczność rozwiązań oferowanych przez Grupę Asseco,
- wieloletnie doświadczenie na rynku,
- zasoby kadrowe w projektach informatycznych,
- znana i rozpoznawalna na rynku marka, oraz
- stabilna sytuacja finansowa.

Strategia

Celem Spółki jest maksymalizacja wartości dla Akcjonariuszy poprzez realizację strategii rozwoju polegającej na zbudowaniu Grupy Kapitałowej będącej jednym z liderów na europejskim rynku oprogramowania własnego oraz o mocnej pozycji na rynku światowym. Grupa Asseco zamierza umacniać swoją pozycję na rynku oprogramowania w Europie Środkowo-Wschodniej, Europie Południowo-Wschodniej oraz Europie Zachodniej. Dołączenie do Grupy Asseco jednej z największych izraelskich informatycznych grup kapitałowych, grupy Formula Systems, spowoduje zaistnienie Asseco również poza rynkiem europejskim (pod warunkiem wyrażenia zgody na sprzedaż akcji Formula Systems przez walne zgromadzenie Emblaze Ltd., co powinno nastąpić nie później niż w terminie do 30 listopada 2010 roku). W wyniku tych działań Asseco przyspieszy budowę globalnej firmy informatycznej obecnej zarówno w Europie, jak i w Izraelu, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Japonii i Indiach. Pozycja wiodącego dostawcy oprogramowania w całej Europie i znaczącej firmy na świecie umożliwi dostęp do realizacji największych projektów informatycznych, w szczególności biorąc pod uwagę fakt, że wiodące instytucje światowe powierzają najczęściej wykonanie złożonych projektów informatycznych jedynie firmom o zasięgu globalnym. Ponadto, Asseco będzie kontynuować dotychczasową strategię zakładającą budowę mocnych, zdywersyfikowanych firm IT w Europie.

Doświadczenia Asseco pokazują, iż jedynym efektywnym sposobem ekspansji na nowe rynki jest przejmowanie funkcjonujących już tam przedsiębiorstw. Pozwala to na szybkie uzyskanie znajomości lokalnych uwarunkowań i klientów, jak również dostępu do nowych, unikalnych rozwiązań informatycznych, pozwalających na wzbogacenie oferty produktowej całej Grupy Asseco. Dzięki współpracy i wymianie doświadczeń w ramach Grupy Asseco możliwa będzie sprzedaż flagowych rozwiązań spółek Grupy Kapitałowej we wszystkich krajach, w których spółki Grupy Asseco są obecne.

Grupa Asseco zamierza realizować swoją strategię poprzez realizację następujących inicjatyw:

- Dalsza ekspansja międzynarodowa przede wszystkim w drodze przejęć innych podmiotów,
- Optymalizacja struktury Grupy Asseco,
- Wzmocnienie współpracy z dotychczasowymi klientami, oraz
- Podnoszenie efektywności operacyjnej.

Grupa Asseco jest już obecna w kilkunastu krajach w Europie. Podstawowym elementem strategii Asseco na rynkach zagranicznych jest dalsza rozbudowa Grupy Asseco poprzez przejmowanie rentownych spółek, które produkują i dostarczają rozwiązania informatyczne. Poprzez planowane zaangażowanie kapitałowe w spółkę Formula Systems, czołową informatyczną firmę izraelską, która posiada wiele oddziałów oraz szeroką sieć dystrybucyjną, Grupa Asseco obecna będzie poza europejskim rynkiem, między innymi w Izraelu, USA, Kanadzie i Japonii.

Na chwilę obecną Grupa Kapitałowa zbudowała już silną pozycję na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i Południowo-Wschodniej (obszar działania Asseco Poland, Asseco Central Europe i Asseco SEE). Obszarem ekspansji zagranicznej Grupy Asseco w najbliższym czasie będą rynki Europy Zachodniej (obszar działania Asseco DACH, Asseco South Western Europe i obszar Skandynawii) oraz wspólnie z izraelskim partnerem umocnienie pozycji na rynku izraelskim i amerykańskim oraz zaistnienie na rynku rosyjskim.

Plany rozwoju w poszczególnych obszarach przedstawiają się następująco:

- Asseco Central Europe

Strategia Grupy Asseco zakłada kontynuację prowadzonej przez Asseco Central Europe konsolidacji słowackiego, czeskiego i węgierskiego rynku informatycznego. Celem jest stworzenie silnej Grupy Kapitałowej Asseco Central Europe obejmującej swoją działalnością wyżej wymienione rynki.

- Asseco South Eastern Europe

Asseco SEE jako spółka holdingowa posiada udziały w spółkach IT prowadzących działalność w Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowinie, Serbii, Czarnogórze, Macedonii, Kosowie, Albanii oraz Rumunii, Mołdawii, Turcji. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszą ekspansję Asseco SEE poprzez kolejne akwizycje i utworzenie największej spółki informatycznej działającej w tym regionie Europy.

- Asseco DACH

Grupa Asseco jest obecna w Europie Zachodniej – w Niemczech oraz w Austrii. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej Asseco DACH poprzez reorganizację struktury i kompetencji, a także dalsze akwizycje podmiotów oferujących rozwiązania dla bankowości i przedsiębiorstw. Celem rozwoju Asseco DACH jest wzmocnienie pozycji na rynku ERP i wejście na rynek rozwiązań dla sektora bankowego.

- Asseco South Western Europe

Grupa Asseco jest obecna na rynku informatycznym w Hiszpanii oraz Portugalii poprzez Asseco Spain, Terminal Systems S.A. i spółki z grupy Necomplus. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Zachodniej poprzez dokonywanie akwizycji podmiotów prowadzących działalność w Hiszpanii, Portugalii oraz we Francji i Włoszech.

- Asseco Northern Europe

Grupa Asseco obecna jest na rynku informatycznym w Danii poprzez spółkę Asseco Danmark oraz na Litwie poprzez spółkę Sintagma UAB. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Północnej poprzez kolejne akwizycje podmiotów prowadzących działalność w krajach skandynawskich oraz republikach nadbałtyckich.

Optymalizacja struktury Grupy Asseco

Strategia Grupy Asseco zakłada utworzenie w jej ramach centrów kompetencyjnych. Efektem tego będzie wykluczenie ewentualnej wzajemnej konkurencji w ramach Grupy Asseco oraz osiągnięcie specjalizacji spółek wchodzących w jej skład. Przesunięcia zasobów pomiędzy spółkami z Grupy Asseco oraz reorganizacja struktur i kompetencji ma na celu osiągnięcie wyraźnych synergii kosztowych, rozwój oferty produktowej oraz wzmocnienie konkurencyjności Grupy Asseco. Dostęp do jednego z najbardziej innowacyjnych rynków informatycznych, jakim jest rynek izraelski, spowoduje szybki dostęp do zaawansowanych technologii, wiedzy i doświadczeń w skali światowej.

Wzmocnienie współpracy z dotychczasowymi klientami

Dzięki wieloletniej działalności na rynku informatycznym Grupa Asseco nawiązała trwałą współpracę z wieloma dużymi bankami, instytucjami finansowymi oraz podmiotami z sektora administracji publicznej. Strategia Grupy Asseco zakłada dalsze umacnianie posiadanych relacji biznesowych z kluczowymi klientami poprzez rozwój oferty produktowej dostosowanej do ich potrzeb. Dzięki rozbudowanej sieci i obecności w wielu krajach Grupa Asseco traktowana jest jako potencjalny globalny dostawca rozwiązań informatycznych dla międzynarodowych korporacji.

Podnoszenie efektywności operacyjnej

Strategia Grupy Asseco zakłada stałe podnoszenie efektywności operacyjnej zmierzające do redukcji kosztów, a w konsekwencji do zwiększenia rentowności działalności prowadzonej przez Grupę Asseco. Grupa Kapitałowa zamierza doprowadzić do redukcji kosztów między innymi poprzez optymalizację procesów wytwórczych i lepsze gospodarowanie zasobami pracowniczymi.

Podsumowanie Danych Finansowych oraz Operacyjnych

Poniższe tabele zawierają wybrane dane finansowe na dzień oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r., które pochodzą ze Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, wybrane dane finansowe na dzień oraz za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r., które pochodzą ze Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2009, jak również dane finansowe na dzień oraz za lata zakończone 31 grudnia 2008 r., 2007 r. oraz 2006 r., które pochodzą ze Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestracyjnym Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco, znajduje się w Dokumencie Rejestracyjnym, Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje”. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco, dane finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 31 grudnia 2008 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie są w pełni porównywalne odpowiednio z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Niniejszy Rozdział należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w Dokumencie Rejestracyjnym, Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, Zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2009 oraz Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestracyjnego.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2010	2009	2009	2008	2007	2006
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży.....	1.452.356	1.417.351	3.050.252	2.786.580	1.282.399	497.687
Koszty własne sprzedaży	(959.200)	(920.264)	(2.007.167)	(1.810.068)	(848.381)	(381.237)
Zysk netto ze sprzedaży.....	493.156	497.087	520.002	496.901	231.660	48.275
Zysk z działalności operacyjnej	253.856	247.446	525.510	494.266	236.551	45.198
Zysk brutto	240.099	230.545	79.060	493.158	235.438	74.794
Zysk za okres sprawozdawczy	229.164	204.167	437.866	399.460	190.690	75.307
Przypadający:						
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	204.167	176.454	373.365	321.578	160.913	74.565
Udziałowcom mniejszościowym	23.746	27.713	64.501	77.882	29.777	742
Aktywa trwale.....	4.505.628	4.284.551	4.422.074	4.280.995	2.298.214	289.510
Aktywa obrotowe	1.405.253	1.203.958	1.290.547	1.447.559	957.897	392.607
Aktywa razem	5.915.356	5.488.509	5.715.316	5.728.554	3.256.111	685.567
Kapitał własny ogółem	4.613.549	4.085.866	4.318.176	3.782.767	2.120.692	343.674
Zobowiązania razem	1.301.807	1.402.643	1.397.140	1.945.787	1.135.419	341.893
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	214.538	135.113	438.758	467.226	49.020	27.622
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(168.867)	(211.871)	(403.724)	(195.781)	(422.066)	2.619
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	121.804	(109.585)	(145.042)	(107.083)	575.160	(45.026)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	510.127	284.636	342.788	451.761	241.515	47.355

Źródło: Zbadane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Podsumowanie warunków Oferty

Poniższe podsumowanie warunków Oferty przedstawia wybrane informacje dotyczące papierów wartościowych objętych Ofertą. Informacje zawarte w niniejszym podsumowaniu nie są wyczerpujące i należy je analizować wyłącznie w kontekście bardziej szczegółowych informacji zamieszczonych w innych częściach Prospektu.

Spółka	Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Olchowej 14, 35-322 Rzeszów, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000033391.
Oferowane Akcje	Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie wyższą niż 5.433.174,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 5.433.174 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
Osoby, do których kierowana jest Oferta	Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Oferowane Akcje nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.
Liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Oferowanej Akcji	Akcjonariusze według stanu na koniec Dnia Prawa Poboru otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcję. Liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J stanowi iloraz ogólnej liczby Jednostkowych Praw Poboru (77.565.530) oraz ogólnej liczby Oferowanych Akcji (5.433.174) i wynosi w przybliżeniu 14,28. Ponieważ w żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Oferowanych Akcji, do objęcia jednej Oferowanej Akcji wymagane będzie posiadanie 15 Jednostkowych Praw Poboru.
Liczba Akcji Serii J przydzielana na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru	Liczba Akcji Serii J przydzielana na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru, będzie ustalana przez podzielenie liczby jednostkowych praw poboru Akcji Serii J objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę przez liczbę jednostkowych praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej.
Dzień Prawa Poboru	18 października 2010 r.
Cena Emisyjna	Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd i podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w dniu 14 października 2010 r. lub około tej daty.
Termin składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych	Od 22 października do 2 listopada 2010 r.
Lock-up	Przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, Spółka zawrze zwyczajową w ofertach podobnych do Oferty umowę zawierającą m.in. ograniczenia zbywalności Akcji (tzw. <i>lock-up agreements</i>).
Planowany rynek notowań	Zamiarem Spółki jest notowanie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW.

**Wykorzystanie wpływów
z Oferty**

Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Oferowanych Akcji na akwizycje podmiotów działających w branży IT na rynkach krajowych i zagranicznych. W pierwszej kolejności Spółka planuje przeznaczyć środki z emisji Oferowanych Akcji na sfinansowanie ceny nabycia 49,19% akcji spółki Formula Systems (1985) Ltd z siedzibą w Or Yehuda, Izrael. W sytuacji, w której transakcja nabycia akcji spółki Formula Systems nie doszłaby do skutku, Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Oferowanych Akcji na kontynuację rozbudowy Grupy Asseco na rynku europejskim i krajowym.

DOKUMENT OFERTOWY



ASSECO POLAND S.A.

(spółka prawa handlowego z siedzibą w Rzeszowie w Polsce, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000033391)

sporządzony w związku z publiczną ofertą z prawem poboru na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („Oferta”) 5.433.174 akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki Asseco Poland S.A. („Spółka”) o wartości nominalnej 1 PLN każda („Akcje Serii J”, „Oferowane Akcje”)

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz ryzykiem związanym z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale „Czynniki ryzyka” niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz w Rozdziale „Czynniki ryzyka” Dokumentu Rejestracyjnego.

POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY DOKUMENT OFERTOWY NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA OBJĘCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. DOKUMENT OFERTOWY ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM DOKUMENTEM OFERTOWYM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA MOGLĄBY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w prospekcie emisyjnym składającym się z niniejszego Dokumentu Ofertowego, w tym załączonej do niego Informacji Dodatkowej, Dokumentu Rejestracyjnego oraz Dokumentu Podsumowującego („Prospekt”).

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Dokument Ofertowy w dniu 13 października 2010 r.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na Datę Dokumentu Ofertowego, chyba że z treści Dokumentu Ofertowego wynika inaczej. Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Dokumentu Ofertowego bądź jego treści, są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski.

Terminy pisane w Dokumentcie Ofertowym wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu Ofertowego lub Rozdziale „Definicje”, mają znaczenie nadane im w Rozdziale „Definicje” Dokumentu Rejestracyjnego. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumentcie Ofertowym zostały wyjaśnione w Rozdziale „Słownik pojęć branżowych” Dokumentu Rejestracyjnego.

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Dokumentcie Ofertowym, informacje te zostały dokładnie powtórzone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Dokumentcie Ofertowym.

Oferujący

UniCredit CAIB Poland S.A.

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

SPIS TREŚCI

CZYNNIKI RYZYKA	4
Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Akcjami.....	4
OŚWIADCZENIA	10
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	13
Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	13
Zasoby kapitałowe	13
Kapitalizacja i zadłużenie	13
Opis zadłużenia warunkowego i pośredniego.....	14
WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z OFERTY	16
Wpływy z emisji Oferowanych Akcji.....	16
Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Serii J.....	16
Informacje o Formula Systems	17
DANE O EMISJI	20
Rodzaj, waluta i typ oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	20
Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Oferowane Akcje, oraz podstawa prawna emisji Oferowanych Akcji	20
Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z Akcjami oraz procedury ich wykonywania.....	20
Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji	20
WARUNKI OFERTY	21
Podstawowe informacje o Ofercie	21
Osoby, do których kierowana jest Oferta	21
Harmonogram Oferty	22
Cena Emisyjna	22
Osoby uprawnione do Prawa Poboru	23
Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru	23
Osoby uprawnione do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych	23
Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych	24
Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.....	24
Opłacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu	24
Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.....	25
Opłacenie zapisów składanych na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu	25
Wiążący charakter zapisu	26
Przydział Oferowanych Akcji.....	26
Zasady zwrotu środków	26
Dostarczenie Praw do Akcji i Oferowanych Akcji.....	27
ROZWODNIENIE	28
Struktura akcjonariatu przed przeprowadzeniem Oferty.....	28
Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty.....	28
Rozwodnienie	28
REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	29
Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego.....	29

Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym	29
Obowiązki informacyjne	30
Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	30
Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych	30
Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych	30
Kontrola koncentracji	31
OPODATKOWANIE	33
Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych	33
Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych	37
Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn	37
SUBEMISJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIE ZBYWALNOŚCI AKCJI	38
Prowadzący Księgę Popytu i Oferujący	38
Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe	38
Zabezpieczenie powodzenia emisji	38
Stabilizacja	38
Lock-up	38
INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH ORAZ PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ	39
Oferujący	39
Doradca prawny	39
DEFINICJE	40
ZAŁĄCZNIKI	42
Załącznik 1 Uchwała dotycząca emisji Akcji Serii J	1
Załącznik 2 Informacja o znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Akcji Spółki, zaistniałych po zatwierdzeniu Dokumentu Rejestracyjnego zatwierdzonego w dniu 12 listopada 2009 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DEM/WE/410/89/23/09	1
Załącznik 3 Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma wraz z Raportem Biegłego Rewidenta	1

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje każdy inwestor powinien starannie przeanalizować czynniki ryzyka wskazane poniżej oraz czynniki ryzyka wskazane w Rozdziale „Czynniki ryzyka” Dokumentu Rejestracyjnego. Inwestowanie w Akcje Spółki łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego oraz między innymi z ryzykiem związanym z zagadnieniami przedstawionymi poniżej. Wystąpienie przedstawionych poniżej okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej, jej kondycję oraz wyniki finansowe. Kurs Akcji może spaść z powodu wystąpienia ryzyk opisanych poniżej oraz w Dokumencie Rejestracyjnym oraz w wyniku wystąpienia innych czynników. W efekcie inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Kolejność wymienionych ryzyk nie przesądza o większym lub mniejszym znaczeniu któregoś z nich, jak również większym lub mniejszym prawdopodobieństwie wystąpienia.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Akcjami

Ryzyko związane z realizacją celów emisji

Całość wpływów z emisji Oferowanych Akcji Spółka zamierza przeznaczyć na sfinansowanie części ceny nabycia akcji w spółce Formula Systems. Szczegółowy opis umów dotyczących nabycia akcji w spółce Formula Systems znajduje się w Rozdziale „Opis działalności” Informacji Dodatkowej. Nabycie przez Spółkę akcji w spółce Formula Systems zostało uzależnione m.in. od wyrażenia zgody na sprzedaż akcji przez walne zgromadzenie sprzedającego – spółki Emblaze Ltd. Z uwagi na warunkowy charakter umów dotyczących nabycia spółki Formula Systems, nie ma gwarancji, że nabycie spółki Formula Systems nastąpi, a tym samym, że zakładane przez Spółkę cele emisji zostaną zrealizowane, a spodziewane efekty ekonomiczne osiągnięte.

W przypadku braku możliwości zrealizowania założonych przez Spółkę celów emisji intencją Spółki jest przeznaczenie wpływów z emisji na akwizycje innych podmiotów z branży IT na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych.

Ryzyka związane z inwestycją w spółkę Formula Systems

Realizacja przedstawionych w niniejszym Dokumencie Ofertowym celów emisji, a tym samym nabycie akcji w spółce Formula Systems wiąże się z ryzykiem związanym z rozszerzeniem działalności Grupy Asseco na rynki, na których Grupa Asseco nie prowadziła dotąd działalności, w tym na rynki, na których odczuwalne są negatywne efekty światowego kryzysu gospodarczego.

Ponadto, w 2009 r. 78% przychodów grupy Formula Systems pochodziło ze sprzedaży na rynku izraelskim. W związku z tym wyniki finansowe grupy Formula Systems są uzależnione od politycznej, ekonomicznej oraz międzynarodowej sytuacji Izraela. W szczególności konflikty zbrojne, w które zaangażowany był w przeszłości Izrael, miały negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe izraelskich przedsiębiorstw. Dodatkowo, w związku z sytuacją międzynarodową Izraela, niektóre państwa, organizacje i przedsiębiorstwa bojkotują lub nawołują do bojkotu izraelskich przedsiębiorstw. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Asseco po przejściu grupy Formula Systems.

Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty

Zarząd może w każdym czasie podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Akcje, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Oferowanych Akcji, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Oferowanych Akcji. Chodzi w szczególności o następujące zdarzenia: (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na świecie, (ii) istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Grupy Asseco, (iv) zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW.

Zarząd może w każdym czasie zawiesić przeprowadzenie Oferty. Jeżeli zawieszenie nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego zawieszenia. Zawieszenie przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce wyłącznie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Oferowanych Akcji, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Oferowanych Akcji.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o odwołaniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 Kodeksu Sądów Handlowych.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, o zawieszeniu lub odwołaniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, a ponadto również w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy

o Ofercie Publicznej. Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Oferowane Akcje nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, lub w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Oferowanych Akcji lub ceny nabycia Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Oferowane Akcje objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Oferowane Akcje w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania raportu bieżącego o odstąpieniu od Oferty w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii J do skutku

Emisja Akcji Serii J nie dojdzie do skutku w przypadku, jeśli:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należyte opłacona co najmniej jedna Akcja Serii J,
- Zarząd nie złoży do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii J w terminie dwunastu miesięcy od zatwierdzenia niniejszego Prospektu lub w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Serii J, lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii J.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Serii J uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Serii J objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone zgodnie z art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno określić wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu publicznej subskrypcji w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii J. Ponadto, zgodnie z § 7a ust. 3 Statutu wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach kapitału docelowego może zostać złożony do właściwego sądu rejestrowego wyłącznie równocześnie ze złożeniem wniosku o rejestrację obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem Akcji Własnych. Niezłożenie przez Zarząd oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego lub niepodjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem Akcji Własnych spowoduje niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii J i tym samym niedojście emisji Akcji Serii J do skutku.

Brak rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych na pokrycie Oferowanych Akcji i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, kwoty wpłacone na pokrycie Akcji Serii J zostaną bowiem zwrócone subskrybentom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Zwraca się uwagę subskrybentom, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie lub dokonanie niepełnej wpłaty skutkuje nieważnością zapisu, z wyjątkiem zapisów na akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych składanych w dodatkowym terminie. W przypadku, gdy zapis na akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych zostanie opłacony w kwocie mniejszej niż wynikająca z iloczynu liczby akcji objętych danym zapisem i ceny emisyjnej, Spółka może według własnego uznania: (i) nie przydzielić Akcji Serii J subskrybentowi; albo (ii) przydzielić subskrybentowi dowolną liczbę Akcji Serii J, lecz nie większą niż wynikająca z dokonanej wpłaty.

Ryzyko związane z faktycznym rozwodnieniem udziału Akcjonariuszy, którzy nie obejmą Oferowanych Akcji w wykonaniu Prawa Poboru, w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z § 7a ust. 3 Statutu, wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii J może zostać złożony do właściwego sądu rejestrowego wyłącznie razem z wnioskiem o rejestrację obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem Akcji Własnych w liczbie odpowiadającej liczbie nowo emitowanych Akcji. Zarząd podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego w związku z umorzeniem Akcji Własnych jednocześnie ze złożeniem oświadczenia określającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie liczby Akcji Serii J objętych ważnymi zapisami. W związku z powyższym w wyniku przeprowadzenia Oferty ogólna liczba Akcji oraz wysokość kapitału zakładowego Spółki nie ulegną zmianie. Zwiększeniu ulegnie natomiast liczba Akcji znajdujących się

w obrocie oraz liczba Akcji, z których wykonywane będą prawa takie jak prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu, czy też prawo do dywidendy. W konsekwencji, jeśli dotychczasowi Akcjonariusze nie obejmą Oferowanych Akcji w wykonaniu Prawa Poboru w ramach Oferty lub nie sprzedadzą niewykorzystanych Praw Poboru lub jeśli dotychczasowi Akcjonariusze nie będą przestrzegać procedur określonych w Rozdziale „Warunki oferty”, Prawo Poboru wygaśnie, a proporcjonalny udział dotychczasowych Akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w dywidendzie ulegnie odpowiedniemu zmniejszeniu. Jeżeli dotychczasowy Akcjonariusz, któremu przysługuje Prawo Poboru, zdecyduje się sprzedać Prawo Poboru, cenę, którą uzyska z tego tytułu, może nie być wystarczająca, aby zrekomensować spadek jego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w dywidendzie, który może zostać spowodowany Ofertą.

Prawa Poboru, które nie zostaną wykorzystane w okresie subskrypcji, który upływa w dniu 2 listopada 2010 r., wygasają bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takiego Prawa Poboru nie jest uprawniony do żadnego odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym ceny nabycia Praw Poboru na rynku wtórnym.

Ryzyko związane z ograniczeniami odnośnie wykonania Prawa Poboru przez osoby z siedzibą poza Polską

Oferta skierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Osoby uprawnione do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego, które mają siedzibę lub miejsce zamieszkania poza Polską, mogą nie mieć lub mogą mieć jedynie ograniczoną możliwość zapisania się na Oferowane Akcje z powodu obowiązujących je przepisów kraju ich siedziby. Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację Praw Poboru oraz Oferowanych Akcji poza Polską i nie może zapewnić, że w przyszłości dokona takiej rejestracji w odniesieniu do jakiegokolwiek oferty papierów wartościowych Spółki. Posiadacze Praw Poboru, którzy nie mogą zgodnie z przepisami kraju swojej siedziby wykonać Prawa Poboru, muszą liczyć się z tym, że może dojść do faktycznego rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Praw Poboru, Praw do Akcji lub Oferowanych Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW

Wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Oferowanych Akcji do obrotu na rynku regulowanym wymaga zgody zarządu GPW i decyzji KDPW o przyjęciu Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Oferowanych Akcji do depozytu. Spółka nie może zapewnić, że powyższe zgody zostaną uzyskane oraz że Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Oferowane Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji Serii J do obrotu na rynku regulowanym

Wprowadzenie Akcji Serii J do obrotu na rynku regulowanym wymaga spełnienia szeregu warunków, m.in. zarejestrowania Akcji Serii J w KDPW oraz wydania przez GPW decyzji o wprowadzeniu Akcji Serii J do obrotu na rynku regulowanym. Nie można wykluczyć, że procedura spełnienia warunków opóźni wprowadzenie Akcji Serii J w stosunku do planowanego terminu.

Ryzyko ograniczonej płynności Praw Poboru

Nie można zapewnić, że na GPW rozwinie się aktywny rynek Praw Poboru oraz że w okresie subskrypcji powstanie znacząca płynność w chwili, gdy takie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niewprowadzenia PDA do obrotu na rynku giełdowym, jak również z charakterem tego obrotu. Wprowadzenie PDA wymaga szczegółowych ustaleń pomiędzy naszą Spółką, KDPW i GPW. Niewprowadzenie PDA do obrotu giełdowego może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych papierów wartościowych do dnia debiutu Akcji Serii J na GPW.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej.

Ryzyko związane ze zmiennością kursu notowań Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji

Papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne okresowo doświadczają istotnych zmian kursu notowań i wielkości obrotu, co może wywierać istotny negatywny wpływ na kurs notowań Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji. W szczególności, ponieważ kurs notowań Praw Poboru jest w znacznym stopniu powiązany z kursem notowań Akcji, wszelka zmienność kursu notowań Akcji może skutkować także zmiennością kursu notowań Praw Poboru. W Dacie Dokumentu Ofertowego nie przewiduje się prowadzenia działań stabilizujących w odniesieniu do Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji.

Ponadto, dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji i Oferowanych Akcji do obrotu na GPW nie zapewnia ich płynności. Nieosiągnięcie lub niemożliwość utrzymania odpowiedniego poziomu obrotu Akcjami, Prawami do Akcji i Prawami Poboru może wywrzeć istotny negatywny wpływ na płynność lub kurs notowań Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji. Ponadto, nawet jeżeli zostanie osiągnięty i utrzymany odpowiedni poziom obrotu Akcjami i Prawami do Akcji, ich cena rynkowa może być niższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko związane z nabywaniem Praw Poboru

W terminach od 22 do 27 października 2010 r. planowane jest notowanie na GPW Praw Poboru. Obrót Prawami Poboru odbywał się będzie w systemie notowań ciągłych. Przedmiotem obrotu będzie Prawo Poboru Akcji Serii J. Jednostką transakcyjną będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. W związku z powyższym inwestorzy będą mogli we wskazanym terminie zawierać transakcje giełdowe, których przedmiotem będą Prawa Poboru. Obrót Prawami Poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców Praw Poboru. W przypadku niedościa emisji Oferowanych Akcji do skutku lub odstąpienia od Oferty zgodnie z warunkami oferty zawartymi w Dokumencie Ofertowym, Prawa Poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne i nie będzie możliwe, co do zasady (tj. z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych uprawniających do uchylecia się od skutków prawnych czynności prawnych na podstawie przepisów Kodeksu Cywilnego, przy czym w przypadku transakcji dokonywanych na GPW uchylenie się od skutków prawnych tych transakcji nie będzie możliwe), uchylenie się od skutków zawartych transakcji nabycia Praw Poboru. Nabywcom Jednostkowych Praw Poboru nie będzie przysługiwało jakiegokolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku z wygaśnięciem Praw Poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi Prawa Poboru, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

Zwraca się uwagę inwestorom, dla których celem nabycia Praw Poboru będzie ich odsprzedaż i realizacja zysków, iż po zakończeniu notowań Praw Poboru nie będą mogli zbyć na GPW nabytych Praw Poboru, a jedynie objąć Akcje Serii J w ich wykonaniu. Objęcie Akcji Serii J wiąże się z koniecznością opłacenia ich pełnej ceny emisyjnej, a niewykonane Prawa Poboru wygasają.

Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych,
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa, w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych,
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17, także w przypadku gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,

- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub do upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanych przez KNF papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Ryzyko naruszenia obowiązków właściwych dla spółek publicznych

Jeżeli Spółka nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub narusza zakazy, nałożone lub przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia 809/2004, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo,
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN, lub
- zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Podobnie, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji, lub
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa, lub
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Ryzyko wystąpienia okoliczności uzasadniających zawieszenie obrotu Prawami Poboru, Prawami do Akcji oraz Akcjami na GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia

interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, na wniosek Spółki lub jeżeli zarząd GPW uzna, że Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, albo jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo uczestników obrotu, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

OŚWIADCZENIA
OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)
NR 809/2004 Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 R.

Spółka ponosi odpowiedzialność za treść Prospektu oraz oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

ASSECO POLAND S.A.

Adam Góral
Prezes Zarządu

Przemysław Borzestowski
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Pomianek
Wiceprezes Zarządu

Marek Panek
Wiceprezes Zarządu

Renata Bojdo
Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Serwiński
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Sęczkowski
Wiceprezes Zarządu

Robert Smułkowski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Piwowar
Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Dyrga
Wiceprezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)
nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.**

UniCredit CAIB Poland S.A. ponosi odpowiedzialność za treść informacji zawartych w Rozdziale „*Warunki oferty*” niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w tym rozdziale Dokumentu Ofertowego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie.

UNICREDIT CAIB POLAND S.A.

Tomasz Witczak
Wiceprezes Zarządu

Paweł Roszczyk
Prokurent

**OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)
nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.**

Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k. ponosi odpowiedzialność za treść informacji zawartych w Rozdziale „Regulacje dotyczące rynku kapitałowego” niniejszego Dokumentu Ofertowego oraz oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w tym rozdziale Dokumentu Ofertowego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie.

Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k.

Paweł Zdort
Prokurent

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd niniejszym oświadcza, że w Dacie Dokumentu Ofertowego zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie kolejnych dwunastu miesięcy od Daty Dokumentu Ofertowego.

Zasoby kapitałowe

Na Datę Dokumentu Ofertowego Spółka jest w posiadaniu odpowiednich zasobów kapitałowych pozwalających na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Nie możemy jednak wykluczyć, że w związku z planowanym rozwojem działalności, zarówno na rynku polskim, jak i rynkach innych państw, może zaistnieć potrzeba wykorzystania dodatkowego finansowania dłużnego.

Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące wartości kapitału własnego oraz zadłużenia Grupy Asseco na dzień 31 lipca 2010 r.

	31 lipca 2010 r. (tys. zł)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	514 213
– gwarantowane	
– zabezpieczone.....	52 445
kredyt krótkoterminowy	52 445
zobowiązanie z tyt. nabytych akcji	
– niegwarantowane/niezabezpieczone*	461 768
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	318 578
– gwarantowane	
– zabezpieczone.....	36 392
– niegwarantowane/niezabezpieczone**	282 186
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Asseco	3 981 275
Kapitał zakładowy	77 566
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 689 245
Akcje własne.....	(396 079)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	(19 348)
Zysk (strata) z lat ubiegłych i wynik bieżącego okresu.....	629 891
Udziały mniejszości	646 960
Ogółem kapitał własny	4 628 235
A. Środki pieniężne	397 011
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych.....	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu***	20 467
D. Płynność (A) + (B) + (C)	417 478
E. Bieżące należności finansowe****	741
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	42 535
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	9 520
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	43 816
w tym wyemitowane obligacje	-
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	95 817
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D)	(322 348)
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	35 652
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe.....	-
N. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	776
O. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M) + (N)	36 428
P. Zadłużenie finansowe netto (J) + (O)	(285 920)

- * Obejmuje niezabezpieczoną krótkoterminową część pozycji: „Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe” oraz następujące pozycje zobowiązań krótkoterminowych: „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”, „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych”, „Zobowiązania budżetowe”, „Zobowiązania finansowe” oraz „Pozostałe zobowiązania”.
- ** Obejmuje niezabezpieczoną długoterminową część pozycji: „Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe” oraz następujące pozycje zobowiązań długoterminowych: „Zobowiązania finansowe” oraz „Pozostałe zobowiązania”.
- *** Saldo obejmuje następujące pozycje aktywów: długo- i krótkoterminowe Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy oraz obligacje skarbowe wykazywane w pozycji „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.
- **** Obejmuje pozycję krótkoterminowych należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Od dnia 31 lipca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiła żadna istotna negatywna zmiana dotycząca zasobów kapitałowych Spółki. W Dacie Dokumentu Ofertowego Spółka nie posiada potrzeb kredytowych. Istotne umowy kredytowe Spółki i Spółek Grupy zostały opisane w Dokumencie Rejestracyjnym w Rozdziale „Opis działalności” w punkcie „Istotne umowy”.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wartości księgowej 2.886 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów zabezpieczonych tymi aktywami wynosiły 9.311 tys. PLN. Od dnia 30 czerwca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiła żadna istotna zmiana wartości księgowej aktywów trwałych i wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku udziały i akcje w jednostkach zależnych o wartości księgowej 13 760 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych, z tytułu których zobowiązania na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiły 25 886 tys. PLN. Od dnia 30 czerwca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiła żadna istotna zmiana wartości księgowej udziałów i akcji w jednostkach zależnych stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych Grupy. Od dnia 30 czerwca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie wystąpiła zmiana w wykorzystaniu zapasów Grupy na zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku należności oraz przyszłe należności w kwocie 27 091 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania z tytułu tych kredytów wynosiły 25 943 tys. PLN. Od dnia 30 czerwca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiła żadna istotna zmiana w wysokości należności stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych.

W ramach stosowanych przez Grupę zabezpieczeń znajdują się również: (i) oświadczenia o podaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, (ii) weksle kaucyjne in blanco, (iii) weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz (iv) pełnomocnictwa do rachunku bieżącego.

Istotne zabezpieczenia zadłużenia Grupy Asseco zostały opisane w Dokumencie Rejestracyjnym w Rozdziale „Opis działalności” w punkcie „Istotne umowy” oraz w punkcie „Znaczące aktywa”.

Opis zadłużenia warunkowego i pośredniego

W ramach działalności operacyjnej Grupa Asseco zawiera transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Asseco jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązania takie obejmują zobowiązania pozabilansowe dotyczące jednostek powiązanych oraz zobowiązania pozabilansowe dotyczące pozostałych jednostek.

Zobowiązania pozabilansowe dotyczące jednostek pozostałych

W ramach działalności handlowej Grupa Asseco wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji publicznej. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiły 195 566 tys. PLN. Od dnia 30 czerwca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiła żadna istotna zmiana w wysokości potencjalnych zobowiązań z powyższych tytułów.

Dodatkowo Grupa na dzień 30 czerwca 2010 roku posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności. Od dnia 30 czerwca 2010 r. do Daty Dokumentu Ofertowego nie nastąpiła żadna istotna zmiana w wysokości przyszłych płatności z powyższych tytułów.

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	30 czerwca 2010 r.
	tys. PLN
W okresie do 1 roku.....	49 214
W okresie od 1 roku do 5 lat.....	102 669
Powyżej 5 lat.....	15 964
	167 847

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych**30 czerwca 2010 r.****tys. PLN**

W okresie do 1 roku.....	4 763
W okresie od 1 roku do 5 lat.....	4 105
Powyżej 5 lat.....	236
	9 104

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Wpływy z emisji Oferowanych Akcji

Cena Emisyjna zostanie ustalona po Dacie Dokumentu Ofertowego. Szacunkiem Zarządu jest, że wpływy brutto z emisji Akcji Serii J wyniosą około 295 mln PLN, a łączne, szacunkowe koszty Oferty poniesione przez Spółkę wyniosą około 5,5 mln PLN, w tym (i) przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 4 mln PLN, (ii) sporządzenie prospektu emisyjnego – 1,4 mln PLN oraz (iii) promocja oferty – 0,1 mln PLN. Oznacza to, że szacunkowe wpływy netto z emisji Oferowanych Akcji kształtować się będą na szacunkowym poziomie 289,5 mln PLN.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Serii J oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Serii J w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Serii J

Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Oferowanych Akcji na akwizycje podmiotów działających w branży IT na rynku krajowym lub rynkach zagranicznych. W pierwszej kolejności Spółka planuje przeznaczyć środki z emisji Oferowanych Akcji na sfinansowanie ceny nabycia 49,19% akcji spółki Formula Systems (1985) Ltd z siedzibą w Or Yehuda, Izrael. W przypadku niedościa do skutku nabycia akcji w Formula Systems, Zarząd zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji Oferowanych Akcji na kontynuację rozbudowy Grupy Asseco na rynku europejskim i rynku krajowym.

W dniu 3 września 2010 r. Spółka zawarła z Emblaze Ltd. z siedzibą w Ra'anana, Izrael, jako sprzedającym, warunkową umowę dotyczącą nabycia 6.687.642 akcji o wartości nominalnej 1 NIS (nowy izraelski szekel) każda w spółce Formula Systems (1985) Ltd. z siedzibą w Or Yehuda, Izrael. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 49,19% w kapitale zakładowym Formula Systems oraz uprawniają do 50,66% głosów na walnym zgromadzeniu Formula Systems. Ponadto, w dniu 3 września 2010 r. Spółka zawarła z jedną osobą fizyczną, będącą członkiem władz spółki Formula Systems, umowę opcji, na podstawie której ma ona prawo sprzedaży 135.960 akcji Formula Systems o wartości nominalnej 1 NIS (nowy izraelski szekel) każda w spółce Formula Systems. Akcje będące przedmiotem powyższej umowy opcji stanowią 1% w kapitale zakładowym i 1,03% w głosach na walnym zgromadzeniu Formula Systems. Bardziej szczegółowy opis umów został zamieszczony w Rozdziale „Opis działalności” Informacji Dodatkowej załączonej do niniejszego Dokumentu Ofertowego, natomiast opis spółki Formula Systems i prowadzonej przez nią działalności został zamieszczony w punkcie „Informacje o Formula Systems” zamieszczonym poniżej. Płatność za akcje w Formula Systems oraz przeniesienie ich własności na Spółkę zostaną zrealizowane pod warunkiem wyrażenia zgody na sprzedaż tych akcji przez walne zgromadzenie Emblaze Ltd., co powinno nastąpić nie później niż w terminie do 30 listopada 2010 roku, natomiast płatność za akcje Formula Systems będące przedmiotem umowy opcji, w przypadku jej realizacji, nastąpi pod warunkiem wykonania umowy nabycia akcji zawartej z Emblaze Ltd.

Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 145,3 mln USD, tj. około 437 mln PLN (przy założeniu średniego kursu NBP dla USD z dnia 17 września 2010, tj. 3,0079 PLN), w tym: (i) cena nabycia akcji Formula Systems od Emblaze Ltd. – 139,1 mln USD, (ii) cena nabycia akcji Formula Systems od osoby uprawnionej z opcji sprzedaży akcji Formula Systems – 2,8 mln USD oraz (iii) pozostałe koszty okołotransakcyjne, w tym koszty doradców i obsługi prawnej – 3,4 mln USD. Pozostała część ceny nabycia akcji Formula Systems, tj. 147,5 mln PLN (szacunkowe wpływy z Oferty netto pomniejszone o zakładane całkowite koszty nabycia akcji Formula Systems), zostanie sfinansowana ze środków własnych. Jednocześnie w przypadku, gdyby w związku z finansowaniem nabycia akcji Formula Systems ze środków własnych Spółka potrzebowała dodatkowych środków na finansowanie bieżącej działalności, Spółka planuje finansować taką działalność z udzielonych przez banki, i dostępnych w Dacie Dokumentu Ofertowego, linii kredytowych. W sytuacji, gdy wpływy z Oferty okażą się niższe od szacowanych, Spółka będzie w stanie sfinansować kwotę brakującą na nabycie akcji w Formula Systems ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności.

Spółka spodziewa się, iż wpływy z Oferty zostaną wydatkowane natychmiast po ich otrzymaniu przez Spółkę, w przypadku, gdy będą one w całości wydatkowane na nabycie akcji w Formula Systems.

W ramach rozbudowy Grupy Asseco na rynku europejskim w Dacie Dokumentu Ofertowego Spółka prowadzi intensywne rozmowy łącznie z 8 podmiotami – potencjalnymi partnerami Grupy Asseco. Spośród tych podmiotów:

- dwa prowadzą działalność w obszarze Asseco South Western Europe, po jednym w Hiszpanii i Portugalii. Są to podmioty oferujące oprogramowanie do zarządzania dokumentami oraz do płatności internetowych. Zainteresowanie nabyciem tych podmiotów wynika z faktu, iż podmioty te posiadają silną pozycję rynkową w zakresie swoich produktów lub posiadają atrakcyjne rozwiązania produktowe, które uzupełniałyby ofertę już posiadaną na tych rynkach;
- dwa podmioty prowadzą działalność w obszarze Asseco DACH, w tym jeden ma siedzibę w Szwajcarii, a drugi w Niemczech. Podmioty te oferują oprogramowanie dla sektora finansowego. Zainteresowanie nabyciem tych podmiotów wynika z faktu, iż podmioty te posiadają atrakcyjne rozwiązania produktowe, które uzupełniałyby ofertę posiadaną już na rynku niemieckim, dodatkowo umożliwiając wejście na rynek szwajcarski;

- cztery podmioty prowadzą działalność w obszarze Europy Północnej – po jednym w Danii i Szwecji oraz dwa w Finlandii. Podmioty te oferują przede wszystkim oprogramowanie dla przedsiębiorstw, w tym dla sektora energetycznego i telekomunikacji. Zainteresowanie nabyciem tych podmiotów wynika z faktu, iż podmioty te posiadają atrakcyjne rozwiązania produktowe i silną pozycję na rynku.

W każdym przypadku rozmowy dotyczą nabycia od 51% do 80% udziałów, przy założeniu, że mniejszościowe udziały pozostaną w rękach obecnych właścicieli, którzy pozostaną udziałowcami w tych spółkach i nadal będą uczestniczyć w zarządzaniu nimi celem wykorzystania ich znajomości lokalnych rynków i klientów. Wielkość przychodów tych podmiotów zawiera się w przedziale od ok. 3 mln EUR do ok. 20 mln EUR rocznie. Wszystkie te podmioty są rentowne na poziomie zysku netto. Głównym kryterium decydującym o priorytetach w zakresie wyboru celów przejęcia będzie atrakcyjność ceny, jaką Spółka zamierza zapłacić za potencjalne przejęcia. Do Daty Dokumentu Ofertowego nie zostały zawarte żadne wiążące umowy, porozumienia lub inne zobowiązania w zakresie potencjalnego przejęcia któregokolwiek z tych podmiotów.

Ponadto, w ramach rozbudowy realizacji strategii na rynku krajowym, Spółka zainteresowana jest również uczestnictwem w procesie prywatyzacyjnym Centralnego Ośrodka Informatyki Górnictwa S.A., w ramach którego złożyła odpowiedź na opublikowane przez Ministerstwo Skarbu Państwa zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji tej spółki.

Zarząd przewiduje, że w przypadku niedojścia do skutku nabycia akcji w Formule Systems, środki z emisji Oferowanych Akcji zostaną wydatkowane na inne cele akwizycyjne w terminie ok. 12 miesięcy od dnia zamknięcia Oferty. Do momentu wykorzystania wszystkich środków uzyskanych z Oferty Spółka może przejściowo lokować środki uzyskane z Oferty na lokatach bankowych.

Spółka nie wyklucza również możliwości zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii J w sytuacji, w której realizacja zamierzonych celów inwestycyjnych okazałaby się niemożliwa bądź wystąpiłyby czynniki powodujące, iż ich realizacja mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki działalności operacyjnej bądź sytuację finansową Spółki lub Grupy Kapitałowej. W szczególności w sytuacji, w której transakcja nabycia akcji spółki Formula Systems nie doszłaby do skutku, Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Oferowanych Akcji na akwizycję innych podmiotów z branży IT działających na rynkach krajowych lub rynkach zagranicznych. Zmiana przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Serii J może również nastąpić w przypadku, gdy ze względu na wystąpienie okoliczności, które na dzień dzisiejszy nie są Spółce znane, lub których Spółka nie jest w stanie przewidzieć, wykorzystanie wpływów z emisji na cele opisane powyżej byłoby mniej korzystne niż wykorzystanie ich na inne cele. Informacja o ewentualnej zmianie przeznaczenia tychże środków zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu bądź w formie raportu bieżącego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Informacje o Formule Systems

Formula Systems (1985) Ltd. jest spółką holdingową, która posiada udziały w trzech spółkach informatycznych: Matrix IT Ltd. (50,1%), Magic Software Enterprises Ltd. (58,1%) oraz Sapiens International Corporation N.V. (70,0%) specjalizujących się w produkcji i dostarczaniu rozwiązań informatycznych. Łączne zatrudnienie w grupie Formula Systems wynosi około 5.200 osób.

W 2009 roku grupa Formula Systems wypracowała 469,4 mln USD skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, natomiast skonsolidowany zysk operacyjny oraz skonsolidowany zysk netto wyniósł odpowiednio 37,3 mln USD i 19,1 mln USD.

Akcje Formula Systems są notowane na Nasdaq Global Markets oraz giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie (TASE).

Matrix IT

Matrix IT, wraz z podmiotami zależnymi, jest liderem izraelskiego rynku oprogramowania i jednocześnie największą firmą w Grupie Formula Systems. Generuje ok. 80% przychodów grupy Formula Systems i 62% zysku grupy Formula Systems. Spółka Matrix IT jest notowana na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie (TASE – Indeks TA100 oraz Tel-Div 20), a jej kapitalizacja wynosi około 310 mln USD. Matrix IT działa na niemal całym rynku izraelskim, przy czym segmenty strategiczne to: obronność, finanse, telekomunikacja, administracja publiczna, produkcja i handel oraz służba zdrowia. 95% przychodów Matrix IT pochodzi z rynku izraelskiego.

Oferta Matrix IT (wspólnie ze spółkami zależnymi) obejmuje wszystkie zagadnienia z zakresu IT i adresowana jest do niemal wszystkich segmentów rynku. Spółka określana jest jako „one stop shop”, tzn. taka, która jest w stanie zrealizować przy użyciu własnych zasobów każdy projekt informatyczny, w pełnym zakresie.

Produkty i usługi

Produkty i usługi świadczone przez Matrix IT oraz jego podmioty zależne obejmują:

Outsourcing – Matrix IT oferuje trzy poziomy outsourcingu: pierwszy polega na obsadzaniu swoimi pracownikami konkretnych projektów, drugi poziom zakłada przejęcie odpowiedzialności za funkcjonowanie infrastruktury IT Klienta,

natomiast przy trzecim poziomie Matrix IT przejmuje zarządzanie wybranymi procesami biznesowymi klienta. W ramach usług outsourcingowych Matrix IT oferuje także usługi z zakresu testowania oraz zapewnienia jakości.

Professional Services – Matrix IT oferuje swoim klientom wysoko wykwalifikowaną kadrę na zasadach „*Time and Material*”. Specjaliści Matrix IT obejmują kierownictwo projektów klienta, obsadzają zespoły wykonawcze bądź tworzą grupy doradcze na potrzeby konkretnych przedsięwzięć klienta.

Dystrybucja oprogramowania – Matrix IT jest przedstawicielem wiodących światowych firm informatycznych oferujących rozwiązania w zakresie: CRM, BI, zarządzania systemami, open source, zarządzania wiedzą, zarządzania zawartością, integracji, bezpieczeństwa danych, testów oraz zarządzania drukowaniem.

Szkolenia – oferowane są za pośrednictwem spółki zależnej od Matrix IT, John Bryce Training, największej tego typu spółki w Izraelu. John Bryce Training oferuje swoim klientom szeroki wachlarz szkoleń z zakresu IT, zarządzania oraz handlu. Spółka oferuje ponadto kompletne pakiety szkoleniowe, przygotowane specjalnie na potrzeby konkretnych klientów, również jako przygotowanie do planowanych projektów informatycznych.

Usługi integracyjne oraz infrastrukturalne – Matrix IT oferuje pełen zakres usług od budowy infrastruktury sieciowej (LAN, WAN, Telekom), instalacji urządzeń (serwery i stacje robocze) poprzez integrację aplikacji do wsparcia technicznego łącznie.

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane przychody grupy Matrix IT za 2009 rok wyniosły 368,5 mln USD, natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 20,3 mln USD.

Magic Software

Magic Software to spółka informatyczna działająca m.in. na rynkach amerykańskim, japońskim, niemieckim i holenderskim. Formula Systems kontroluje 58,08% akcji tej spółki. Magic Software generuje ok. 12% przychodów grupy Formula Systems i 32% zysku grupy Formula Systems. Spółka Magic Software jest notowana na rynku Nasdaq Global Markets oraz na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie (TASE).

Przedmiotem działalności Magic Software oraz jej podmiotów zależnych jest rozwój i sprzedaż technologii oraz platformy aplikacyjnej wspomagających tworzenie oraz wdrażanie oprogramowania. Magic Software oferuje ponadto usługi konsultingowe w zakresie projektowania infrastruktury, rozwoju aplikacji oraz planowania technologii, usługi wdrożeniowe, a także usługi wsparcia kadrowego (oferuje swoich specjalistów klientom). Spółka posiada własne rozwiązania dla logistyki w lotniczym obrocie towarowym, obejmujące wszystkie etapy od planowania, poprzez realizację (w tym śledzenie przesyłek) do fakturowania oraz windykacji należności.

Magic Software, wraz z podmiotami zależnymi, sprzedaje swoje produkty na całym świecie, przy czym 95% sprzedaży ma charakter eksportowy, głównie do USA (52%), Europy (26%) oraz Japonii (13%).

Produkty

W ofercie Magic Software są dwa główne produkty:

- uniPaaS – platforma szybkiego tworzenia i uruchamiania oprogramowania. Aplikacje biznesowe budowane w oparciu o uniPaaS są całkowicie niezależne od infrastruktury sprzętowej oraz platform operacyjnych i bazodanowych. Środowisko uniPaaS w sposób naturalny umożliwia dostarczanie aplikacji biznesowych w modelu usługowym SaaS (Software-as-a-Service), a także wspiera coraz bardziej zyskujący na znaczeniu model „cloud computing”. Oprogramowanie tworzone w tym środowisku charakteryzuje się znacząco mniejszą liczbą błędów (w porównaniu z tradycyjnym sposobem programowania), zwiększając przy okazji dostępny czas, jaki można przeznaczyć na prototypowanie i dostosowywanie do zmieniających się wymagań biznesowych, przy jednoczesnym ograniczaniu liczebności zespołów deweloperskich;
- iBOLT – jest klasowym rozwiązaniem umożliwiającym integrację różnorodnych środowisk aplikacyjnych działających w organizacji. iBOLT umożliwia realizację scenariusza, w którym dane wprowadzane są w jednym systemie, a następnie dystrybuowane i aktualizowane (w czasie rzeczywistym) we wszystkich pozostałych systemach przechowujących kopie tych informacji. System jest wyposażony w gotowe narzędzia do monitorowania wydajności i śledzenia stanu pracy oraz symulowania scenariuszy integracyjnych.

Usługi

Professional services – Magic Software oferuje szeroki wachlarz usług obejmujących doradztwo, projektowanie aplikacji, zarządzanie projektami, pomoc przy migracji danych, wsparcie wdrożenia itd. klientom, którzy zdecydowali się na budowę aplikacji przy użyciu narzędzi uniPaaS oraz iBolt. Usługi świadczone są na zasadach „time & material” i są sprzedawane oddzielnie.

Usługi utrzymaniowe – Magic Software oferuje swoim klientom roczne umowy utrzymaniowe, w ramach których oferowane są zmiany, ulepszenia oraz nowe wersje oprogramowania.

Wsparcie techniczne – Magic Software posiada własne zaplecze techniczne, które oferuje szkolenia klientom oraz wsparcie techniczne w trybie online dla klientów na całym świecie. W ramach wsparcia online Magic Software oferuje dostęp do bazy wiedzy zawierającej informacje techniczne, dokumentację, odpowiedzi na często zadawane pytania, informacje na temat zmian, problemów i rozwiązań itd.

Szkolenia – Magic Software prowadzi szkolenia dotyczące swoich produktów w klasycznej formie (wykłady) oraz online. Spółka opracowuje i udostępnia materiały szkoleniowe dla „studentów” oraz prowadzących. Wszystkie materiały są dostępne w sieci internet.

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane przychody Magic Software za 2009 rok wyniosły 55,4 mln USD, natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 6,1 mln USD.

Sapiens International

Sapiens International N.V., wraz z podmiotami zależnymi, to działająca na całym świecie firma specjalizująca się w rozwiązaniach IT dla branży ubezpieczeniowej. Sapiens jest spółką notowaną na rynku Nasdaq Global Markets oraz na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie (TASE).

Sapiens International N.V. jest globalnym dostawcą rozwiązań dla branży ubezpieczeniowej. Podstawowe rynki, na których Sapiens International oferuje swoje produkty, to Ameryka Północna, Europa, Izrael oraz Japonia (produkt Sapiens eMerge). Pakiet Sapiens Insight™ oferowany jest na dwóch rynkach: USA oraz w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód i Afryka).

Produkty

Podstawowe produkty ubezpieczeniowe tej spółki to RapidSure™ – rozwiązanie informatyczne dla ubezpieczeń majątkowych oraz wielomodułowy pakiet Sapiens Insight™ obejmujący ubezpieczenia majątkowe, zarządzanie polisami, billing, zarządzanie szkodami, zarządzanie reasekuracją, zarządzanie ryzykiem ubezpieczeniowym, zarządzanie zamkniętymi produktami ubezpieczeniowymi oraz ubezpieczenia na życie i inwestycyjne.

Sapiens oferuje ponadto Sapiens eMerge™, tzn. modelową architekturę, wykorzystującą wysoko wydajny silnik reguł zapewniającą integralność wspieranych procesów biznesowych oraz skalowalność i wysoką wydajność rozwiązań zbudowanych z jej zastosowaniem. Sapiens eMerge™ jest sprzedawany jako oddzielny produkt, ale jest również technologią, w której tworzone są wszystkie rozwiązania ubezpieczeniowe oferowane przez Spółkę.

Usługi

Usługi informatyczne – Sapiens International świadczy usługi związane ze sprzedażą licencji produktowych, w tym świadczy usługi doradztwa, zarządzania projektami, rozwoju aplikacji oraz wsparcia technicznego.

Outsourcing zarządzania aplikacjami – Sapiens International świadczy usługi zarządzania aplikacjami klienta w modelu mieszanym, tzn. częściowo u klienta i częściowo zdalnie. Outsourcing obejmuje aplikacje ubezpieczeniowe, często o krytycznym znaczeniu dla działalności klienta.

Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane przychody grupy Sapiens International za 2009 rok wyniosły 45,7 mln USD, natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 4,2 mln USD.

DANE O EMISJI

Rodzaj, waluta i typ oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu Spółka oferuje 5.433.174 akcje zwykłe na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 5.433.174,00 złote.

Ponadto, na podstawie art. 7 ust. 4 pkt 1) Ustawy o Ofercie Publicznej, Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW nie więcej niż 5.433.174 Akcji Serii J, 77.565.530 jednostkowych praw poboru Akcji Serii J oraz nie więcej niż 5.433.174 praw do Akcji Serii J.

W Dacie Dokumentu Ofertowego Spółka jest posiadaczem 5.433.174 Akcji Własnych. Spółka nie zamierza zbyć praw poboru z Akcji Własnych, ani nie zamierza, mając na uwadze brzmienie art. 364 § 2 KSH, wykonać Prawa Poboru z przysługujących jej Akcji Własnych.

Akcje Serii J są emitowane w formie zdematerializowanej i będą przedmiotem rejestracji w KDPW (KDPW S.A., 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4). Akcje Asseco są oznaczone kodem PLSOFTB00016 oraz są notowane na rynku podstawowym GPW. W Dacie Dokumentu Ofertowego przedmiotem obrotu na rynku regulowanym jest 77.565.530 Akcji.

Walutą emitowanych papierów wartościowych jest złoty polski (PLN).

Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Oferowane Akcje, oraz podstawa prawna emisji Oferowanych Akcji

Podstawą emisji Akcji Serii J są przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 7a Statutu upoważniający Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z art. 444 KSH oraz § 7a Statutu, Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych Akcji w ramach kapitału docelowego. W dniu 20 września 2010 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii J. Wyżej wymieniona uchwała Zarządu przewiduje ponadto ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Uchwała dotycząca emisji Akcji Serii J została zamieszczona w Załączniku nr 1 do niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z Akcjami oraz procedury ich wykonywania

Opis podstawowych praw związanych z Akcjami oraz opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji został umieszczony w Dokumentcie Rejestracyjnym w Rozdziale „Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie”. Akcjom Serii J przysługują takie same prawa jak innym Akcjom. Ponadto zasady wykonywania Praw Poboru zostały opisane w Rozdziale „Warunki oferty” niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji

Poza ograniczeniami opisanymi w Rozdziale „Regulacje dotyczące rynku kapitałowego” niniejszego Dokumentu Ofertowego, nie występują żadne inne ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami Serii J nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki, ani żadne uprzywilejowanie.

WARUNKI OFERTY

Podstawowe informacje o Ofercie

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu, kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie wyższą niż 5.433.174,00 PLN poprzez emisję nie więcej niż 5.433.174 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Oferata nie obejmuje sprzedaży istniejących Akcji.

Oferata ma miejsce na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia nowych Oferowanych Akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (Prawo Poboru). Prawo to nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 18 października 2010 r.

Na jedną Akcję posiadaną przez Akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J stanowi iloraz ogólnej liczby Jednostkowych Praw Poboru (77.565.530) oraz ogólnej liczby Oferowanych Akcji (5.433.174) i wynosi w przybliżeniu 14,28. Liczba Akcji Serii J przydzielana na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru, będzie ustalana poprzez podzielenie liczby jednostkowych praw poboru Akcji Serii J objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę przez liczbę jednostkowych praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Oferowanych Akcji. W konsekwencji, w celu zapisu na jedną Oferowaną Akcję w wykonaniu Prawa Poboru, konieczne jest posiadanie 15 Jednostkowych Praw Poboru.

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd. Informacja o Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty poniżej. Ustalenie Ceny Emisyjnej nastąpi w uzgodnieniu z Oferującym.

Zamiarem Spółki jest notowanie na rynku podstawowym GPW 77.565.530 Jednostkowych Praw Poboru, nie więcej niż 5.433.174 Praw do Akcji oraz nie więcej niż 5.433.174 Oferowanych Akcji. W Dacie Dokumentu Ofertowego Spółka jest posiadaczem 5.433.174 Akcji Własnych. Spółka nie zamierza zbyć praw poboru z Akcji Własnych ani nie zamierza, mając na uwadze brzmienie art. 364 § 2 KSH, wykonać Prawa Poboru przysługującego jej z Akcji Własnych.

Notowanie 77.565.530 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce pod warunkiem zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW, opublikowania Ceny Emisyjnej oraz spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW.

W Dacie Dokumentu Ofertowego, zgodnie z wiedzą Spółki: (i) żaden z członków Zarządu nie zamierza wziąć udziału w subskrypcji Oferowanych Akcji, (ii) Jacek Duch oraz Dariusz Brzeski – Członkowie Rady Nadzorczej, nie wykluczają wzięcia udziału w subskrypcji Oferowanych Akcji. W pozostałym zakresie w Dacie Dokumentu Ofertowego Spółce nie jest wiadome, czy znaczni akcjonariusze Spółki lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych spółek Grupy Asseco zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z osób, do których kierowana jest Oferta, zamierza objąć ponad pięć procent Oferowanych Akcji.

Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferata kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Oferowane Akcje nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.

Oferata nie jest dzielona na transze.

Oferata jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Ani Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami implementującymi w Państwach Członkowskich postanowienia Dyrektywy Prospektowej lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczypospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą się do niego stosować w tym zakresie.

Harmonogram Oferty

13 października 2010 r.	Publikacja Prospektu oraz ustalenie i publikacja Ceny Emisyjnej
18 października 2010 r.	Dzień Prawa Poboru
22 – 27 października 2010 r.	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW
22 października – 2 listopada 2010 r.	Przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
10 listopada 2010 r.	Przydział Oferowanych Akcji objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
12 listopada 2010 r.	Przyjmowanie zapisów na Oferowane Akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Zarządu
12 listopada 2010 r.	Przydział Akcji podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu
23 listopada 2010 r. lub w zbliżonym terminie	Pierwsze notowanie PDA na GPW

Zarząd może postanowić również o zmianie terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Zarząd może postanowić również o zmianie terminów zakończenia przyjmowania zapisów, przy czym termin ten nie będzie krótszy niż dwa tygodnie od dnia publikacji Prospektu. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w formie komunikatu aktualizacyjnego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Nastąpi to nie później niż w pierwotnym dniu zakończenia przyjmowania zapisów. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana ta stanowiłaby znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, w tym w szczególności w sytuacji, gdy zmiana ta nastąpi po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów, informacja ta zostanie, obok jej udostępnienia w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępniona do publicznej wiadomości również w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Osoby, które złożyły zapisy, będą w takim przypadku mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Dokonane wpłaty na Oferowane Akcje zostaną zwrócone przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, który otrzymał taką wpłatę, jeżeli nie doszło jeszcze do złożenia zapisu na Oferowane Akcje lub jeśli subskrybent uchylił się od skutków swojego oświadczenia woli w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Zwrot wpłat na Oferowane Akcje nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu lub dokonującego wpłaty, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli lub od wskazania sposobu zwrotu wpłaty przez osobę, która nie złożyła jeszcze zapisu. Wpłaty na Oferowane Akcje nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Oferowanych Akcji lub ceny nabycia Praw Poboru na rynku wtórnym.

Zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstąpienia od Oferty.

Pozostałe terminy realizacji Oferty mogą również ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu, w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w formie komunikatu aktualizacyjnego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Emisyjna

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd. Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty powyżej.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej

informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Oferowanych Akcji. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena emisyjna Oferowanych Akcji nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd wybranym podmiotom, będzie równa Cenie Emisyjnej.

Osoby uprawnione do Prawa Poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia Oferowanych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (Prawo Poboru). Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 18 października 2010 r. (Dzień Prawa Poboru) otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcję.

Całkowita liczba Jednostkowych Praw Poboru, które mogą być przedmiotem obrotu giełdowego, wynosi 77.565.530. Prawa Poboru Spółki uprawniają do objęcia 5.433.174 Oferowanych Akcji. Liczba Jednostkowych Praw Poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J stanowi iloraz ogólnej liczby Jednostkowych Praw Poboru (77.565.530) oraz ogólnej liczby Oferowanych Akcji (5.433.174) i wynosi w przybliżeniu 14,28. Liczba Akcji Serii J przydzielana na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru, będzie ustalana poprzez podzielenie liczby jednostkowych praw poboru Akcji Serii J objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę przez liczbę jednostkowych praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej. Ponieważ w żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Oferowanych Akcji, w celu zapisu na jedną Oferowaną Akcję w wykonaniu Prawa Poboru, konieczne będzie posiadanie 15 Jednostkowych Praw Poboru.

Jednostkowe Prawa Poboru otrzymane przez dotychczasowych Akcjonariuszy zostaną zarejestrowane na ich rachunkach papierów wartościowych lub na Rachunku Sponsora Emisji.

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW. Intencją Spółki jest, aby obrót Jednostkowymi Prawami Poboru rozpoczął się po Dniu Prawa Poboru (czyli po 18 października 2010 r.) i trwał od 22 do 27 października 2010 r. Niezależnie od tego obrót Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Niewykonane Prawo Poboru wygaśnie wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych. Osoba, której ono przysługiwało, nie będzie uprawniona do jakichkolwiek świadczeń w jego miejsce.

Osoby uprawnione do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych

Osobami uprawnionymi do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru są:

- osoby, które posiadały Akcje na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Oferowane Akcje,
- osoby, które nabyły Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Oferowane Akcje.

Osoby uprawnione do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Oferowanych Akcji wynikających z posiadanych Praw Poboru. W przypadku, gdy liczba Oferowanych Akcji, co do których danej osobie przysługuje pierwszeństwo ich objęcia na podstawie posiadanych przez nią Praw Poboru, nie jest liczbą całkowitą, osoba ta może zapisać się maksymalnie na liczbę Oferowanych Akcji wynikającą z zaokrąglenia liczby Oferowanych Akcji, co do których przysługuje jej pierwszeństwo objęcia, w dół do najbliższej liczby całkowitej. Niezależnie od tego zaokrąglenia, każde Prawo Poboru wykorzystane przy takim zapisie uważane jest za wykonane w całości.

W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu Prawa Poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu Prawa Poboru jest 1 (jedna) Oferowana Akcja.

Osobami uprawnionymi do złożenia zapisu dodatkowego („**Zapis Dodatkowy**”) w terminie wykonania Prawa Poboru są osoby, które były Akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były Akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru.

Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu Prawa Poboru.

Zapis Dodatkowy nie może być większy niż wielkość Oferty. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 (jedna) Oferowana Akcja.

Zapis na Oferowane Akcje złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis złożony na liczbę Oferowanych Akcji większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Osoby uprawnione do zapisania się na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru mogą dokonywać zapisów na Oferowane Akcje w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających Prawa Poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Oferowane Akcje mogą być składane zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku powierniczego.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Oferowane Akcje w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje na koniec Dnia Prawa Poboru.

Funkcję sponsora emisji dla Akcji pełni Oferujący. Osoby, które w chwili składania zapisu na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru posiadają Prawa Poboru zapisane na Rachunku Sponsora Emisji, mogą składać zapisy w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe w siedzibie Oferującego. Zalecany jest uprzedni kontakt z Oferującym w celu uzgodnienia miejsca i sposobu złożenia zapisu na Oferowane Akcje oraz sposobu dokonania wpłaty na Oferowane Akcje.

Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Zapis na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapis Dodatkowy składane są na oddzielnych formularzach, każdorazowo w trzech egzemplarzach. Wzór formularza zapisu na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz wzór formularza Zapisu Dodatkowego będą dostępne na stronie internetowej Spółki: www.aseco.pl oraz w siedzibie Oferującego.

Zapis złożony poza formularzem oraz zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nie przewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Oferowane Akcje ponosi subskrybent.

Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu lub za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach.

Składając zapis na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych Praw Poboru przydzielone Oferowane Akcje zostają zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały Prawa Poboru.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapisy.

W poszczególnych domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Możliwe jest składanie zapisów na Oferowane Akcje lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy.

Funkcję sponsora emisji dla Akcji pełni Oferujący. Osoby, które w chwili składania zapisu na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisu Dodatkowego posiadają Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na Rachunku Sponsora Emisji, mogą składać zapisy wyłącznie u Oferującego. Zalecany jest uprzedni kontakt z Oferującym w celu uzgodnienia miejsca i sposobu złożenia zapisu na Oferowane Akcje oraz sposobu dokonania wpłaty na Oferowane Akcje.

Opłacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Oferowanych Akcji objętych danym zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Oferowane Akcje powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, w sposób akceptowany przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przyjmujący zapis.

W przypadku wpłaty na Oferowane Akcje przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Oferowane Akcje jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Oferowane Akcje przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko terminów realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Oferowane Akcje powinny być opłacone zgodnie z zasadami opłacania zleceń przez klientów banku powiernika.

Wpłaty na Oferowane Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Niedokonanie wpłaty na Oferowane Akcje skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Oferowanych Akcji, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli inwestorom, którzy złożą zapisy wyłącznie na zaproszenie Zarządu. Oferowane Akcje zostaną zaoferowane po Cenie Emisyjnej.

Zapisy na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi będą przyjmowane u Oferującego w terminie wskazanym w zaproszeniu Zarządu lub w braku wskazania takiego terminu w tym zaproszeniu najpóźniej w terminie określonym w harmonogramie jako dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Oferowane Akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych.

Inwestor składający zapis na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi musi złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Oferowaną Akcję i nie więcej niż na liczbę Oferowanych Akcji wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Zarząd. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę Oferowanych Akcji niż liczba Oferowanych Akcji wskazana w zaproszeniu, zapis taki będzie traktowany jako zapis na liczbę Oferowanych Akcji wskazaną w zaproszeniu.

Inwestor składający zapis na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Oferowanych Akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora Oferowanych Akcji, które zostaną mu przydzielone. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Oferowanych Akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji. Brak dyspozycji deponowania Oferowanych Akcji będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu. Zapis na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi składany jest na formularzu, w trzech egzemplarzach. Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Oferującego.

Zapis złożony poza formularzem oraz zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nie przewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Oferowane Akcje ponosi subskrybent. Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Opłacenie zapisów składanych na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Oferowanych Akcji objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej. Powinno to nastąpić najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Oferowane Akcje nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi. Niedokonanie wpłaty na Oferowane Akcje skutkuje bezskutecznością zapisu w zakresie Oferowanych Akcji, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata.

Wpłata na Oferowane Akcje powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przelewem na rachunek wskazany przez Oferującego. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków na

rachunek Oferującego. Zwraca się uwagę subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko terminów realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Wpłaty na Oferowane Akcje nie podlegają oprocentowaniu.

Wiążący charakter zapisu

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Oferowanych Akcji na jej rachunku papierów wartościowych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone niedojscie emisji do skutku.

Osoba, która złożyła zapis, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, a więc w przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji aneksu do Prospektu, jeżeli osoba taka złożyła zapis przed jego udostępnieniem. Uchylenie następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks do niniejszego Prospektu jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Ponadto zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zwrot wpłat na Oferowane Akcje dokonanych na zapisy, co do których uchylono się od skutków swojego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Oferowanych Akcji lub ceny nabycia Praw Poboru na rynku wtórnym.

Przydział Oferowanych Akcji

Osobom składającym zapisy na Oferowane Akcje w wykonaniu Prawa Poboru przydzielona zostanie pełna liczba Oferowanych Akcji wynikająca ze skutecznie złożonego przez nich i w pełni opłaconego zapisu.

W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Prawa Poboru wszystkich Oferowanych Akcji, nieobjęte w ten sposób Oferowane Akcje zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Oferowanych Akcji niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana proporcjonalna, w stosunku do wielkości Zapisów Dodatkowych, redukcja Zapisów Dodatkowych. Zaokrąglenia liczby przydzielanych Oferowanych Akcji będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Oferowane Akcje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Oferowanych Akcji, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Oferowanych Akcji aniżeli objęta tym zapisem.

Oferowane Akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone według własnego uznania Zarządu, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu.

Zawiadomienia o przydziale zostaną przesłane do subskrybentów zgodnie z procedurami domów maklerskich lub banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przyjmujących zapisy. Ponadto informacja o przydziale zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady zwrotu środków

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW. Nie dotyczy to jedynie rozliczenia Oferty w zakresie zapisów na Oferowane Akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych w przypadku, gdyby emisja nie doszła do skutku przed dopuszczeniem Praw do Akcji do obrotu na GPW, w którym to przypadku rozliczenie nastąpi za pośrednictwem Oferującego.

Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Oferowanych Akcji, lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału. W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku. Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Oferowanych Akcji lub ceny nabycia Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji (zob. rozdział „Czynniki ryzyka – Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii J do skutku”) po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na których kontach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji. Kwota zwracanych w tym przypadku wpłat stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Emisyjnej jednej Oferowanej Akcji. W przypadku, gdy cena emisyjna Oferowanych Akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi będzie wyższa niż Cena Emisyjna, Spółka wystąpi do zarządu GPW o objęcie Praw do Akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi odrębną linią notowań. W takim przypadku kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby praw do akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz ceny emisyjnej Oferowanych Akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi.

Dostarczenie Praw do Akcji i Oferowanych Akcji

Przed rozpoczęciem Oferty Spółka złoży do KDPW wnioski o podjęcie uchwały przez zarząd KDPW o rejestracji Oferowanych Akcji i Praw do Akcji.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Oferowanych Akcji Zarząd złoży do GPW wnioski o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW Praw do Akcji. W przypadku, gdy cena emisyjna Oferowanych Akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi będzie wyższa niż Cena Emisyjna, Spółka wystąpi do zarządu GPW o objęcie Praw do Akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi odrębną linią notowań. Przewidujemy, że obrót Prawami do Akcji rozpocznie się około tygodnia po dokonaniu przydziału, przy czym termin ten nie zależy wyłącznie od Spółki.

Po zarejestrowaniu Oferowanych Akcji w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów w zamian za posiadane na rachunkach w tym dniu Prawa do Akcji. W zamian za każde jedno Prawo do Akcji na rachunku danego inwestora zapisana zostanie jedna Oferowana Akcja. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem obrotu nimi na GPW. Począwszy od następnego dnia sesyjnego, notowane będą Oferowane Akcje.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Oferowanych Akcji Zarząd złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o Oferowane Akcje. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd złoży wniosek o wprowadzenie Oferowanych Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. Przewiduje się, że obrót Oferowanymi Akcjami rozpocznie się w grudniu 2010 r., przy czym termin ten nie zależy wyłącznie od Spółki.

ROZWODNIENIE
Struktura akcjonariatu przed przeprowadzeniem Oferty

Według najlepszej wiedzy Spółki, w Dacie Dokumentu Ofertowego struktura akcjonariatu Asseco przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Adam Góral	8.083.000	8.083.000	10,42
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	7.450.934	7.450.934	9,61
ING OFE	5.600.000	5.600.000	7,22
Asseco Poland (akcje własne)*	5.433.174	5.433.174	7,00
OFE PZU „Złota Jesień”	4.281.040	4.281.040	5,52
Pozostali akcjonariusze	46.717.382	46.717.382	60,23
Ogólna liczba Akcji po emisji Akcji Serii J	77.565.530	77.565.530	100,00

* Zgodnie z art. 364 § KSH Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, w tym prawa głosu, prawa do dywidendy i prawa poboru

Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii J oraz przy założeniu że: (i) wszystkie 5.433.174 Akcje Serii J zostaną objęte, (ii) żaden z dotychczasowych Akcjonariuszy nie sprzeda Akcji, (iii) wszyscy dotychczasowi Akcjonariusze (poza członkami Zarządu Spółki oraz Spółką (Akcje Własne)), wykonają Prawo Poboru, (iv) akcje nie objęte przez członków Zarządu Spółki oraz akcje nie objęte przez Spółkę (Akcje Własne) zostaną objęte przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki proporcjonalnie do ich udziału w kapitale Spółki oraz (v) zgodnie z § 9 ust. 6 Statutu, 5.433.174 Akcje Własne zostanie umorzone, akcjonariat Asseco Poland przedstawiać się będzie następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Adam Góral*	8.083.000	8.083.000	10,42
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	8.083.072	8.083.072	10,42
ING OFE	6.075.031	6.075.031	7,83
OFE PZU „Złota Jesień”	4.644.202	4.644.202	5,99
Pozostali akcjonariusze	50.680.224	50.680.224	65,34
Ogólna liczba Akcji po emisji Akcji Serii J	77.565.530	77.565.530	100,00

* Zgodnie z wiedzą Spółki w Dacie Dokumentu Ofertowego Pan Adam Góral nie zamierza wykonać przysługującego mu Prawa Poboru i tym samym nie zamierza uczestniczyć w Ofercie; powyższa tabela została sporządzona przy założeniu, że Oferowane Akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru zostaną nabyte proporcjonalnie przez wszystkich pozostałych Akcjonariuszy

Rozwodnienie

W przypadku powodzenia Oferty oraz przy założeniu, że: (i) wszystkie oferowane 5.433.174 Akcje Serii J zostaną objęte oraz (ii) zgodnie z § 9 ust. 6 Statutu, 5.433.174 Akcje Własne zostaną umorzone, natychmiastowe rozwodnienie udziału Akcjonariusza, który nie wykonał Prawa Poboru, w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spowodowane Ofertą wyniesie 7%.

Oznacza to, że liczba 72.132.356 Akcji uprawniających w Dacie Dokumentu Ofertowego do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu (z wyłączeniem Akcji Własnych), po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wynikającego z emisji 5.433.174 Akcji Serii J oraz przy jednoczesnym umorzeniu 5.433.174 Akcji Własnych, będzie reprezentować 93% kapitału zakładowego Spółki oraz będzie uprawniać do 93% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Akcje istniejące	72.132.356	72.132.356	93,0
Oferowane Akcje (Akcje Serii J)	5.433.174	5.433.174	7,0
Ogólna liczba Akcji po emisji Akcji Serii J	77.565.530	77.565.530	100,00

REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

Informacje zawarte w niniejszym Rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny w Dacie Dokumentu Ofertowego. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Oferowanych Akcji, Praw do Akcji oraz Praw Poboru.

Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym. Ponadto, polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach wspólnotowych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce.

Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego wprowadzają odmienne niż KSH i KC uregulowania dotyczące papierów wartościowych, w tym akcji i zasad ich przenoszenia oraz nakładają na akcjonariuszy spółek publicznych szereg obowiązków dotyczących uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje zasady, tryb i warunki podejmowania i prowadzenia działalności w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym akcji oraz innymi instrumentami finansowymi, jak również reguluje prawa i obowiązki podmiotów uczestniczących w tym obrocie oraz wykonywanie nadzoru w tym zakresie.

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje w szczególności:

- zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych, prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży tych papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym;
- obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi;
- skutki uzyskania statusu spółki publicznej oraz szczególne prawa i obowiązki związane z posiadaniem i obrotem akcjami takich spółek, w tym szereg obowiązków dotyczących uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonywania zawiadomień.

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym oraz Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym określają organizację oraz tryb wykonywania nadzoru nad rynkiem kapitałowym, przy czym centralnym organem nadzoru jest KNF.

Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z KDPW, tj. ich dematerializacji. Stosownie do art. 7 przywołanej ustawy, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Obowiązki informacyjne

Emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jest obowiązany do równoczesnego przekazywania KNF i GPW oraz do publicznej wiadomości:

- informacji poufnych (czyli określonych w sposób precyzyjny informacji dotyczących, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, które nie zostały przekazane do publicznej wiadomości, a które po takim przekazaniu mogłyby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych);
- informacji bieżących i okresowych.

Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Regulacje związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji, w tym obowiązek zawiadamiania KNF, obowiązek ogłaszania wezwań, przymusowy wykup i przymusowy odkup akcji oraz prawo żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych zostały opisane w Dokumencie Rejestracyjnym w Rozdziale „*Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie*”.

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Każdy, kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, a także stosunku zlecenia lub innej umowy lub stosunku prawnego o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji. Czynności określone jako zakazane wykorzystywanie informacji poufnych obejmują:

- nabywanie lub zbywanie na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych z nimi związanych i innych instrumentów finansowych dotyczących takich akcji;
- udzielanie rekomendacji lub nakłanianie innej osoby do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja;
- umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych.

Osoba publikująca lub wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5.000.000 PLN, a okres pozbawienia wolności jest uzależniony od rodzaju przestępstwa i może wynosić od trzech miesięcy do ośmiu lat.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Kolejne ograniczenie wprowadzone na mocy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dotyczy wyłącznie członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników emitenta lub wystawcy, jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (osoby mające dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu), które w trakcie okresu zamkniętego nie mogą nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Okres zamknięty jest zdefiniowany jako: (i) okres od wejścia w posiadanie przez osobę, będącą osobą mającą dostęp do informacji poufnych, informacji poufnej dotyczącej emitenta instrumentów finansowych do przekazania takiej informacji do publicznej wiadomości; (ii) w wypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iii) w wypadku raportu półrocznego – okres miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iv) w wypadku raportu kwartalnego – okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych.

Każda osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych, która naruszy określony powyżej zakaz w trakcie okresu zamkniętego, podlega karze pieniężnej w wysokości do 200.000 PLN, nakładanej decyzją KNF.

Dodatkowo, osoby, które wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub będące jego prokurentami, jak również osoby zajmujące funkcje kierownicze w strukturze emitenta, mające dostęp do informacji poufnych emitenta, są zobowiązane do informowania KNF oraz emitenta o dokonanych przez siebie na własny rachunek transakcjach akcjami emitenta lub związanymi z nimi instrumentami finansowymi. Obowiązek ten odnosi się również do transakcji dokonywanych przez osoby bliskie wskazanym wyżej osób, zgodnie z definicją przewidzianą w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Naruszenie obowiązków określonych powyżej jest zagrożone karą pieniężną w wysokości do 100.000 PLN.

Kontrola koncentracji

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane, między innymi, z nabywaniem akcji.

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR, lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji.

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (b) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; (d) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady w Sprawie Koncentracji. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po: (i) zawarciu odpowiedniej umowy; (ii) ogłoszeniu publicznej oferty; lub (iii) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji Europejskiej służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:

- (1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR; oraz

(2) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- (1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR;
- (2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR;
- (3) w każdym z powyższych co najmniej trzech Państw Członkowskich, gdzie łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000 EUR; oraz
- (4) łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

OPODATKOWANIE

Informacje zamieszczone w niniejszym Rozdziale mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem i zbyciem Akcji przez inwestorów, toteż wszystkim inwestorom zaleca się korzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych rozumieć należy nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (wartości papierów wartościowych wyrażonej w cenie określonej w umowie sprzedaży), nad kosztami uzyskania przychodu (wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie), osiągniętą w roku podatkowym, przy czym, w wypadku gdy cena papierów wartościowych wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do zaliczkowej płatności podatku dochodowego. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku osiągnięcia straty ze zbycia papierów wartościowych poniesionej w roku podatkowym, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Strata osiągnięta z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów).

Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają identycznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji, z tytułu otrzymania majątku spółki kapitałowej w związku z jej likwidacją) mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dochodu z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie posiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, także dochody osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Dodatkowo płatnicy w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imiennej informacji o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 41, sporządzonej według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Na mocy art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie określonej w umowie sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia

określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wraz z dochodami z innych źródeł łączy się u podatnika w podstawę opodatkowania i w zależności od przyjętego przez podatnika modelu opodatkowania dochodu w trakcie roku podatkowego, podlega on uwzględnieniu przy obliczaniu zaliczki na podatek dochodowy w trakcie roku podatkowego lub dopiero przy obliczeniu podatku po zakończeniu roku podatkowego. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Polski dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają identycznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (np. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji, z tytułu otrzymania majątku spółki kapitałowej w związku z jej likwidacją) mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania; (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę; (iv) odbiorca dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt (ii), albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt (ii).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia. Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe pod warunkiem udokumentowania przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z dywidend jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikowi informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których

mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nie posiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Polski dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, podlegają identycznym zasadom opodatkowania jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Dodatkowo na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia; (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę; (iv) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt (ii), albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt (ii).

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości 10% udziałów (akcji) w kapitale, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%; oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej zwolnienie ma zastosowanie w odniesieniu do podmiotów podlegających w tym kraju opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wynosi nie mniej niż 25%.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Kwoty pobranego podatku powinny zostać przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych umów sprzedaży papierów wartościowych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatkwowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papiery wartościowe. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie rzeczami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem ich miejsca położenia, stanu i stopnia zużycia oraz w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów. Zasadniczo przy sprzedaży praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) stawka podatku wynosi 1% podstawy opodatkowania. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Jednocześnie na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; lub (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; lub (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego; lub (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkwowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na mocy art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Dodatkowo podatkwowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

SUBEMISJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIE ZBYWALNOŚCI AKCJI

Prowadzący Księgę Popytu i Oferujący

Oferującym oraz Prowadzącym Księgę Popytu jest UniCredit CAIB Poland S.A.

Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Oferowane Akcje zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Zabezpieczenie powodzenia emisji

W Dacie Dokumentu Ofertowego Spółka nie przewiduje zawarcia umów zabezpieczających powodzenie emisji.

Stabilizacja

W Dacie Dokumentu Ofertowego Spółka nie przewiduje podejmowania działań stabilizacyjnych.

Lock-up

W dniu 17 września 2010 r., w związku z zawartą z Oferującym w dniu 19 kwietnia 2010 r. w ramach oferty publicznej akcji serii I Spółki umową ograniczającą zbywalność oraz możliwość emisji akcji Spółki, Spółka otrzymała zgodę Oferującego na przeprowadzenie emisji Oferowanych Akcji.

Ponadto, przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej Spółka zawrze zwyczajową w ofertach podobnych do Oferty umowę zawierającą m.in. ograniczenia zbywalności Akcji (tzw. *lock-up agreements*). W szczególności przewiduje się, że w okresie 6 miesięcy od zawarcia takiej umowy, bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego, Spółka nie będzie: (a) emitować Akcji ani jakichkolwiek papierów wartościowych inkorporujących prawa do nabycia bądź objęcia Akcji (w tym warrantów subskrypcyjnych, obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa), lub (b) nabywać, zbywać ani zastawiać akcji własnych, a także zawierać umów w sprawie zbycia akcji własnych lub udzielać opcji dotyczących akcji własnych.

W przypadku zawarcia umowy zawierającej ograniczenia zbywalności Akcji, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile wymagać tego będą przepisy prawa.

INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH ORAZ PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W OFERTĘ

Oferujący

UniCredit CAIB Poland S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 w zakresie wynikającym z umowy o przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii J pełni rolę oferującego oraz świadczy na rzecz Spółki usługi doradztwa finansowego w związku z ofertą publiczną Akcji Serii J. Wynagrodzenie UniCredit CAIB Poland S.A. jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji Akcji Serii J.

Doradca prawny

Usługi prawne na rzecz Spółki w związku z emisją Akcji Serii J, świadczy kancelaria prawna Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53. Ponadto kancelaria prawna Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Spółka komandytowa świadczy inne usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji.

Poza osobami wskazanymi powyżej, żadna z osób fizycznych ani prawnych zaangażowanych w emisję Akcji Serii J lub Ofertę nie reprezentuje interesów o istotnym znaczeniu dla emisji Akcji Serii J lub Oferty. Nie istnieje też konflikt pomiędzy interesem Spółki a interesem którejkolwiek z tych osób.

DEFINICJE

Definicje i objaśnienia skrótów

Terminy pisane wielkimi literami w Dokumencie Ofertowym, a nie zdefiniowane poniżej posiadają znaczenia nadane im w Dokumencie Rejestracyjnym.

Akcje Serii J, Oferowane Akcje	Do 5.433.174 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
Asseco South Western Europe	Asseco South Western Europe, z siedzibą w Rzeszowie.
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Oferowanej Akcji określona na potrzeby wykonywania Prawa Poboru i składania Zapisów Dodatkowych.
Data Dokumentu Ofertowego	Dzień zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego niniejszego Dokumentu Ofertowego.
Dokument Podsumowujący	Dokument podsumowujący Prospekt sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia 809/2004 oraz Ustawy o Ofercie Publicznej.
Dokument Ofertowy	Niniejszy Dokument Ofertowy sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia 809/2004 oraz ustawy o Ofercie Publicznej.
Dokument Rejestracyjny	Dokument rejestracyjny Spółki zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 listopada 2009 r. decyzją nr DEM/WE/410/89/23/09.
Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam.
Dzień Prawa Poboru	18 października 2010 r.
Europejski Obszar Gospodarczy	Strefa wolnego handlu obejmujące kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu z wyjątkiem Szwajcarii, do której należą następujące państwa: Austria, Belgia, Bułgaria, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Liechtenstein, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwecja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Informacja Dodatkowa	Informacja o znaczących czynnikach mogących wpłynąć na ocenę akcji Spółki oraz istotnych błędach w treści Dokumentu Rejestracyjnego stanowiąca załącznik do Dokumentu Ofertowego.
Jednostkowe Prawo Poboru	Jednostkowe prawo poboru do Oferowanych Akcji.
KC, Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93, ze zmianami).
Oferujący, Prowadzący Księgę Popytu	UniCredit CAIB Poland S.A.
Państwa Członkowskie	Państwa członkowskie Unii Europejskiej (Belgia, Dania, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Niemcy, Portugalia, Włochy, Wielka Brytania, Austria, Finlandia, Szwecja, Cypr, Czechy, Estonia, Polska, Litwa, Łotwa, Malta, Słowacja, Słowenia, Węgry, Bułgaria i Rumunia).
PDA, Prawa do Akcji	Do 5.433.174 praw do Oferowanych Akcji.
Prawo Poboru	Prawo poboru do Oferowanych Akcji.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Prospekt	Prospekt emisyjny składający się z Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego.
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady 139/2004/WE z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.
Oferta	Oferta publiczna Akcji Serii J kierowana do dotychczasowych Akcjonariuszy.

Rachunek Sponsora Emisji	Rejestr właścicieli Oferowanych Akcji niezdeponowanych na rachunkach papierów wartościowych, prowadzony przez Oferującego w formie zindywidualizowanych rachunków rejestrowych dla poszczególnych właścicieli akcji.
Uchwała o Podwyższeniu	Uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 20 września 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.
Unia Europejska	Związek państw zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 r. w Maastricht, wszedł w życie 1 listopada 1993 r.); obecnie 27 państw (Belgia, Dania, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Niemcy, Portugalia, Włochy, Wielka Brytania, od 1995 roku – Austria, Finlandia i Szwecja, od 2004 roku – Cypr, Czechy, Estonia, Polska, Litwa, Łotwa, Malta, Słowacja, Słowenia i Węgry, od 2007 – Bułgaria i Rumunia).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2006 r., Nr 157, poz. 1119, z późniejszymi zmianami).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1537, z późniejszymi zmianami).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331, z późniejszymi zmianami).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 1991 r., Nr 14, poz. 76, z późniejszymi zmianami).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 1992 r., Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768).
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U. z 2007 r., Nr 155, poz. 1095, z późniejszymi zmianami).
Zapis Dodatkowy	Zapis na Oferowane Akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, który mogą złożyć w terminie wykonania Prawa Poboru Akcjonariusze, którym przysługuje Prawo Poboru akcji.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 Uchwała w sprawie emisji Akcji Serii J

Załącznik nr 2 Informacja o znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Akcji, zaistniałych po zatwierdzeniu Dokumentu Rejestracyjnego zatwierdzonego w dniu 12 listopada 2009 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DEM/WE/410/89/23/09

Załącznik nr 3 Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma wraz z Raportem Biegłego Rewidenta

ZAŁĄCZNIK 1

UCHWAŁA DOTYCZĄCA EMISJI AKCJI SERII J

UCHWAŁA Nr 42/2010

Zarządu spółki

„ASSECO POLAND” Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie

z dnia 20 września 2010 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Zarząd Asseco Poland Spółka Akcyjna („Spółka”), działając na podstawie art. 444 i 446 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) oraz § 7a Statutu Spółki uchwała, co następuje: -----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.433.174 złotych (słownie: pięć milionów czterysta trzydzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt cztery złote) poprzez emisję nie więcej niż 5.433.174 (słownie: pięć milionów czterysta trzydzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda (dalej „Akcje Serii J”). -----
2. Akcje Serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku. Jeżeli Akcje Serii J zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych po dniu, w którym nastąpi ustalenie listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2010 (dzień dywidendy), Akcje Serii J będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku. -----
3. Akcje Serii J mogą być opłacane wyłącznie wkładami pieniężnymi. -----
4. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec dnia prawa poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii J, przy czym za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru (jednostkowe prawo poboru). Liczba jednostkowych praw poboru niezbędna do objęcia z pierwszeństwem jednej Akcji Serii J stanowi iloraz ogólnej liczby jednostkowych praw poboru (77.565.530) oraz wszystkich oferowanych Akcji Serii J (5.433.174).-----
5. Ustala się dzień prawa poboru na dzień 18 października 2010 r. -----
6. Ustala się następujące zasady dokonywania zaokrąglenia liczby Akcji Serii J przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru: liczbę Akcji Serii J przydzielonych na rzecz osoby, która złożyła zapis w wykonaniu prawa poboru ustala się poprzez podzielenie liczby jednostkowych praw poboru -----

Akcji Serii J objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę przez liczbę jednostkowych praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Serii J i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób ilorazu w dół do najbliższej liczby całkowitej. -----

7. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii J oraz termin, do którego dotychczasowi akcjonariusze Spółki będą uprawnieni do wykonania prawa poboru zostaną wskazane w prospekcie emisyjnym Spółki przygotowanym w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
8. Zarząd ustali cenę emisyjną Akcji Serii J w późniejszym terminie w formie odrębnej uchwały. -----
9. Postanawia się, że Akcje Serii J zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w ramach subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 2 KSH, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. -----
10. Wpłaty na Akcje Serii J w pełnej wysokości zostaną dokonane z dniem złożenia zapisu na Akcje Serii J. -----
11. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane niezależnie od liczby Akcji Serii J objętych w granicach limitu określonego w § 1 pkt. 1 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji Serii J. Zarząd Spółki złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dookreśleniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – zgodnie z art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 i art. 453 § 1 KSH. Jednocześnie ze złożeniem oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zarząd działając na podstawie § 9 ust. 7 statutu Spółki podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą kwocie, o jaką podwyższony zostanie kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji Akcji Serii J. -----
12. Postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Akcji Serii J, praw poboru Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J oraz o podjęciu przez Zarząd wszelkich niezbędnych czynności z tym związanych. -----

Z
A
B
Z
A
B

13. Postanawia się o dematerializacji Akcji Serii J, praw poboru Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J oraz o zawarciu przez Zarząd umowy o rejestrację Akcji Serii J, praw poboru Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i podjęciu wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z dematerializacją Akcji Serii J, praw poboru Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

*

Prezes Zarządu stwierdził, że powyższa uchwała została podjęta przez Zarząd jednogłośnie w głosowaniu jawnym /głosów „za” – 6, „przeciw” – 0, „wstrzymujących się” – 0/. -----

ZAŁĄCZNIK 2

**INFORMACJA O ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH, MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ
AKCJI SPÓŁKI, ZAISTNIAŁYCH PO ZATWIERDZENIU DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO
ZATWIERDZONEGO W DNIU 12 LISTOPADA 2009 R. DECYZJĄ KOMISJI NADZORU
FINANSOWEGO NR DEM/WE/410/89/23/09**

**INFORMACJA
O ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ
NA OCENĘ AKCJI SPÓŁKI
oraz
ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI
DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO**



ASSECO POLAND S.A.

(spółka prawa handlowego z siedzibą w Rzeszowie w Polsce, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000033391)

Niniejszy dokument stanowi informację o znaczących czynnikach mogących wpłynąć na ocenę akcji Spółki oraz o istotnych błędach w treści dokumentu rejestracyjnego („**Informacja Dodatkowa**”) zaistniałych po zatwierdzeniu w dniu 12 listopada 2009 roku dokumentu rejestracyjnego Asseco decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DEM/WE/410/89/23/09 („**Dokument Rejestracyjny**”). Niniejsza Informacja Dodatkowa została sporządzona zgodnie z art. 29 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i stanowi załącznik do Dokumentu Ofertowego.

Terminy pisane w Informacji Dodatkowej wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Informacji Dodatkowej, mają znaczenie nadane im w Rozdziale „*Definicje*” w Dokumencie Rejestracyjnym. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Informacji Dodatkowej zostały wyjaśnione w Rozdziale „*Słownik pojęć branżowych*” w Dokumencie Rejestracyjnym.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

ZASTRZEŻENIA

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w Dokumencie Rejestracyjnym oraz niniejszej Informacji Dodatkowej, a także na informacjach zawartych w Dokumencie Podsumowującym oraz Dokumencie Ofertowym (łącznie „**Prospekt**”). Inwestorzy powinni zapoznać się z całością informacji zawartych w Prospekcie z uwzględnieniem zmian i aktualizacji do Dokumentu Rejestracyjnego wprowadzonych niniejszą Informacją Dodatkową.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Osoby, które uzyskały dostęp do Prospektu bądź jego treści, są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski.

Informacje zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej. Zaleca się, aby każdy przyszły inwestor uzyskał poradę swoich doradców prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach prawnych, finansowych lub podatkowych.

DOKUMENTY WŁĄCZONE DO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO PRZEZ ODNIESIENIE

Z uwagi na fakt, iż Asseco jest spółką publiczną, której 77.565.530 Akcji znajduje się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. wraz z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. wraz z opinią biegłego rewidenta („**Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009**”) zostało w całości włączone do Dokumentu Rejestracyjnego poprzez odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. wraz z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz opinii biegłego rewidenta do tego sprawozdania finansowego opublikowanych w dniu 19 marca 2010 r. wraz ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy Asseco za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz opinia biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl).

Ponadto, do Dokumentu Rejestracyjnego zostało włączone w całości skrócone niezbadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wraz z opinią z przeglądu tego sprawozdania („**Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”) poprzez odniesienie do skonsolidowanego półrocznego raportu Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. opublikowanego w dniu 27 sierpnia 2010 r. – do części pt. „Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie

Finansowe" oraz do opinii biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania finansowego opublikowanej wraz z tym raportem. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz opinia biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl).

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawierają informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Spółki, jej sytuacji finansowej oraz zysków i strat, których zamieszczenie w Dokumentie Rejestracyjnym jest wymagane przez Załącznik I (pkt 20.1 – 20.6) do Rozporządzenia 809/2004.

Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej Spółki ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki (w tym strony internetowej GPW), nie stanowią części Dokumentu Rejestracyjnego.

PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH I INNYCH DANYCH

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wartości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdań. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od przyjętych szacunków.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 podlegało badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1), który wydał opinie z badania powyższego sprawozdania finansowego. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. W imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. badanie Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2009 przeprowadził Sebastian Łyczba (biegły rewident, nr ewidencyjny 9946).

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Jednostkowe niezbadane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 nie zostało włączone do Dokumentu Rejestracyjnego przez odniesienie.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumentie Rejestracyjnym Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco, znajduje się w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje” Dokumentu Rejestracyjnego. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco dane finansowe zamieszczone w Zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2009 za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz dane zamieszczone w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe są wyrażone w walucie funkcjonalnej Grupy Asseco, którą jest PLN. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Informacji Dodatkowej są również wyrażone w PLN.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy Asseco przedstawione w Informacji Dodatkowej pochodzą ze Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2009 oraz Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, lub zostały obliczone na ich podstawie i nie zostały poddane żadnym istotnym zmianom. Niektóre dane pochodzące ze Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2009 oraz Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, które znajdują się w Informacji Dodatkowej, zostały zaokrąglone i przedstawione w mln złotych, a nie w tys. złotych tak jak w Zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2009 oraz Niezbadanym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2010.

Niektóre wartości liczbowe zamieszczone w Informacji Dodatkowej, w tym informacje finansowe, zostały zaokrąglone. W związku z tym, w niektórych przypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Informacji Dodatkowej może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Informacji Dodatkowej również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych, a nie zaokrąglonych.

SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ AKCJI SPÓŁKI	4
1.	WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R. ORAZ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 R.	4
2.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R. ORAZ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 R.	9
3.	DYWIDENDA.....	32
4.	OPIS DZIAŁALNOŚCI	33
5.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	39
6.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	40
7.	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	41
8.	INFORMACJE ZAMIESZCZONE PRZEZ ODESŁANIE.....	42
II.	INFORMACJA O ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO	43

I. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ AKCJI SPÓŁKI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R. ORAZ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 R.

Z uwagi na fakt, że zgodnie z wymogami mającymi zastosowanie do spółek publicznych notowanych na GPW, Asseco podało do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 roku raport okresowy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz w dniu 27 sierpnia 2010 roku raport okresowy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, poniżej przedstawiono aktualizację Rozdziału Dokumentu Rejestracyjnego „Wybrane dane finansowe” zawierającą skonsolidowane dane finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz skonsolidowane dane finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestracyjnego, z zastrzeżeniem, że Rozdział Dokumentu Rejestracyjnego „Wybrane dane finansowe” zostaje uzupełniony Rozdziałem przedstawionym poniżej.

Poniższe tabele zawierają wybrane dane finansowe na dzień oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 i 2009 r., które pochodzą ze Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, jak również dane finansowe na dzień oraz za lata zakończone 31 grudnia 2009, 2008 oraz 2007 r., które pochodzą ze Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2009 oraz Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco znajduje się w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje”. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco, dane finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. nie są w pełni porównywalne odpowiednio z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Niniejszy Rozdział należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, Zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2009 oraz Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestracyjnego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2010	2009	2009	2008	2007
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Działalność operacyjna					
Przychody ze sprzedaży	1.452.356	1.417.351	3.050.252	2.786.580	1.282.399
Koszty własne sprzedaży	(959.200)	(920.264)	(2.007.167)	(1.810.068)	(848.381)
Zysk brutto ze sprzedaży	493.156	497.087	1.043.085	976.512	434.018
Koszty sprzedaży.....	(108.622)	(103.946)	(220.793)	(202.936)	(88.075)
Koszty ogólnego zarządu	(132.776)	(145.695)	(302.290)	(276.675)	(114.283)
Zysk netto ze sprzedaży	251.758	247.446	520.002	496.901	231.660
Pozostałe przychody operacyjne.....	7.348	10.302	29.014	14.153	9.586
Pozostałe koszty operacyjne.....	(5.250)	(5.314)	(23.506)	(16.788)	(4.695)
Zysk z działalności operacyjnej	253.856	252.434	525.510	494.266	236.551
Przychody finansowe.....	44.127	45.606	79.060	195.112	64.915
Koszty finansowe.....	(58.602)	(56.282)	(87.609)	(232.927)	(81.157)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	718	776	1.608	2.944	(3.028)
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych	-	11.989	(4.173)	33.818	18.157
Zysk brutto	240.099	230.545	514.396	493.158	235.438
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(10.935)	(26.378)	(76.530)	(93.698)	(44.748)
Zysk netto z działalności gospodarczej	229.164	204.167	437.866	399.460	190.690
Zysk za okres sprawozdawczy	229.164	204.167	437.866	399.460	190.690
Przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	204.167	176.454	373.365	321.578	160.913
Udziałowcom mniejszościowym	23.746	27.713	64.501	77.882	29.777

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Skonsolidowany bilans

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 czerwca 2010	2009	2008	2007
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	4.505.628	4.422.074	4.280.995	2.298.214
Rzeczowe aktywa trwałe	481.958	366.893	333.522	92.963
Nieruchomości inwestycyjne	872	909	929	-
Wartości niematerialne	2.670.088	2.636.724	2.615.660	1.132.664
W tym wartość firmy z połączenia	2.174.862	2.178.972	2.183.688	909.356
Wartość firmy z konsolidacji	1.210.436	1.280.699	1.206.772	567.351
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14.354	14.433	11.258	337.104
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	13.591	18.097	11.319	236
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	-	-	-	394
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy.....	17.217	15.927	13.036	791
Długoterminowe pożyczki.....	20.189	18.048	11.817	778
Należności długoterminowe.....	56.401	34.612	40.319	42.328
Środki pieniężne zastrzeżone.....	1.465	1.179	695	86.289
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.722	20.453	23.345	35.377
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	8.335	14.100	12.303	1.939
Inne inwestycje długoterminowe.....	-	-	20	-
Aktywa obrotowe	1.405.253	1.290.547	1.447.559	957.897
Zapasy	49.656	45.656	61.275	36.615
Rozliczenia międzyokresowe	81.886	64.452	68.790	25.692
Należności z tytułu dostaw i usług.....	516.168	569.402	629.858	344.955
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.....	9.312	7.885	10.640	1.435
Należności budżetowe.....	24.906	18.704	8.629	3.180
Inne należności.....	203.666	220.650	170.424	216.856
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	6.268	7.311	7.378	22
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	-	-	-	15.668
Udzielone pożyczki	3.264	10.025	25.357	767
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy.....	-	3.674	13.447	71.192
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe (w tym środki pieniężne zastrzeżone)	510.127	342.788	451.761	241.515
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4.475	2.695	-	-
SUMA AKTYWÓW	5.915.356	5.715.316	5.728.554	3.256.111
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)	3.976.109	3.682.387	3.402.864	1.923.068
Kapitał podstawowy	77.566	77.566	77.566	51.090
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3.689.245	3.488.385	3.488.385	1.651.371
Akcje własne.....	(396.079)	(678.805)	(678.805)	-
Składnik kapitałowy obligacji zamiennych na akcje z tytułu płatności w akcjach	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	13.428	10.075	63.927	(14.761)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	591.949	785.166	451.791	235.368
UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	637.440	635.789	379.903	197.624
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	4.613.549	4.318.176	3.782.767	2.120.692
Zobowiązania długoterminowe	421.594	468.947	802.641	492.110
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	36.428	30.552	88.549	202.071
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63.347	91.281	87.522	494
Długoterminowe rezerwy	12.773	15.527	20.354	2.087

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 czerwca 2010	2009	2008	2007
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Długoterminowe zobowiązania finansowe.....	274.722	303.765	578.251	283.473
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	32.263	24.398	24.405	2.979
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	2.061	3.424	3.560	1.006
Zobowiązania krótkoterminowe	878.320	926.213	1.143.146	643.309
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	61.789	102.082	103.797	61.116
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	216.591	282.226	290.996	188.605
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19.669	23.264	50.823	37.835
Zobowiązania budżetowe	63.566	69.615	88.075	42.310
Zobowiązania finansowe	153.215	51.279	113.850	131.204
Pozostałe zobowiązania	130.119	162.215	226.512	96.530
Rezerwy	19.472	23.159	42.859	11.018
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	116.021	100.644	91.176	29.682
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	97.878	111.729	135.058	45.009
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1.893	1.980		
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	1.301.807	1.397.140	1.945.787	1.135.419
SUMA PASYWÓW	5.915.356	5.715.316	5.728.554	3.256.111

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2010	2009	2009	2008	2007
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	214.538	135.113	438.758	487.797	49.020
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(168.867)	(209.078)	(403.724)	(195.781)	(422.066)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	121.804	(112.378)	(145.042)	(127.654)	575.160
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	167.475	(186.343)	(110.008)	164.362	202.114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu.....	342.788	451.761	1.035	45.884	47.355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu.....	510.127	284.636	342.788	451.761	241.515

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Wybrane wskaźniki zadłużenia

Poniższa tabela przedstawia niektóre wskaźniki zadłużenia Grupy Asseco na wskazane daty, w oparciu o które została przeprowadzona analiza zadłużenia.

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 czerwca 2010	2009	2008	2007
Wskaźnik zadłużenia ogólnego ¹	22,0%	24,4%	34,0%	34,9%
Wskaźnik zadłużenia odsetkowego ²	2,1%	3,1%	5,1%	12,4%
Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego ³	2,1%	3,0%	4,8%	11,0%

Źródło: Spółka

¹ Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa.

² Wskaźnik zadłużenia odsetkowego = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne.

³ Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitał własny).

2. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R. ORAZ ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 R.

Z uwagi na fakt, że zgodnie z wymogami mającymi zastosowanie do spółek publicznych notowanych na GPW, Asseco podało do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 r. raport okresowy za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz w dniu 27 sierpnia 2010 r. raport okresowy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r., poniżej przedstawiono uzupełnienie Rozdziału Dokumentu Rejestracyjnego „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej” zawierające skonsolidowane dane finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz skonsolidowane dane finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r., a także o informacje o innych znaczących zdarzeniach i czynnikach, które wystąpiły po Dacie Dokumentu Rejestracyjnego, a które mogą wpłynąć na ocenę akcji Spółki.

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestracyjnego, z zastrzeżeniem, że Rozdział Dokumentu Rejestracyjnego „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej” Dokumentu Rejestracyjnego zostaje uzupełniony Rozdziałem przedstawionym poniżej.

Poniższe uzupełnienie przeglądu sytuacji operacyjnej i finansowej zostało przygotowane na podstawie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych Grupy Asseco za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 i 2009 r. Informacje przedstawione w niniejszym Rozdziale należy analizować łącznie ze Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, Zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym 2009 oraz Zbadanymi Skonsolidowanymi Sprawozdaniem Finansowym wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestracyjnego. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, zgodnie z którymi zostały sporządzone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, znajduje się w Rozdziale „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania” w Dokumencie Rejestracyjnym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestracyjnym Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco, znajduje się w Rozdziale „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej”, w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje” w Dokumencie Rejestracyjnym. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco, dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., a dane finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Dane liczbowe zamieszczone w niniejszym Rozdziale zostały zaokrąglone do jednego miejsca po przecinku, z wyjątkiem danych podanych w tysiącach złotych, które zostały zaokrąglone do najbliższej liczby całkowitej.

Informacje ogólne

W 2009 r. segment działalności na polskim rynku informatycznym, będący głównym segmentem operacyjnym działalności Grupy Asseco, wygenerował 1.724,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 335,7 mln PLN zysku netto, co stanowiło odpowiednio 56,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz 76,7% skonsolidowanego zysku netto. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. segment operacyjny rynek polski, będący głównym segmentem operacyjnym działalności Grupy Asseco, wygenerował 865,0 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 226,5 mln PLN zysku netto, co stanowiło odpowiednio 59,6% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz 98,8% skonsolidowanego zysku netto.

W 2009 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Asseco wyniosły 3.050,3 mln PLN, podczas gdy EBITDA wyniosła 646,1 mln PLN, a zysk netto wyniósł 437,9 mln PLN. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Asseco, EBITDA i zysk netto wyniosły odpowiednio 1.452,4 mln PLN, 312,3 mln PLN i 229,2 mln PLN.

Istotne akwizycje i reorganizacje

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. Grupa Asseco przeprowadziła następujące istotne akwizycje i reorganizacje:

Nowe akwizycje

- nabycie 55,0% akcji Asseco Spain S.A.,
- nabycie 51,65% akcji w spółce Asseco Danmark (dawniej IT Practise A/S),
- nabycie 85% akcji w spółce Terminal Systems SA,

- nabycie 100% udziałów w Pronet IT Konsalting Inxhiniering Telekomunikime Sh.p.k.,
- nabycie 95% udziałów w OTAGO Sp. z o.o.,
- nabycie 60% udziałów w Professional Bank Systems & Software – Probass S.A.

Zwiększenie udziałów w spółkach zależnych

- zwiększenie udziału Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia) w Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) do 100,0%,
- zwiększenie udziału Asseco DACH w matrix42 AG do 100,0%,
- zwiększenie udziału Asseco SEE w Arbor Informatika, Asseco SEE d o.o. (dawniej Logos), Pexim, Antegra (obecnie spółka połączona z Asseco SEE d o.o.), Pexim Cardinfo (obecnie spółka połączona z Asseco SEE d o.o.), FIBa Software (obecnie połączona z Asseco s.r.l.) oraz Asseco SEE s.r.l. (dawniej Asseco South Eastern Europe S.r.l.) do 100,0% (z wyjątkiem Asseco SEE S.r.l. (dawniej Asseco South Eastern Europe S.r.l.), gdzie 1 akcja pozostaje w posiadaniu Spółki z uwagi na szczególne uregulowania prawa rumuńskiego),
- zwiększenie udziału Spółki w Gladstone do 100,0%,
- połączenie Asseco Czech Republic z BERIT, a.s.,
- połączenie BrNET s.r.o. i Slovanet,
- połączenie Asseco Business Solutions z Anica System S.A.,
- połączenie spółek matrix42 AG i update4U Software AG,
- utworzenie Asseco South Western Europe S.A.

Reorganizacja spółek

- połączenie Asseco Czech Republic z BERIT, a.s.,
- połączenie BrNET s.r.o. i Slovanet,
- połączenie Asseco Business Solutions z Anica System S.A.,
- połączenie spółek matrix42 AG i update4U Software AG,
- utworzenie Asseco South Western Europe S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Grupa Asseco przeprowadziła następujące istotne akwizycje i reorganizacje:

Nowe akwizycje

- nabycie przez Asseco Central Europe 70,04% akcji w spółce Statlogics, Zrt.,
- nabycie przez Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina) 100% udziałów w spółce X-Card Sh.p.k.

Zmiana stanu posiadania udziałów w spółkach zależnych

- zwiększenie udziału Spółki w spółce OTAGO Sp. z o.o. do 100%,
- zwiększenie udziału Spółki w spółce Alatus Sp. z o.o. do 100%,
- zwiększenie udziału Spółki w spółce Asseco Danmarsk A/S (dawniej IT Practice A/S) do 55%,
- zwiększenie przez Asseco Central Europe udziału w spółce MPI CONSULTING, s.r.o. do 100%,
- sprzedaż przez Asseco Central Europe 60% udziałów w spółce Uniquare Software Development GmbH,
- sprzedaż udziałów w spółce zależnej od Asseco SEE DOOEL – Pexim Tirana Sh.p.k.

Reorganizacja spółek

- wniesienie udziałów w spółce Terminal Systems do spółki Asseco Spain (dawniej Raxon Informatika),
- utworzenie przez Spółkę spółki Asseco Northern Europe S.A.,

- połączenie przez Spółkę spółki UAB Sintagma Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką UAB „INFORMACINIU PROJEKTU SISTEMOS” (spółka przejmowana),
- założenie przez Spółkę spółki Time Solutions Sp. z o.o.,
- połączenie przez Asseco SEE spółek zależnych w ramach integracji struktur organizacyjnych Grupy:
 - o połączenie spółek w Rumunii – spółki Asseco SEE S.R.L. (spółka przejmująca, dawniej Net Consulting S.R.L.) ze spółką Fiba Software S.R.L. (spółka przejmowana).
 - o połączenie spółek w Serbii – spółki Asseco SEE d.o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami Pexim Cardinfo d.o.o. (spółka przejmowana) oraz Antegra d.o.o. (spółka przejmowana)
 - o połączenie spółek w Chorwacji – spółki Asseco SEE d.o.o. (spółka przejmująca, dawniej Logos d.o.o.) ze spółką Arbor Informatika d.o.o. (spółka przejmowana)
- likwidacja przez Asseco SEE spółki stowarzyszonej Enovčanik A.D.

Trendy rynkowe oraz czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco

Czynniki wewnętrzne

Poniżej przedstawiono aktualizację opisu czynników wewnętrznych mogących mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

Poszerzenie oferty o produkty skierowane do samorządów lokalnych

Rozwój działalności w administracji publicznej poprzez stopniowe rozszerzanie oferty na lokalną administrację samorządową. W 2009 roku Spółka dokonała akwizycji spółki OTAGO Sp. z o.o. zajmującej się tworzeniem i wdrażaniem oprogramowania wspomagającego pracę urzędów administracji samorządowej. Grupa Asseco oczekuje, że wzrastająca autonomia oraz związana z nią dostępność środków finansowych lokalnych samorządów oraz ich niski poziom informatyzacji spowodują zwiększony popyt na produkty i usługi informatyczne na tym rynku.

Reorganizacja i restrukturyzacja Grupy Asseco

Grupa Asseco kontynuuje proces wewnętrznej restrukturyzacji i reorganizacji. Proces ten jest w szczególności przeprowadzany poprzez połączenia spółek wewnątrz Grupy Kapitałowej. Spółka oczekuje, że restrukturyzacja struktury Grupy Kapitałowej przyczyni się do stopniowego zmniejszenia kosztów funkcjonowania oraz do poprawy wskaźników efektywności. Ostatnio w ramach Grupy Asseco przeprowadzone zostało połączenie Spółki z ABG S.A. oraz połączenie UAB „Informacinių Projektų Sistemose” z SINTAGMA UAB (Litwa), a w dalszej perspektywie planowane jest połączenie Spółki z Asseco Systems (plan połączenia z dnia 20 maja 2010 r.) oraz Alatus Sp. z o.o. (plan połączenia z dnia 31 sierpnia 2010 r.). Ponadto przeprowadzone zostało połączenie Asseco SEE s.r.l. z Fiba Software s.r.l. (Rumunia), połączenie Asseco SEE d.o.o. ze spółką Antegra oraz Pexim Cardinfo (Serbia) oraz połączenie Asseco SEE d.o.o. (dawniej Logos) z Arbor Informatika (Chorwacja). Ponadto, w ramach prowadzonej restrukturyzacji Asseco Poland wniosło 85% akcji Terminal Systems aportem do Asseco Spain, a Asseco Spain nabyło 15% akcji Terminal Systems, w wyniku czego Asseco Spain stało się w 100% właścicielem Terminal Systems. W następnej kolejności Spółka planuje wnieść akcje Asseco Spain aportem do Asseco South Western Europe oraz przeprowadzić połączenie Asseco Spain z Terminal Systems.

Sezonowość i cykliczność generowania przychodów ze sprzedaży przez Grupę Asseco

Dzięki dywersyfikacji oferty produktów, przychody ze sprzedaży Grupy Asseco podlegają niewielkim (i zmniejszającym się) fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2010 r.

Po dniu 30 czerwca 2010 r. w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy Asseco nie wystąpiły znaczące zmiany, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub handlową Grupy Asseco w przyszłości, z wyjątkiem poniższych:

Nabycie przez spółkę Asseco South Western Europe S.A. udziałów w Grupie Necomplus

W dniu 6 sierpnia 2010 roku spółka Asseco South Western Europe zawarła umowę dotyczącą nabycia udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Necomplus: (i) 65% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus, S.L., z siedzibą w Alicante, Hiszpania, (ii) 65% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus Mantenimiento, S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania, (iii) 65% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Grupo Drie, S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania oraz (iv) 65% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus Portugal, Assistencia a Equipamentos Informaticos, Unipessoal, Lda., z siedzibą w Cascais, Portugalia („Necomplus

Portugal"). Przy czym spółka Necomplus, S.L. posiada dodatkowo 33,33% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki NCP Informatica, S.L., z siedzibą w Andorze.

Całkowite koszty transakcji zakupu wszystkich spółek nie przekroczą 8.288 tys. EUR. Płatność za transakcję zostanie zrealizowana w trzech transzach: (i) pierwsza transza w wysokości 4.715.625 EUR została zapłacona w dniu zawarcia umowy, (ii) druga transza w wysokości 1.500.000 EUR została zapłacona po dostarczeniu przez sprzedających dokumentów potwierdzających rejestrację przez sąd portugalski przeniesienia na kupujących własności udziałów w spółce Necomplus Portugal, (iii) trzecia transza w kwocie nie wyższej niż 2.071.875 EUR będzie płatna w terminie 15 dni po otrzymaniu zaudytowanych wyników finansowych spółek będących przedmiotem transakcji za 2010 rok, co ma nastąpić najpóźniej do dnia 31 maja 2011 roku. Ostateczna wysokość trzeciej transzy uzależniona jest od wyników finansowych Grupy Necomplus za rok 2010.

Głównym obszarem działalności Grupy Necomplus jest instalacja i serwis terminali płatniczych (POS), budowa i wdrażanie odpowiedniego oprogramowania oraz usługi i oprogramowanie wspierające profesjonalne call centers. Swoje produkty i usługi Grupa Necomplus kieruje głównie do sektora bankowo-finansowego.

Rejestracja połączenia spółki Asseco Spain z Terminal Systems

W dniu 8 sierpnia 2010 roku doszło do połączenia spółek Asseco Spain i Terminal Systems. W wyniku fuzji spółka Terminal Systems przestała istnieć, a wszystkie jej prawa i obowiązki przeszły na spółkę Asseco Spain.

Rejestracja połączenia Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia) ze spółką zależną MPI CONSULTING, s.r.o.

W dniu 1 lipca 2010 zostało zarejestrowane przez Sąd Okręgowy w Bratysławie połączenie spółki Asseco Central Europe, jako spółki przejmującej ze spółką MPI CONSULTING, s.r.o., jako spółki przejmowanej. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku MPI CONSULTING, s.r.o. na rzecz Asseco Central Europe. W wyniku połączenia spółka MPI CONSULTING, s.r.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji.

Nabycie akcji spółki GLOBENET Zrt. przez Asseco Central Europe (poprzednio Asseco Slovakia)

W dniu 26 kwietnia 2010 r. Asseco Central Europe zawarła z Gadaron Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr, umowę w przedmiocie nabycia 60% akcji spółki GLOBENET Zrt. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Na podstawie umowy spółka Asseco Central Europe nabyła 180 akcji spółki GLOBENET Zrt. o wartości nominalnej 18.000.000 HUF. Nabyte akcje stanowią 60% kapitału zakładowego spółki GLOBENET Zrt. oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 7,8 mln EUR (koszty transakcji uzależnione są od zysku netto osiągniętego przez GLOBENET Zrt. w 2010, 2011 i 2012 roku), z czego na Datę Dokumentu Ofertowego zostało zapłacone 4,6 mln EUR.

Skuteczność umowy była uzależniona od decyzji słowackiego Urzędu Antymonopolowego, który w dniu 2 sierpnia 2010 r. wydał zgodę na realizację transakcji. W związku z uzyskaną zgodą słowackiego Urzędu Antymonopolowego 180 akcji spółki GlobeNet Zrt. zostało przeniesionych na Asseco Central Europe w dniu 6 sierpnia 2010 r.

GlobeNet Zrt. jest głównym dostawcą informatycznego systemu medycznego – MedWorkS.

Nabycie przez Asseco SEE akcji w spółce ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık Ticaret A.Ş. oraz w spółce EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. z siedzibą w Turcji

W dniu 30 lipca 2010 roku Asseco South Eastern Europe zawarła umowę nabycia 99,662% akcji („Akcje ITD”) w ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık Ticaret A.S. z siedzibą w Stambule, Turcja („ITD”) oraz 99,997% akcji („Akcje EST”) w spółce zależnej od ITD, EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.S. z siedzibą w Stambule, Turcja („EST”).

70,62% Akcji ITD zostało nabytych za wynagrodzeniem pieniężnym w łącznej kwocie nie przekraczającej 6,1 mln EUR, przy czym na Datę Dokumentu Ofertowego całość wynagrodzenia została zapłacona. Pozostałe 29,03% Akcji ITD zostało nabytych w zamian za nowo wyemitowane 837.472 akcje Asseco South Eastern Europe. 99,997% Akcji EST zostało nabytych za wynagrodzeniem pieniężnym w łącznej kwocie nie przekraczającej 2,5 mln EUR, przy czym na Datę Dokumentu Ofertowego całość wynagrodzenia została zapłacona.

Ponadto Asseco South Eastern Europe zobowiązała się w umowie do wypłaty akcjonariuszom EST dodatkowych rat pieniężnych lub emisji na rzecz akcjonariuszy EST akcji Asseco South Eastern Europe, po osiągnięciu przez EST określonych poziomów zysku netto w 2010 oraz w 2011.

ITD jest jedną z wiodących firm w Turcji specjalizujących się w automatyzacji usług głosowych, natomiast EST jest głównym dostawcą w Turcji serwisu i systemu do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych (*independent payment gateway*).

Zawarcie warunkowej umowy nabycia przez Spółkę akcji w spółce Formula Systems

W dniu 3 września 2010 r. Spółka zawarła z Emblaze Ltd. z siedzibą w Ra'anana, Izrael umowę dotyczącą nabycia 6.687.642 akcji o wartości nominalnej 1 NIS (nowy izraelski szekel) każda („Akcje Formula”) w spółce Formula Systems (1985) Ltd. z siedzibą w Or Yehuda, Izrael („Formula Systems”). Akcje Formula będące przedmiotem umowy stanowią 49,19% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 50,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Formula Systems. Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 145,3 mln USD.

Opis umowy nabycia akcji znajduje się w Rozdziale „Opis działalności” niniejszej Informacji Dodatkowej.

Nabycie udziałów w spółce Biro Data Servis d.o.o. oraz w spółce Cardinfo BDS d.o.o.

W dniu 13 września 2010 r. Asseco South Eastern Europe zawarła umowę, na podstawie której Asseco South Eastern Europe nabyła 100% udziałów („Udziały BDS”) w spółce Biro Data Servis d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu („BDS”) oraz 50% udziałów („Udziały CBDS”) w spółce Cardinfo BDS d.o.o. z siedzibą w Sarajewie („CBDS”).

Udziały BDS zostały nabyte od osoby fizycznej-wspólnika BDS („Wspólnik BDS”), z czego 60% Udziałów BDS zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za kwotę 2.880.000 EUR, przy czym na Datę Dokumentu Ofertowego całość tej kwoty została zapłacona, natomiast w zamian za pozostałe 40% Udziałów BDS, Wspólnik BDS objął 474.353 nowo wyemitowanych akcji Asseco South Eastern Europe.

Udziały CBDS zostały nabyte od osoby fizycznej – wspólnika CBDS („Wspólnik CBDS”), z czego 30% Udziałów CBDS zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za kwotę 805.000 EUR, przy czym na Datę Dokumentu Ofertowego całość tej kwoty została zapłacona, natomiast pozostałe 20% Udziałów CBDS zostało nabytych w zamian za 118.588 nowo wyemitowanych akcji Asseco South Eastern Europe.

Właścicielem pozostałych 50% udziałów w CBDS jest spółka zależna od ASEE – Asseco SEE d.o.o. z siedzibą w Belgradzie.

Obie spółki specjalizują się w sprzedaży oraz świadczeniu usług zarządzania i utrzymania sieci bankomatów oraz powiązanych usług dodatkowych, tj. sprzedaży usług dostawców zewnętrznych na bazie własnych rozwiązań IT za pośrednictwem sieci bankomatów.

Wyniki działalności Grupy Asseco za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. i 2008 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 r.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009	2008	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(%)</i>
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży	3.050.252	2.786.580	9,5
Koszty własne sprzedaży	(2.007.167)	(1.810.068)	10,9
Zysk brutto ze sprzedaży	1.043.085	976.512	6,8
Koszty sprzedaży	(220.793)	(202.936)	8,8
Koszty ogólnego zarządu	(302.290)	(276.675)	9,3
Zysk netto ze sprzedaży	520.002	496.901	4,6
Pozostałe przychody operacyjne	29.014	14.153	105,0
Pozostałe koszty operacyjne	(23.506)	(16.788)	40,0
Zysk z działalności operacyjnej	525.510	494.266	6,3
Przychody finansowe	79.060	195.112	(59,5)
Koszty finansowe	(87.609)	(232.927)	(62,4)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	1.608	2.889	(44,3)
Wynik na rozwodnieniu akcji w jednostce zależnej	(4.173)	33.818	-
Zysk brutto	514.396	493.158	4,3
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(76.530)	(93.698)	(18,3)
Zysk netto z działalności gospodarczej	437.866	399.460	9,6
Zysk za okres sprawozdawczy	437.866	399.460	9,6
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	373.365	321.578	16,1
Udziałowcom mniejszościowym	64.501	77.882	(17,2)

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

Przychody ze sprzedaży

Ze względu na charakter działalności Grupy Asseco, przychody z działalności operacyjnej Grupy Asseco są przede wszystkim generowane przez przychody ze sprzedaży produktów i usług IT.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 263,7 mln PLN (9,5%) do 3.050,3 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 2.786,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. przede wszystkim w wyniku włączenia do Grupy Asseco spółek zależnych od Asseco SEE oraz akwizycji na rynku hiszpańskim oraz duńskim, a także w wyniku zmian kursów walut.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009	2008	
	(w tys. PLN)		(%)
Oprogramowanie i usługi własne.....	1.685.445	1.429.783	17,9
Oprogramowanie i usługi obce.....	504.776	519.719	(2,9)
Sprzęt i infrastruktura	541.201	622.568	(13,1)
Outsourcing	179.472	108.707	65,1
Teleinformatyka	121.638	81.048	50,1
Pozostała sprzedaż	17.720	24.755	(28,4)
Przychody ze sprzedaży ogółem	3.050.252	2.786.580	9,5

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 55,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych wygenerowały 16,5% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury odpowiadały za 17,7% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 5,9% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 4,0% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 51,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 18,7% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 22,3% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 3,9% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 2,9% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,9% tych przychodów.

Wzrost udziału przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych w przychodach ze sprzedaży ogółem, wynika przede wszystkim ze skutecznej realizacji strategii Grupy Asseco polegającej na koncentracji na sprzedaży oprogramowania i usług własnych (charakteryzujących się wysoką marżowością), oraz stopniowej marginalizacji udziału w strukturze przychodów sprzedaży sprzętu i infrastruktury (o niższej marżowości). Wzrost udziału przychodów z oprogramowania i usług własnych wynika w głównej mierze z rozwoju organicznego Grupy Asseco oraz z dokonanych akwizycji, które przyczyniły się do poszerzenia oferty produktowej Grupy Kapitałowej.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami. Tabela przedstawia również przychody w podziale na segmenty operacyjne jako procent przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, dla wskazanych okresów.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana (%)
	2009		2008		
	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	
Przychody segmentu ogółem					
Działalność na rynku polskim	1.724.283	56,5	1.877.385	67,4	(8,2)
Działalność na rynku bałkańskim	436.654	14,3	348.372	12,5	25,3
Działalność na rynku niemieckim	144.747	4,7	103.723	3,7	39,6
Działalność na rynku słowackim	596.091	19,5	507.044	18,2	17,6
Pozostałe rynki	234.687	7,7	46.771	1,7	401,8
Eliminacje	(86.210)	(2,8)	(96.715)	(3,5)	10,9
Przychody ze sprzedaży ogółem	3.050.252	100,0	2.786.580	100,0	9,5

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek polski zmalały o 153,1 mln PLN (8,2%) do 1.724,3 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.877,4 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. przede wszystkim w wyniku ograniczenia przez Grupę Asseco sprzedaży mniej rentownych produktów (w szczególności sprzętu i infrastruktury), oraz koncentracji na sprzedaży wysokomarżowych produktów IT, z mniejszym naciskiem na sprzedaż ogółem.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek bałkański wzrosły o 88,3 mln PLN (25,3%) do 436,7 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 348,4 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. przede wszystkim w wyniku objęcia konsolidacją spółek z grupy Asseco SEE za cały 2009 rok (w 2008 roku poszczególne spółki były objęte konsolidacją za okres od momentu nabycia do dnia 31 grudnia 2008 roku), nabycia nowych spółek w czwartym kwartale 2009 roku oraz osłabienia kursu złotego w stosunku do walut obcych, w tym EUR.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek niemiecki wzrosły o 41,0 mln PLN (39,6%) do 144,8 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 103,7 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. przede wszystkim w wyniku objęcia konsolidacją w 2009 roku wyników spółki update4u Software AG (spółka została włączona do Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2008 roku) oraz osłabienia się PLN względem EUR w 2009 roku.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek słowacki wzrosły o 89,0 mln PLN (17,6%) do 596,1 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 507,0 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. Wzrost segmentu operacyjnego rynek słowacki w ujęciu PLN był przede wszystkim wynikiem osłabienia się PLN względem EUR w roku 2009 w porównaniu do roku 2008. W ujęciu EUR przychody z segmentu operacyjnego rynek słowacki w okresie 2009 r. wykazały niewielki spadek (7,3%) w porównaniu do roku 2008.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego pozostałych rynków (obejmującego m.in. rynek hiszpański, duński i litewski) wzrosły o 187,9 mln PLN (401,8%) do 234,7 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 46,8 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. przede wszystkim w wyniku przejścia nowych spółek na rynku hiszpańskim oraz duńskim.

Koszty działalności operacyjnej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów własnych sprzedaży za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2009	2008	
	(w tys. PLN)		(%)
Zużycie materiałów i energii	(46.923)	(81.770)	(42,6)
Usługi obce	(359.744)	(283.443)	26,9
Wynagrodzenia	(803.049)	(646.498)	24,2
Świadczenia na rzecz pracowników	(151.790)	(118.731)	27,8
Amortyzacja	(120.543)	(97.583)	23,5
Podatki i opłaty	(6.338)	(6.328)	0,2
Podróże służbowe	(26.816)	(24.721)	8,5
Pozostałe	9.587	(37.959)	-
Razem	(1.505.616)	(1.297.033)	16,1
Koszty własne sprzedaży, w tym:	(2.007.167)	(1.810.068)	10,9
<i>Koszty wytworzenia</i>	<i>(982.533)</i>	<i>(817.422)</i>	<i>20,2</i>
<i>Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)</i>	<i>(1.024.634)</i>	<i>(992.646)</i>	<i>3,2</i>
Koszty sprzedaży	(220.793)	(202.936)	8,8
Koszty ogólnego zarządu	(302.290)	(276.675)	9,3

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

W analizowanym okresie największymi pozycjami kosztów własnych sprzedaży Grupy Asseco były: koszty wytworzenia, wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych, wynagrodzenia (wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników) oraz usługi obce.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 208,6 mln PLN (16,1%) do 1.505,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 1.297,0 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. przede wszystkim w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń, kosztów świadczeń na rzecz pracowników oraz kosztów usług.

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 156,6 mln PLN (24,2%) do 803,0 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 646,5 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. Koszty świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 33,1 mln PLN (27,8%) do 151,8 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 118,7 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. Wzrost kosztów wynagrodzeń i kosztów świadczeń na rzecz pracowników wynikał przede wszystkim z wyższej o 17,2% średniej rocznej liczby pracowników, będącej rezultatem akwizycji oraz rozwoju Grupy Asseco. W 2009 r. średnia roczna liczba pracowników Grupy Asseco wyniosła 8.099, w porównaniu do 6.911 w roku 2008.

Pozostałe koszty działalności operacyjnej zmalały o 47,5 mln PLN do dodatniego salda 9,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do ujemnego salda 38,0 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. głównie w wyniku rozwiązania rezerw utworzonych na straty na kontraktach przejętych w wyniku połączeń w ramach Grupy Asseco.

Koszty usług wzrosły o 76,3 mln PLN (26,9%) do 359,7 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 283,4 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych wzrosła o 32,0 mln PLN (3,2%) do 1.024,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 992,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 17,9 mln PLN (8,8%) do 220,8 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 202,9 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 25,6 mln PLN (9,3%) do 302,3 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 276,7 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe spadły o 116,1 mln PLN (59,5%) do 79,1 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 195,1 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. Spadek tych przychodów spowodowany był głównie zmniejszonymi przychodami z tytułu zysków z realizacji walutowych instrumentów pochodnych (zawarte kontrakty typu forward), które spadły o 38,1 mln PLN (68,6%) do 17,4 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r., zmniejszonymi zyskami ze zmian wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych, które spadły o 53,5 mln PLN (62,4%) do 32,2 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r., oraz zmniejszonymi zyskami z dodatnich różnic kursowych, które spadły o 2,6 mln PLN (56,9%) do 1,9 mln PLN za okres 31 grudnia 2009 r.

Koszty finansowe spadły o 145,3 mln PLN (62,4%) do 87,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 232,9 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. Spadek tych kosztów spowodowany był głównie zmniejszonymi kosztami z tytułu ujemnych różnic kursowych, które spadły o 81,7 mln PLN (71,6%) do 32,3 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz zmniejszonych strat ze zmian wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (zawarte kontrakty forward), które spadły o 38,6 mln PLN (85,4%) do 6,6 mln PLN. Realizowane przez Grupę Kapitałową wyniki na finansowych instrumentach pochodnych mają częściowo charakter niepieniężny.

Zysk brutto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej i zysk netto

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 66,5 mln PLN (6,8%) do 1043,1 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w stosunku do 976,5 mln PLN za okres porównywalny 2008 r.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 31,2 mln PLN (6,3%) do 525,5 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w stosunku do 494,3 mln PLN za okres porównywalny 2008 r.

Zysk netto wzrósł o 38,4 mln PLN (9,6%) do 437,9 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. w stosunku do 399,5 mln PLN za okres porównywalny 2008.

Wyniki działalności Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. i 2009 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 i 2009 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2010	2009	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży	1.452.356	1.417.351	2,47
Koszty własne sprzedaży	(959.200)	(920.264)	4,23
Zysk brutto ze sprzedaży	493.156	497.087	(0,79)
Koszty sprzedaży	(108.622)	(103.946)	4,50
Koszty ogólnego zarządu	(132.776)	(145.695)	(8,89)
Zysk netto ze sprzedaży	251.758	247.446	1,74
Pozostałe przychody operacyjne	7.348	10.302	(28,67)
Pozostałe koszty operacyjne	(5.250)	(5.314)	(1,20)
Zysk z działalności operacyjnej	253.856	252.434	0,56
Przychody finansowe	44.127	45.606	(3,24)
Koszty finansowe	(58.602)	(56.282)	4,12
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	718	776	(7,47)
Zysk brutto	240.099	230.545	4,14
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(10.935)	(26.378)	(58,54)
Zysk netto z działalności gospodarczej	229.164	204.167	12,24
Zysk za okres sprawozdawczy	229.164	204.167	12,24
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	205.418	176.454	16,41
Udziałowcom mniejszościowym	23.746	27.713	(14,31)

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody ze sprzedaży

Ze względu na charakter działalności Grupy Asseco, przychody z działalności operacyjnej Grupy Asseco są przede wszystkim generowane przez przychody ze sprzedaży produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 35,0 mln PLN (2,47%) do 1.452,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 1.417,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 i 2009 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2010	2009	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Oprogramowanie i usługi własne.....	969.541	937.209	3,45
Oprogramowanie i usługi obce	213.432	243.889	(12,5)
Sprzęt i infrastruktura	264.228	232.686	13,55
Pozostała sprzedaż	5.155	3.568	44,48
Przychody ze sprzedaży ogółem	1.452.356	1.417.351	2,47

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 66,8% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych wygenerowały 14,7% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury odpowiadały za 18,2% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,4% tych przychodów.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 66,1% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,2% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 16,4% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,3% tych przychodów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych jest wynikiem realizacji strategii Spółki polegającej na promowaniu sprzedaży wysokomarżowych produktów własnych.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 i 2009 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami. Tabela przedstawia również przychody w podziale na segmenty operacyjne jako procent przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, dla wskazanych okresów.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca				Zmiana %
	2010		2009		
	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	
Przychody segmentu ogółem					
Działalność na rynku polskim	864.985	59,6	824.763	58,2	4,9
Działalność na rynku bałkańskim	192.627	13,3	225.436	15,9	(14,6)
Działalność na rynku niemieckim	74.448	5,1	76.882	5,4	(3,2)
Działalność na rynku słowackim	252.300	17,4	264.482	18,7	(4,6)
Pozostałe	126.908	8,7	74.586	5,3	70,1
Eliminacje	(58.912)	(4,1)	(48.798)	(3,4)	20,7
Działalność ogółem	1.452.356	100	1.417.351	100,0	2,5

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek polski wzrosły o 40,2 mln PLN (4,9%) do 865,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 824,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. przede wszystkim w wyniku wzrostu organicznego.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek bałkański zmalały o 32,8 mln PLN (-14,6%) do 192,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 225,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. przede wszystkim w wyniku niekorzystnej sytuacji ekonomicznej na rynkach Europy Południowo-Wschodniej, zaistniałej na skutek kryzysu w Unii Europejskiej oraz umacniania się polskiej waluty w pierwszym półroczu 2010 roku względem EUR.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek niemiecki zmalały o 2,4 mln PLN (3,2%) do 74,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 76,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Spadek wartości prezentowanych w powyższej tabeli w złotych polskich jest wynikiem umacniania się polskiej waluty względem EUR w pierwszym półroczu 2010 roku.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek słowacki zmalały o 12,2 mln PLN (-4,6%) do 252,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 264,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Spadek wartości prezentowanych w powyższej tabeli w złotych polskich jest wynikiem umacniania się polskiej waluty w pierwszym półroczu 2010 roku względem EUR. Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek słowacki wyrażone w EUR odnotowały wzrost o 11,6%.

Koszty działalności operacyjnej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów własnych sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 i 2009 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2010	2009	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)	(430.383)	(448.217)	(4,0)
Zużycie materiałów i energii	(19.748)	(22.577)	(12,5)
Usługi obce	(214.780)	(172.035)	24,8
Wynagrodzenia	(396.233)	(404.676)	(2,1)
Świadczenia na rzecz pracowników	(66.894)	(77.309)	(13,5)
Amortyzacja	(58.421)	(55.693)	4,9
Podatki i opłaty	(3.795)	(3.092)	22,7
Podróże służbowe	(13.179)	(13.818)	(4,6)
Pozostałe	2.835	27.512	(89,7)
	(1.200.598)	(1.169.905)	2,6
Koszty własne sprzedaży, w tym:	(959.200)	(920.264)	4,2
Koszty wytworzenia	(528.817)	(427.047)	23,8
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)	(430.383)	(448.217)	(4,0)
Koszty sprzedaży	(108.622)	(103.946)	4,5
Koszty ogólnego zarządu	(132.776)	(145.695)	(8,9)

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W analizowanym okresie największymi pozycjami kosztów własnych sprzedaży Grupy Asseco były: wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych, wynagrodzenia (wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników) oraz usługi obce.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 30,7 mln PLN (2,6%) do 1.200,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 1.169,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. przede wszystkim w wyniku wzrostu kosztów usług obcych.

Koszty wynagrodzeń zmalały o 8,4 mln PLN (-2,1%) do 396,2 mln zł za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 404,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Koszty świadczeń na rzecz pracowników, w tym koszty programów określonych składek zmalały o 10,4 mln PLN (-13,5%) do 66,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 77,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Spadek kosztów wynagrodzeń i kosztów świadczeń na rzecz pracowników wynikał przede wszystkim z reorganizacji Grupy Kapitałowej.

Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych zmalała o 17,8 mln PLN (-4%) do 430,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 448,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Koszty usług obcych wzrosły o 42,7 mln PLN (24,8%) do 214,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 172,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 4,7 mln PLN (4,5%) do 108,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 103,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Koszty ogólnego zarządu zmalały o 12,9 mln PLN (-8,9%) do 132,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 145,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. wyniósł 2,1 mln PLN, a za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. osiągnął poziom 5,0 mln PLN.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe spadły o 1,5 mln PLN (-3,2%) do 44,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 45,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Spadek spowodowany był głównie zmniejszonymi przychodami ze zmian wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych, które spadły o 12,7 mln PLN (-57,2%) do 9,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do okresu zakońzonego 30 czerwca 2009 r. Ponadto, nie wystąpiły zyski ze zmian wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (zawarcie kontraktów typu forward), które w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. wyniosły 11,1 mln PLN. Zmiany te, balansowane były dodatkowo przez zyski ze zmian wartości aktywów finansowych i/lub inwestycji kapitałowych, które wzrosły o 20,6 mln PLN do 21,1 mln PLN za okres zakończony 30 czerwca 2010 r. w porównaniu do 0,5 mln PLN w okresie do 30 czerwca 2009 r.

Koszty finansowe wzrosły o 2,3 mln PLN (4,1%) do 58,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 56,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Wzrost tych kosztów spowodowany był głównie wystąpieniem strat ze sprzedaży pozostałych inwestycji kapitałowych, które wyniosły 8,0 mln PLN, oraz strat ze spadku wartości aktywów finansowych i/lub inwestycji kapitałowych, które wyniosły 23,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. Wzrost tych kosztów balansowany był mniejszymi kosztami ujemnych różnic kursowych, które spadły o 15,5 mln PLN do 10,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r., w porównaniu do 26,0 mln PLN za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Zysk brutto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej i zysk netto

Zysk brutto ze sprzedaży spadł o 3,9 mln PLN (-0,79%) do 493,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w stosunku do 497,1 mln PLN za okres porównywalny 2009 r.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 1,4 mln PLN (0,56%) do 253,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w stosunku do 252,4 mln PLN za okres porównywalny 2009 r.

Zysk netto wzrósł o 25,0 mln PLN (12,24%) do 229,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. w stosunku do 204,2 mln PLN za okres porównywalny 2009 r.

Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2009 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

	Na dzień 31 grudnia	
	2009	2008
	<i>(w tys. PLN)</i>	<i>(w tys. PLN)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	4.422.074	4.280.995
Rzeczowe aktywa trwałe	366.893	333.522
Wartości niematerialne, w tym:	2.636.724	2.615.660
<i>Wartość firmy z połączenia</i>	2.178.972	2.183.688
Wartość firmy z konsolidacji	1.280.699	1.206.772
Aktywa obrotowe	1.290.547	1.447.559
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.695	-
SUMA AKTYWÓW	5.715.316	5.728.554
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	3.682.387	3.402.864
Udziały mniejszości	635.789	379.903
Kapitał własny ogółem	4.318.176	3.782.767
Zobowiązania długoterminowe	468.947	824.151
Zobowiązania krótkoterminowe	926.213	1.121.636
Suma zobowiązań	1.397.140	1.945.787
Suma PASYWÓW	5.715.316	5.728.554

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

Poniższe omówienie sytuacji finansowej Grupy Asseco obejmuje analizę wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco.

Aktywa

W analizowanym okresie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 141,1 mln PLN, a także wzrost ich udziału w sumie bilansowej do 77,4% na dzień 31 grudnia 2009 r. Wzrost aktywów trwałych wynikał przede wszystkim ze wzrostu pozycji wartość firmy z konsolidacji, w wyniku przejęć przeprowadzonych przez Grupę Asseco przede wszystkim w 2009 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. pozycja wartość firmy z konsolidacji odnotowała wzrost o 73,9 mln PLN (6,1%) do poziomu 1.280,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r. Na 31 grudnia 2009 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o 157,0 mln PLN (10,8%) w porównaniu do 31 grudnia 2008 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku należności z tytułu dostaw i usług o 60,5 mln PLN (9,6%) oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych o 109,0 mln PLN (24,1%). W wyniku powyższych zmian, tj. wzrostu wartości aktywów trwałych oraz spadku wartości aktywów obrotowych, suma bilansowa pozostała praktycznie na niezmiennym poziomie (5.715 mln PLN na 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do 5.729 mln PLN na 31 grudnia 2008 r.).

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniósł 4.318,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 535,4 mln PLN (14,2%) w porównaniu do 3.782,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r. Wzrost kapitałów własnych wynikał przede wszystkim z zysku netto Grupy Asseco wypracowanego w 2009 r.

Głównymi składnikami kapitału własnego Grupy Asseco są: (i) nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 3,488.4 mln PLN, z czego nadwyżka w kwocie 1,426.7 mln PLN powstała przy połączeniu Spółki z Prokom Software S.A. w dniu 1 kwietnia 2008 r., oraz (ii) posiadane przez Spółkę Akcje Własne w kwocie 678,8 mln PLN (wartość ujemna).

Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia stan zobowiązań Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 31 grudnia 2008
	(w tys. PLN)	
Zobowiązania długoterminowe , w tym:.....	468.947	842.151
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	30.552	88.549
Długoterminowe zobowiązania finansowe	303.765	586.047
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym:.....	926.213	1.121.636
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	102.082	103.797
Zobowiązania finansowe	51.279	106.054
Suma zobowiązań	1.397.140	1.945.787

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

Na 31 grudnia 2009 r. łączna wartość zobowiązań Grupy Asseco uległa istotnemu obniżeniu do poziomu 1.397 mln PLN z poziomu 1.946 mln PLN na koniec 31 grudnia 2008 r. (spadek o 28,2%). Zobowiązania długoterminowe wyniosły na 31 grudnia 2009 r. 468,9 mln PLN i były niższe o 373,2 mln PLN (44,3%) w stosunku do 31 grudnia 2008 r.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Łączne zadłużenie Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2009 r. z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wynosiło 132,6 mln PLN, w tym zadłużenie długoterminowe wynosiło 30,6 mln PLN, a zadłużenie krótkoterminowe 102,1 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. głównym źródłem zadłużenia długoterminowego Grupy Asseco były: (i) kredyty inwestycyjne w Tatra Banka (zadłużenie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 19,5 mln PLN), (ii) pożyczki zaciągnięte w Caja Madrid oraz Banco Santander Central Hispano (zadłużenie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 10,2 mln PLN).

W przypadku zadłużenia krótkoterminowego na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Asseco posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę około 547,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 r. stan wykorzystania linii kredytowych wynosił 61,2 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zadłużenie Grupy Asseco z tytułu krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych wynosiło 102,1 mln PLN.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. marża realizowana przez kredytodawców spółek z Grupy Asseco kształtowała się w przedziale od 0,55% do 3,1%.

Opis istotnych umów kredytu, umów pożyczek oraz zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych znajduje się w Rozdziale „Opis działalności”, w punkcie „Istotne umowy – Umowy finansowe” Dokumentu Rejestracyjnego.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączne zobowiązania finansowe Grupy Asseco wynosiły 355,0 mln PLN, w tym długoterminowe zobowiązania finansowe wyniosły 303,8 mln PLN, a krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyniosły 51,3 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. głównym źródłem długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy Asseco były zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 182,8 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych spółkach zależnych w wysokości 106,9 mln PLN.

W przypadku krótkoterminowych zobowiązań finansowych ich głównym źródłem na dzień 31 grudnia 2009 r. było zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 23,8 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych wbudowanych w kontrakty handlowe w wysokości 11,8 mln PLN.

Grupa Asseco przyznała opcje sprzedaży i tym samym podjęła warunkowe zobowiązania finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółek: SINTAGMA UAB i UNIQUARE. Ponadto, na podstawie umowy z dnia 17 sierpnia 2009 r. zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Spółka wystawiła opcję sprzedaży akcji Asseco SEE nabytych przez ten bank. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wysokość zobowiązań Grupy Asseco z tytułu wystawionych opcji sprzedaży przyznanych akcjonariuszom mniejszościowym wynosiła 106,9 mln PLN. Określona powyżej wysokość zobowiązań Grupy Asseco stanowi szacunkową wartość przyszłej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w wymienionych powyżej spółkach.

Przepływy pieniężne za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje o przepływach pieniężnych netto Grupy Asseco z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach na początek i na koniec wskazanego okresu.

	Za okres 12 miesięcy 2009 (zbadane)	Za okres 12 miesięcy 2008 (zbadane)
	<i>(w tys. PLN)</i>	<i>(w tys. PLN)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	438.758	487.797
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(403.724)	(195.781)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(145.042)	(127.654)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(110.008)	164.362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	451.761	241.515
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	342.788	451.761

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. Grupa Asseco wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 438,8 mln PLN. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę Kapitałową zysku brutto w wysokości 514,4 mln PLN powiększonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 35,7 mln PLN oraz pomniejszonego o zapłacony podatek dochodowy w wysokości 111,3 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne o wartości 403,7 mln PLN. Ujemne saldo środków pieniężnych było w znacznej mierze efektem zrealizowanych wydatków z tytułu nabycia jednostek zależnych na kwotę 308,7 mln PLN oraz nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na kwotę 126,3 mln PLN. W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wynikały przede wszystkim z inwestycji Spółki w nową siedzibę w Rzeszowie.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały saldo ujemne o wartości 145,0 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r., co wynikało przede wszystkim ze spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek (147,8 mln PLN), przede wszystkim z tytułu umowy kredytowej z dnia 1 października 2007 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.) w celu sfinansowania nabycia akcji Prokom oraz z tytułu wypłaty dywidend (118,3 mln PLN).

Wpływy z działalności finansowej Grupy Asseco w analizowanym okresie obejmowały m.in. wpływy z tytułu emisji akcji w jednostkach zależnych na kwotę 87,8 mln PLN oraz z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na kwotę 76,4 mln PLN.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 108,9 mln PLN (24,1%) z 451,8 mln PLN na dzień 1 stycznia 2009 r. do 342,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r.

Analiza zadłużenia na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 2008 r.

Poniższa tabela przedstawia niektóre wskaźniki zadłużenia Grupy Asseco na wskazaną datę, w oparciu o które została przeprowadzona analiza zadłużenia.

	Na dzień 31 grudnia	
	2009	2008
	(%)	
Wskaźnik zadłużenia ogólnego ¹	24,4	34,0
Wskaźnik zadłużenia odsetkowego ²	3,1	5,1
Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego ³	3,0	4,8

Źródło: Spółka

¹ Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa.

² Wskaźnik zadłużenia odsetkowego = (oprocentowane kredyty bankowe + dłużne papiery wartościowe) / kapitały własne.

³ Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego = (oprocentowane kredyty bankowe + dłużne papiery wartościowe) / (oprocentowane kredyty bankowe + dłużne papiery wartościowe + kapitał własny).

W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia ogólnego odnotował systematyczny spadek z poziomu 34,0% na dzień 31 grudnia 2008 r. do poziomu 24,4% na dzień 31 grudnia 2009 r. Spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia był spowodowany głównie spadkiem poziomu zobowiązań długoterminowych o 355,2 mln PLN (43,1%) z 824,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r. do 468,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 r., przede wszystkim w wyniku spłaty przez Spółkę kredytu zaciągniętego na zakup akcji Prokom Software S.A.

Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2010 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku.

	Na dzień 30 czerwca	
	2010	2009
	<i>(w tys. PLN)</i>	<i>(w tys. PLN)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	4.505.628	4.284.551
Rzeczowe aktywa trwałe	481.958	347.333
Wartości niematerialne, w tym:	2.670.088	2.611.137
<i>Wartość firmy z połączenia</i>	2.174.862	2.185.648
Wartość firmy z konsolidacji	1.210.436	1.186.642
Aktywa obrotowe	1.405.253	1.203.958
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4.475	-
SUMA AKTYWÓW	5.915.356	5.488.509
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	3.976.109	3.537.623
Udziały mniejszości	637.440	548.243
Kapitał własny ogółem	4.613.549	4.085.866
Zobowiązania długoterminowe	421.594	444.162
Zobowiązania krótkoterminowe	878.320	958.481
Suma zobowiązań	1.301.807	1.402.643
Suma PASYWÓW	5.915.356	5.488.509

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, niebadane

Poniższe omówienie sytuacji finansowej Grupy Asseco obejmuje analizę wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco.

Aktywa

W analizowanym okresie nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 221,1 mln PLN, przy jednoczesnym spadku ich udziału w sumie bilansowej do 76,2% na dzień 30 czerwca 2010 r. Wzrost aktywów trwałych wynikał przede wszystkim z dokonanych w omawianym okresie przejęć nowych spółek. Na dzień 30 czerwca 2010 r. pozycja rzeczowe aktywa trwałe zanotowała wzrost o 134,6 mln PLN (38,8%) do poziomu 481.935 tys. PLN. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2010 r. odnotowano wzrost wartości aktywów obrotowych o 201,3 mln PLN (16,7%) w porównaniu do 30 czerwca 2009 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z rozwoju grupy. W wyniku powyższych zmian, tj. wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wzrostu wartości aktywów obrotowych, suma bilansowa wzrosła do 5.915.336 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,8% w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2009.

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniósł 4.613,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 527,7 mln PLN (12,9%) w porównaniu do 4.085,9 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r. Wzrost kapitałów własnych wynikał przede wszystkim ze wzrostu nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz zmniejszenia pozycji ujemnej akcje własne.

Głównymi składnikami kapitału własnego Grupy Asseco są: (i) nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 3.689,2 mln PLN, z czego nadwyżka w kwocie 1.426,7 mln PLN powstała przy połączeniu Spółki z Prokom Software S.A. w dniu 1 kwietnia 2008 r., (ii) zysk z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego w kwocie 591,9 mln PLN oraz (iii) posiadane przez Spółkę akcje własne w kwocie 396,1 mln PLN (wartość ujemna).

Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia stan zobowiązań Grupy Asseco na dzień 30 czerwca 2010 r.

	Na dzień 30 czerwca 2010	Na dzień 30 czerwca 2009
	(w tys. PLN)	
Zobowiązania długoterminowe , w tym:.....	421.594	444.162
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	36.428	36.392
Długoterminowe zobowiązania finansowe	274.722	271.613
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym:.....	878.320	958.481
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	61.789	140.435
Zobowiązania finansowe	153.215	138.102
Suma zobowiązań	1.301.807	1.402.643

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, niebadane

Na 30 czerwca 2010 r. łączna wartość zobowiązań Grupy Asseco uległa obniżeniu do poziomu 1.301,8 mln PLN z poziomu 1.402,6 mln PLN na koniec 30 czerwca 2009 r. (spadek o 7,2%). Zobowiązania długoterminowe wyniosły na 31 czerwca 2009 r. 421,6 mln PLN i były niższe o 22,6 mln PLN (5,1%) w stosunku do 30 czerwca 2009 r.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Łączne zadłużenie Grupy Asseco na dzień 30 czerwca 2010 r. z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wynosiło 98,2 mln PLN, w tym zadłużenie długoterminowe wynosiło 36,5 mln PLN, a zadłużenie krótkoterminowe 61,8 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. głównym źródłem zadłużenia długoterminowego Grupy Asseco były: (i) kredyt inwestycyjny w Tatrabanka (zadłużenie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiło 20,3 mln PLN), (ii) kredyty inwestycyjne w Banko Santander Central Hispano i Caja Madrid (zadłużenie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiło 14,3 mln PLN).

W przypadku zadłużenia krótkoterminowego na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa Asseco posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę około 526,3 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2010 r. stan wykorzystania linii kredytowych wynosił 12,5 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców spółek Grupy Asseco kształtowała się w przedziale od 1 pkt proc. do 5 pkt proc., natomiast w ubiegłym roku był to przedział 0,55 – 3,1 pkt proc.

Opis istotnych umów kredytu, umów pożyczek oraz zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych znajduje się w Rozdziale „Opis działalności”, w punkcie „Istotne umowy – Umowy finansowe” Dokumentu Rejestracyjnego.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 30 czerwca 2010 r. łączne zobowiązania finansowe Grupy Asseco wynosiły 427,9 mln PLN, w tym długoterminowe zobowiązania finansowe wyniosły 274,7 mln PLN, a krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyniosły 153,2 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. głównym źródłem długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy Asseco były zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 175,0 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w mniejszościowych spółkach zależnych w wysokości 96,2 mln PLN.

W przypadku krótkoterminowych zobowiązań finansowych ich głównym źródłem na dzień 30 czerwca 2010 r. było zobowiązanie do wypłaty dywidendy w wysokości 114,7 mln PLN oraz zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w wysokości 23,5 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa posiadała szacunkowe zobowiązanie z tytułu opcji sprzedaży, jakie przyznała akcjonariuszom mniejszościowym spółek UAB Sintagma, Statlogics, Multicard oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (udziałowiec mniejszościowy spółki Asseco SEE), których łączna wartość na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosiła 96,2 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość tego zobowiązania została oszacowana na poziomie 106,9 mln PLN.

Źródła finansowania

Zarząd oczekuje, że w najbliższej przyszłości potrzeby finansowe Grupy Asseco oraz mniejsze akwizycje będą pokrywane ze środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej, natomiast większe akwizycje będą finansowane m.in. z wpływów z emisji akcji. Ponadto, w zależności od sytuacji finansowej Grupy Asseco oraz

dostępności i kosztów finansowania zewnętrznego, jak również etapu realizacji strategii Grupy Asseco (zob. punkt „Strategia” w Rozdziale „Opis działalności” Dokumentu Rejestracyjnego zaktualizowany o informacje zamieszczone w punkcie „Opis działalności” niniejszej Informacji Dodatkowej), źródłem finansowania działalności Grupy Asseco będą również zobowiązania zewnętrzne w formie finansowania dłużnego, w szczególności kredytów i pożyczek.

Przepływy pieniężne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje o przepływach pieniężnych netto Grupy Asseco z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach na koniec wskazanego okresu.

	Za okres 1 półrocza 2010 (niebadane)	Za okres 1 półrocza 2009 (niebadane)
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	214.538	135.113
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(168.867)	(209.078)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	121.804	(112.378)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	167.475	(186.343)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	342.788	451.761
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	510.127	284.636

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, niebadane

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. Grupa Asseco wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 214,5 mln PLN. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę Kapitałową zysku brutto w wysokości 240,1 mln PLN powiększonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 12,7 mln PLN oraz pomniejszonego o zapłacony podatek dochodowy w wysokości 38,2 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne o wartości 168,9 mln PLN. Ujemne saldo środków pieniężnych było w znacznej mierze efektem zrealizowanych wydatków z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na kwotę 140,2 mln PLN oraz nabycia jednostek zależnych na kwotę 48,7 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały saldo dodatnie o wartości 121,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r., co wynikało przede wszystkim z pozyskania 204,7 mln PLN z tytułu emisji Akcji.

W analizowanym okresie Grupa Asseco dokonała spłaty pożyczek i kredytów o wartości 100,5 mln PLN oraz wypłaciła dywidendy o wartości 31,3 mln PLN.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty zwiększyły się o 167,5 mln PLN (79,2%) z 284,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r. do 510,1 mln PLN na dzień 30 czerwca 2010 r.

Analiza zadłużenia na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 2009 r.

Poniższa tabela przedstawia niektóre wskaźniki zadłużenia Grupy Asseco na wskazaną datę, w oparciu o które została przeprowadzona analiza zadłużenia.

	Na dzień 30 czerwca	
	2010	2009
	(%)	
Wskaźnik zadłużenia ogólnego ¹	22,0	24,4
Wskaźnik zadłużenia odsetkowego ²	2,1	3,1
Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego ³	2,1	3,0

Źródło: Spółka

¹ wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa.

² wskaźnik zadłużenia odsetkowego = (oprocentowane kredyty bankowe + dłużne papiery wartościowe) / kapitały własne.

³ wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego = (oprocentowane kredyty bankowe + dłużne papiery wartościowe) / (oprocentowane kredyty bankowe + dłużne papiery wartościowe + kapitał własny).

W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia ogólnego odnotował systematyczny spadek z poziomu 24,4% na dzień 30 czerwca 2009 r. do poziomu 22,0% na dzień 30 czerwca 2010 r. Spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia był spowodowany głównie wzrostem poziomu aktywów do poziomu 5.915.336 tys. PLN (wzrost o 7,8%) oraz spadek krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych ze 140,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 do poziomu 61,8 mln PLN 30 czerwca 2010. Spadek wskaźnika zadłużenia odsetkowego z 3,1% na dzień 30 czerwca 2009 do 2,1% na dzień 30 czerwca 2010 wynika ze zmniejszenia krótkoterminowego zadłużenia bankowego w Spółce oraz zmniejszenia innych zobowiązań.

3. DYWIDENDA

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestacyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Dane historyczne na temat dywidendy” w Rozdziale „Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy” Dokumentu Rejestacyjnego zostaje uzupełniony o treść przedstawioną poniżej.

Dywidenda za rok obrotowy 2009 r.

Zysk netto Spółki za rok obrotowy 2009 w kwocie 290.738.771,13 zł został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy w kwocie 1,47 zł na jedną akcję, z zastrzeżeniem, że akcje własne Spółki (w liczbie 9 311 451), będące w posiadaniu Spółki na dzień podjęcia stosownej uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie (26 kwietnia 2010 r.), nie brały udziału w podziale dywidendy.

Dzień dywidendy został wyznaczony na 25 czerwca 2010 r., a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2010 r. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 106 034 563,32 zł, a pozostała kwota niepodzielonego zysku netto w wysokości 184 704 207,81 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Z uwagi na fakt, że w dniu ustalenia prawa do dywidendy Spółka posiadała 5.433.174 Akcje Własne, w dywidendzie brało udział 72.132.356 akcji Spółki spośród 77.565.530 wszystkich akcji Spółki.

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestracyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Informacje ogólne” w Rozdziale „Opis działalności” Dokumentu Rejestracyjnego zostaje zastąpiony treścią przedstawioną poniżej.

Informacje ogólne

Grupa Asseco jest wiodącą polską grupą informatyczną oferującą oprogramowanie i jednocześnie piątym największym producentem oprogramowania w Europie^{*}. Do Grupy Asseco należą podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne specjalizujące się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym produkcji oprogramowania oraz projektach integracyjnych. Asseco Poland, Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia), Asseco Central Europe (dawniej Asseco Czech Republic), Asseco South Eastern Europe oraz Asseco DACH tworzą, poprzez zagraniczne przejęcia i akwizycje, mocną grupę kapitałową o silnej pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku. Zgodnie ze strategią Grupy Asseco, planowana jest dalsza ekspansja na rynkach IT. Celem strategicznym Grupy Asseco jest budowa międzynarodowej federacji, skupiającej rentowne firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne.

Asseco od 20 lat prowadzi działalność na krajowym rynku informatycznym. Spółka zajmuje się działalnością doradczą w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem oprogramowania i sprzętu komputerowego.

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestracyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Strategia” w rozdziale „Opis działalności” Dokumentu Rejestracyjnego zostaje zastąpiony treścią przedstawioną poniżej.

Strategia

Celem Spółki jest maksymalizacja wartości dla Akcjonariuszy poprzez realizację strategii rozwoju polegającej na zbudowaniu Grupy Kapitałowej będącej jednym z liderów na europejskim rynku oprogramowania własnego oraz o mocnej pozycji na rynku światowym. Grupa Asseco zamierza umacniać swoją pozycję na rynku oprogramowania w Europie Środkowo-Wschodniej, Europie Południowo-Wschodniej oraz Europie Zachodniej. Dołączenie do Grupy Asseco jednej z największych izraelskich informatycznych grup kapitałowych, grupy Formula Systems, spowoduje zaistnienie Asseco również poza rynkiem europejskim (pod warunkiem wyrażenia zgody na sprzedaż akcji Formula Systems przez walne zgromadzenie Emblaze Ltd., co powinno nastąpić nie później niż w terminie do 30 listopada 2010 roku). W wyniku tych działań Asseco przyspieszy budowę globalnej firmy informatycznej obecnej zarówno w Europie jak i w Izraelu, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Japonii i Indiach. Pozycja wiodącego dostawcy oprogramowania w całej Europie i znaczącej firmy na świecie umożliwi dostęp do realizacji największych projektów informatycznych, w szczególności biorąc pod uwagę fakt, że wiodące instytucje światowe powierzają najczęściej wykonanie złożonych projektów informatycznych jedynie firmom o zasięgu globalnym. Ponadto, Asseco będzie kontynuować dotychczasową strategię zakładającą budowę mocnych, zdywersyfikowanych firm IT w Europie.

Doświadczenia Asseco pokazują, iż jedynym efektywnym sposobem ekspansji na nowe rynki jest przejmowanie funkcjonujących już tam przedsiębiorstw. Pozwala to na szybkie uzyskanie znajomości lokalnych uwarunkowań i klientów, jak również dostępu do nowych, unikalnych rozwiązań informatycznych, pozwalających na wzbogacenie oferty produktowej całej Grupy Asseco. Dzięki współpracy i wymianie doświadczeń w ramach Grupy Asseco możliwa będzie sprzedaż flagowych rozwiązań spółek Grupy Kapitałowej we wszystkich krajach, w których spółki Grupy Asseco są obecne.

Grupa Asseco zamierza realizować swoją strategię poprzez realizację następujących inicjatyw:

- Dalsza ekspansja międzynarodowa przede wszystkim w drodze przejęć innych podmiotów,
- Optymalizacja struktury Grupy Asseco,
- Wzmocnienie współpracy z dotychczasowymi klientami,
- Podnoszenie efektywności operacyjnej.

Dalsza ekspansja międzynarodowa przede wszystkim w drodze przejęć innych podmiotów

Grupa Asseco jest już obecna w kilkunastu krajach w Europie. Podstawowym elementem strategii Asseco na rynkach zagranicznych jest dalsza rozbudowa Grupy Asseco poprzez przejmowanie rentownych spółek, które produkują i dostarczają rozwiązania informatyczne. Poprzez planowane zaangażowanie kapitałowe w spółkę Formula Systems, czołową informatyczną firmę izraelską, która posiada wiele oddziałów oraz szeroką sieć dystrybucyjną, Grupa Asseco obecna będzie poza europejskim rynkiem między innymi w Izraelu, USA, Kanadzie i Japonii.

^{*} Źródło: raport CXP „Ranking TOP100 European Software Vendors – Truffle 100”, listopad 2009

Na chwilę obecną Grupa Kapitałowa zbudowała już silną pozycję na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i Południowo-Wschodniej (obszar działania Asseco Poland, Asseco Central Europe i Asseco SEE). Obszarem ekspansji zagranicznej Grupy Asseco w najbliższym czasie będą rynki Europy Zachodniej (obszar działania Asseco DACH, Asseco South Western Europe i obszar Skandynawii) oraz wspólnie z izraelskim partnerem umocnienie pozycji na rynku izraelskim i amerykańskim oraz zaistnienie na rynku rosyjskim.

Plany rozwoju w poszczególnych obszarach przedstawiają się następująco:

- Asseco Central Europe

Strategia Grupy Asseco zakłada kontynuację prowadzonej przez Asseco Central Europe konsolidacji słowackiego, czeskiego i węgierskiego rynku informatycznego, Celem jest stworzenie silnej grupy kapitałowej Asseco Central Europe obejmującej swoją działalnością wyżej wymienione rynki.

- Asseco South Eastern Europe

Asseco SEE jako spółka holdingowa posiada udziały w spółkach IT prowadzących działalność w Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowinie, Serbii, Czarnogórze, Macedonii, Kosowie, Albanii oraz Rumunii, Mołdawii, Turcji. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszą ekspansję Asseco SEE poprzez kolejne akwizycje i utworzenie największej spółki informatycznej działającej w tym regionie Europy.

- Asseco DACH

Grupa Asseco jest obecna w Europie Zachodniej – w Niemczech oraz w Austrii. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej Asseco DACH poprzez reorganizację struktury i kompetencji, a także dalsze akwizycje podmiotów oferujących rozwiązania dla bankowości i przedsiębiorstw. Celem rozwoju Asseco DACH jest wzmocnienie pozycji na rynku ERP i pozycji wejście na rynek rozwiązań dla sektora bankowego.

- Asseco South Western Europe

Grupa Asseco jest obecna na rynku informatycznym w Hiszpanii oraz Portugalii poprzez Asseco Spain, Terminal Systems S.A. i spółki z grupy Necomplus. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Zachodniej poprzez dokonywanie akwizycji podmiotów prowadzących działalność w Hiszpanii, Portugalii oraz we Francji i Włoszech.

- Asseco Northern Europe

Grupa Asseco obecna jest na rynku informatycznym w Danii poprzez spółkę Asseco Danmark (dawniej IT Practice A/S) oraz na Litwie poprzez spółkę Sintagma UAB. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Północnej poprzez kolejne akwizycje podmiotów prowadzących działalność w krajach skandynawskich oraz republikach nadbałtyckich.

Optymalizacja struktury Grupy Asseco

Strategia Grupy Asseco zakłada utworzenie w jej ramach centrów kompetencyjnych. Efektem tego będzie wykluczenie ewentualnej wzajemnej konkurencji w ramach Grupy Asseco oraz osiągnięcie specjalizacji spółek wchodzących w jej skład. Przesunięcia zasobów pomiędzy spółkami z Grupy Asseco oraz reorganizacja struktur i kompetencji ma na celu osiągnięcie wyraźnych synergii kosztowych, rozwój oferty produktowej oraz wzmocnienie konkurencyjności Grupy Asseco. Dostęp do jednego z najbardziej innowacyjnych rynków informatycznych, jakim jest rynek izraelski, spowoduje szybki dostęp do zaawansowanych technologii, wiedzy i doświadczeń w skali światowej.

Wzmocnienie współpracy z dotychczasowymi klientami

Dzięki wieloletniej działalności na rynku informatycznym Grupa Asseco nawiązała trwałą współpracę z wieloma dużymi bankami, instytucjami finansowymi oraz podmiotami z sektora administracji publicznej. Strategia Grupy Asseco zakłada dalsze umacnianie posiadanych relacji biznesowych z kluczowymi klientami poprzez rozwój oferty produktowej dostosowanej do ich potrzeb. Dzięki rozbudowanej sieci i obecności w wielu krajach Grupa Asseco traktowana jest jako potencjalny globalny dostawca rozwiązań informatycznych dla międzynarodowych korporacji.

Podnoszenie efektywności operacyjnej

Strategia Grupy Asseco zakłada stałe podnoszenie efektywności operacyjnej zmierzające do redukcji kosztów, a w konsekwencji do zwiększenia rentowności działalności prowadzonej przez Grupę Asseco. Grupa Kapitałowa zamierza doprowadzić do redukcji kosztów między innymi poprzez optymalizację procesów wytwórczych i lepsze gospodarowanie zasobami pracowniczymi.

Backlog

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestacyjnego, z zastrzeżeniem, że Rozdział „Opis działalności” Dokumentu Rejestacyjnego zostaje uzupełniony o informacje przedstawione poniżej.

Portfel zamówień Grupy Asseco na dzień 31 sierpnia 2010 r. przy założeniu, że obecnie przyjęte do rozliczenia harmonogramy realizacji kontraktów długoterminowych nie ulegną zmianie, przedstawia poniższa tabela.

	2010	
	Grupa Kapitałowa	Spółka
	(w mln PLN)	(w mln PLN)
Backlog		
Portfel zamówień wynikający z zawartych umów, w tym:	2.537,0	1.003,5
Portfel zamówień na sprzedaż oprogramowania i usług własnych wynikający z zawartych umów	1.734,3	702,6

Źródło: Spółka

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestacyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Istotne nieruchomości Spółek Grupy Asseco” w Rozdziale „Opis działalności” Dokumentu Rejestacyjnego zostaje uzupełniony o informacje przedstawione poniżej.

Nieruchomość w Warszawie-Wilanowie

Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. zawarł w dniu 30 marca 2010 r. umowę przeniesienia użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w Warszawie-Wilanowie przy ul. Przyczółkowej o łącznej powierzchni 1,9232 ha. Przeniesienie użytkownika wieczystego nastąpi w chwili wpisania Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości w księdze wieczystej jako użytkownika wieczystego. Opis umowy oraz przedmiotowej nieruchomości zawarty został w podpunkcie „Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2009 r.” w punkcie „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.” niniejszej Informacji Dodatkowej.

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestacyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Planowane znaczące aktywa Spółki i Grupy Asseco” w Rozdziale „Opis działalności” Dokumentu Rejestacyjnego zostaje uzupełniony o informacje przedstawione poniżej.

Centrum kompetencyjne IT

W dniu 25 marca 2010 r. Spółka zawarła z Ministrem Gospodarki umowę o dofinansowanie projektu utworzenia centrum kompetencyjnego IT w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Zgodnie z umową Spółka ma zrealizować projekt polegający na utworzeniu centrum kompetencyjnego IT zlokalizowanego w Warszawie, Krakowie i Katowicach. Całkowity koszt realizacji projektu określony został na 127 mln PLN. Realizacja projektu powinna zostać zakończona do dnia 31 grudnia 2013 r. Kwota dofinansowania, jakie zostanie wypłacone Spółce po spełnieniu warunków określonych w umowie oraz przepisach prawa, określona została na kwotę 36 mln PLN.

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestacyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Istotne umowy” w Rozdziale „Opis działalności” Dokumentu Rejestacyjnego zostaje uzupełniony o informacje przedstawione poniżej.

Umowa z dnia 8 października 2010 r. zawarta pomiędzy Spółką i ZUS w przedmiocie świadczenia usługi wsparcia eksploatacji i utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Przedmiotem umowy jest świadczenie usługi wsparcia eksploatacji i utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Umowa została zawarta na okres od 11 października 2010 r. do 10 października 2013 r. Łączna wartość wynagrodzenia netto Spółki z tytułu wykonania umowy wynosi 403 154 918,03 zł. W umowie przewidziane zostały kary umowne za: (i) przekroczenie terminów realizacji przedmiotu zlecenia usług dodatkowych określonych w zleceniu, w wysokości 0,6% wartości netto zlecenia za każdy dzień zwłoki, jednakże nie więcej niż 40% wartości zlecenia, (ii) odstąpienia przez ZUS od zlecenia usług dodatkowych, z wyłącznej winy Spółki, w wysokości 30% wartości netto zlecenia usług dodatkowych oraz (iii) odstąpienia przez ZUS od umowy, w przypadku naruszenia przez Spółkę zobowiązania do zachowania poufności, w wysokości 20% wartości budżetu brutto umowy.

Umowa z dnia 8 października 2010 r. zawarta pomiędzy Spółką i ZUS w przedmiocie modyfikacji i rozbudowy oprogramowania Kompleksowego Systemu Informatycznego w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych

Przedmiotem umowy jest wykonywanie modyfikacji i rozbudowy oprogramowania Kompleksowego Systemu Informatycznego w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych. Przedmiot umowy wykonywany będzie na podstawie odrębnych zleceń składanych przez ZUS i przyjmowanych przez Spółkę. Przedmiot każdego zlecenia, termin jego realizacji oraz wynagrodzenie z tytułu jego wykonania ustalane będą przez strony w trybie określonym umową. Umowa została zawarta na okres od 11 października 2010 r. do 10 października 2013 r. Łączna wartość wynagrodzenia netto Spółki z tytułu wykonania umowy wynosi 249.200.000,00 zł. W umowie zostały przewidziane kary umowne za przekroczenie terminów realizacji zadania będącego przedmiotem zlecenia w wysokości 0,5% wartości zadania netto za każdy dzień zwłoki, jednakże nie więcej niż 40% wartości zlecenia, z zastrzeżeniem, że obciążenie zapłatą kary umownej może nastąpić wyłącznie w przypadku przekroczenia terminu realizacji całego zlecenia.

Umowa zawarta w dniu 22 września 2010 r. pomiędzy Spółką a AWBUD Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez AWBUD Sp. z o.o. na rzecz Spółki robót budowlanych polegających na wybudowaniu budynku biurowego z trzema kondygnacjami naziemnymi i dwiema podziemnymi-garażowymi o łącznej powierzchni 20.300 mkw., wchodzącego w skład inwestycji „Wilanów Office Park”, zlokalizowanej w Warszawie przy skrzyżowaniu ul. Adama Branickiego i al. Rzeczypospolitej wraz z towarzyszącą infrastrukturą naziemną i podziemną, drogową i sieciową. Data rozpoczęcia robót ustalona została na dzień 4 października 2010 r., natomiast data zakończenia robót na dzień przypadający najpóźniej w terminie 20 miesięcy od ich rozpoczęcia. Wynagrodzenie umowne ryczałtowe za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 116.900 tys. zł. Umowa przewiduje kary umowne do 10% wartości netto umowy. Spółka jest uprawniona do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych. AWBUD Sp. z o.o. zobowiązana jest do ubezpieczenia przedmiotu umowy na czas trwania robót oraz przedłożenia Spółce, jako beneficjentowi, zabezpieczeń należytego wykonania przedmiotu umowy w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na okres realizacji umowy oraz w okresie gwarancji jakości i rękojmi za wady. Umowa zostanie sfinansowana z kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez Bank Pekao S.A. w dniu 22 września 2010 r.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Spółką a Bankiem Pekao S.A. z dnia 22 września 2010 r.

W dniu 22 września 2010 r. Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. umowę kredytu o charakterze inwestycyjnym w łącznej wysokości nie przekraczającej 200.000.000 zł („Kredyt”), który zostanie udzielony Spółce w formie: (i) kredytu terminowego w wysokości nie przekraczającej 80.000.000 zł na refinansowanie kosztów netto zakupu nieruchomości zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Adama Branickiego oraz al. Rzeczypospolitej w Warszawie („Nieruchomość”); oraz (ii) kredytu terminowego w wysokości nie przekraczającej 120.000.000 zł na refinansowanie kosztów netto budowy obiektu biurowego na terenie Nieruchomości o łącznej powierzchni całkowitej 39 000 mkw. i powierzchni biurowej 20.300 mkw. wraz z miejscami do parkowania. Budynek zostanie wzniesiony na potrzeby własne Spółki. Ostateczny termin spłaty Kredytu upływa w dniu przypadającym po 147 miesiącach od dnia podpisania przedmiotowej umowy, jednakże nie później niż 20 grudnia 2022 roku. Oprocentowanie Kredytu oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR powiększoną o marżę banku.

Umowa przewiduje ustanowienie zabezpieczeń Kredytu w postaci: (i) hipoteki zwykłej w kwocie 200.000.000 zł; (ii) hipoteki kaucyjnej w wysokości 100.000.000 zł na zabezpieczenie odsetek i kosztów Kredytu; (iii) cesji z umów ubezpieczenia Nieruchomości i projektu; oraz (iv) cesji praw przysługujących Spółce z tytułu kontraktu budowlanego zawartego w związku z budową na Nieruchomości obiektu biurowego.

Umowy dotyczące nabycia akcji w Formula Systems

W dniu 3 września 2010 r. Spółka zawarła z Emblaze Ltd. z siedzibą w Ra’anana, Izrael umowę dotyczącą nabycia 6.687.642 akcji o wartości nominalnej 1 NIS (nowy izraelski szekel) każda („Akcje Formula”) w spółce Formula Systems (1985) Ltd. z siedzibą w Or Yehuda, Izrael („Formula Systems”). Akcje Formula będące przedmiotem umowy stanowią 49,19% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 50,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Formula Systems. Całkowite koszty transakcji nie przekroczyły 145,3 mln USD.

Zgodnie z umową płatność za Akcje Formula oraz przeniesienie własności Akcji Formula na Spółkę zostaną zrealizowane po wyrażeniu zgody przez walne zgromadzenie Emblaze Ltd. na sprzedaż Akcji Formula, co powinno nastąpić nie później niż w terminie do 30 listopada 2010 roku. Każdej ze stron umowy będzie przysługiwało prawo jej wypowiedzenia w szczególności w przypadku, gdy transakcja będąca przedmiotem umowy nie zostanie zrealizowana do dnia 30 listopada 2010 r. oraz w przypadku, gdy walne zgromadzenie Emblaze Ltd. nie wyrazi zgodę na sprzedaż Akcji Formula na rzecz Spółki. Zgodnie z umową w przypadku spełnienia wszystkich warunków transakcji zastrzeżonych na rzecz Emblaze Ltd., lecz mimo to nieprzystąpienia do realizacji transakcji przez Spółkę, Spółka zobowiązana będzie zapłacić Emblaze Ltd. karę umowną w wysokości 20 mln USD.

Ponadto, w dniu 3 września 2010 r., Asseco zawarło z osobą fizyczną będącą członkiem władz spółki Formula Systems, umowę opcji, na podstawie której osobie tej przysługuje prawo sprzedaży 135.960 akcji w Formula Systems o wartości nominalnej 1 NIS każda. Akcje w Formula Systems będące przedmiotem opcji stanowią 1% w kapitale zakładowym i uprawniają do 1,03% głosów na walnym zgromadzeniu Formula Systems. Umowa opcji wygasa w przypadku rozwiązania, z jakichkolwiek przyczyn, umowy dotyczącej sprzedaży Akcji Formula.

Po przeprowadzeniu transakcji nabycia akcji od spółki Emblaze Ltd. oraz zrealizowaniu opcji sprzedaży akcji w Formula Systems, Asseco będzie posiadać 6.823.602 akcje Formula Systems, stanowiące odpowiednio 50,19% w kapitale zakładowym oraz 51,18% głosów na walnym zgromadzeniu Formula Systems.

Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 145,3 mln USD.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce Uniquare Software Development GmbH

W dniu 25 maja 2010 roku spółka Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia) zawarła ze spółką GENESIS Beteiligung GmbH, z siedzibą w Krumpendorf, Austria umowę sprzedaży 60% udziałów spółki UNIQWARE Software Development GmbH. Łączna cena sprzedaży udziałów należna Asseco Central Europe wyniosła 17,8 mln EUR i składa się z następujących elementów: (i) elementu pieniężnego w wysokości 22,8 mln PLN (5,5 mln EUR), która to kwota zgodnie z umową ma zostać zapłacona do dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z odsetkami w wysokości 1mEURIBOR + 1,1% za cały okres oraz (ii) elementu niepieniężnego w formie kompensaty zobowiązania z tytułu umowy nabycia licencji na oprogramowanie spółki UNIQWARE zawartej w dniu 25 maja 2010 roku w wysokości 51,0 mln PLN (12,3 mln EUR).

Umowa z Polnord S.A.

W wykonaniu warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży z dnia 11 marca 2010 r., w dniu 12 marca 2010 r. Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. zawarł z Polnord S.A. warunkową umowę sprzedaży dotyczącą nabycia przez Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Warszawie-Wilanowie przy ul. Przechódzkiej o łącznej powierzchni 1,9232 ha za cenę brutto 89.962.800 PLN. Warunkiem nabycia prawa użytkowania wieczystego przedmiotowych nieruchomości było niewykonanie prawa pierwokupu przez Gminę Miasto Stołeczne Warszawa. Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. zobowiązał się również do zapłaty na rzecz Polnord Warszawa-Wilanów III Sp. z o.o. wynagrodzenia w kwocie brutto 5.002.000 PLN tytułem przeniesienia na rzecz kupującego praw i obowiązków wynikających z umowy o prace projektowe, przedmiotem której to umowy jest projekt budowlany, zatwierdzony ostateczną decyzją udzielającą pozwolenia na budowę budynku biurowego. W związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego (niewykonanie prawa pierwokupu), w dniu 30 marca 2010 r. Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. zawarł z Polnord S.A. umowę przeniesienia użytkowania wieczystego wyżej opisanych nieruchomości. Jednocześnie rozwiązaniu uległa przedwstępna umowa najmu powierzchni biurowej zawarta w dniu 28 lutego 2008 r. ze spółką Polnord Warszawa-Wilanów II Sp. z o.o. Szczegółowy opis przedwstępnej umowy najmu znajduje się w Rozdziale „Opis działalności” w punkcie „Planowane znaczące aktywa Spółki i Grupy Asseco”.

Umowa nabycia dodatkowych udziałów w spółce OTAGO Sp. z o.o.

W dniu 8 stycznia 2010 r. Spółka zawarła umowę nabycia 200 udziałów w OTAGO Sp. z o.o. stanowiących 5% w kapitale zakładowym tej spółki i tym samym zwiększyła swój udział w tej spółce do 100%. Całkowite koszty transakcji nie przekroczyły 800.000 PLN. Spółka nabyła 95% udziałów w kapitale zakładowym OTAGO Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 26 listopada 2009 r., całkowita cena nabycia tych udziałów wyniosła 24,2 mln PLN.

Umowa nabycia dodatkowych akcji w Asseco Danmark A/S (dawniej IT Practice A/S)

W dniu 3 lutego 2010 r. Spółka zawarła umowę w przedmiocie nabycia 67 akcji stanowiących 3,35% udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Asseco Danmark A/S z siedzibą w Kopenhadze, Dania. Udziały zostały nabyte od IT Practice Holding Nr 2 ApS w wyniku realizacji opcji, opisanej w Rozdziale „Opis działalności” w punkcie „Istotne umowy” Dokumentu Rejestracyjnego. Cena akcji będących przedmiotem umowy wyniosła 2.417.098 DKK i jest płatna w dwóch transzach, pierwsza transza została zapłacona bezpośrednio po podpisaniu umowy, natomiast druga transza będzie płatna po zbadaniu wyników finansowych Asseco Danmark A/S za rok 2010. Po zawarciu umowy, razem z akcjami zakupionymi w dniu 7 sierpnia 2009 r. Spółka posiada 55% udział w kapitale zakładowym Asseco Danmark A/S.

Umowa w przedmiocie świadczenia usług zapewnienia funkcjonowania Systemu Informatycznego Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców

W dniu 31 grudnia 2009 r. Spółka zawarła ze Skarbem Państwa umowę w przedmiocie świadczenia usług zapewnienia funkcjonowania systemu informatycznego CEPIK. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2011 r. Całość wynagrodzenia przysługującego Spółce na podstawie umowy wynosi ok. 58.7 mln PLN. Zgodnie z postanowieniami umowy Skarb Państwa ma szczególnie uprawnienie do odstąpienia od umowy w przypadku, gdy nastąpi istotna zmiana okoliczności powodująca, że wykonanie umowy nie będzie w interesie publicznym, w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o takiej zmianie okoliczności. W takim przypadku Spółka będzie uprawniona do żądania wynagrodzenia tylko za część umowy, która została już wykonana. Zabezpieczeniem wykonania umowy są gwarancje bankowe w kwocie 5 mln PLN.

Umowa nabycia udziałów w Statlogics Szoftverfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság przez Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia)

W dniu 14 grudnia 2009 r. Asseco Central Europe zawarła z dziewięcioma osobami fizycznymi umowę nabycia 1.192 akcji spółki Statlogics Szoftverfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Statlogics Zrt.”) z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, stanowiące 70,04% w kapitale zakładowym tej spółki. Przeniesienie własności akcji w Statlogics Zrt. w wykonaniu przedmiotowej umowy nastąpiło w dniu 1 marca 2010 r., po uzyskaniu zgody słowackiego Urzędu Antymonopolowego na przeprowadzenie transakcji, która to zgoda została wydana w dniu 17 lutego 2010 r. Całkowite koszty transakcji (tj. cena nabycia powiększona o koszty związane z nabyciem) nie przekroczyły 8,0 mln EUR (koszty uzależnione zostały od zysku netto osiągniętego przez Statlogics Zrt. w 2009 roku). Zgodnie z postanowieniami umowy, w przypadku jej skutecznej realizacji, strony umowy zobowiązały się do sprzedaży na rzecz Asseco Central Europe pozostałych 510 akcji spółki Statlogics Zrt. w dwóch transzach po 205 akcji w terminie odpowiednio do 30 czerwca 2011 r. oraz do 30 czerwca 2012 r. W wyniku nabycia akcji spółki Statlogics Zrt. działalność Grupy Asseco została rozszerzona o rynek węgierski.

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestracyjnego, z zastrzeżeniem, że Rozdział „Informacje o Emitencie” punkt „Kapitał zakładowy” Dokumentu Rejestracyjnego zostaje zaktualizowany o informacje przedstawione poniżej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych 77.565.530 zł i dzielił się na 77.565.530 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, następujących serii:

Seria Akcji	Liczba Akcji	Cena emisyjna (w zł)
Seria A*	25.174.713	–
Seria B**	3.210.000	37,70
Seria C***	17.735.815	–
Seria D	295.000	29,51
Seria E	4.644.580	70,00
Seria F****	19.846.081	–
Seria G	356.515	83,67
Seria H*****	6.272.550	–
Seria I	3.878.277	54,00
Seria R*****	30.276	–
Kapitał zakładowy łącznie	77.565.530	–

* Akcje Serii A powstały w wyniku oznaczenia jako „akcje serii A” wszystkich akcji Spółki istniejących w dniu połączenia z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów)

** Akcje Serii B zostały objęte za 2 wkłady niepieniężne o łącznej wartości 121.017.000 zł

*** Akcje Serii C stanowią Akcje wydane akcjonariuszom Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) w związku z połączeniem Asseco z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), według parytetu 5,9 akcji Serii C za 1 akcję Asseco Poland (d. COMP Rzeszów)

**** Akcje Serii F stanowią akcje wydane akcjonariuszom Prokom w związku z połączeniem Asseco z Prokom, według parytetu wymiany 1,82 Akcji Serii F za 1 akcję Prokom

***** Akcje Serii H stanowią akcje wydane akcjonariuszom Spółki ABG w związku z połączeniem Asseco ze Spółką ABG, według parytetu wymiany 0,099 Akcji Serii H za 1 akcję Spółki ABG

***** Akcje Serii R zostały wyemitowane w ramach zamiany obligacji zamiennych serii D Spółki, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 sierpnia 2000 r.

Informacje przedstawione w tabeli powyżej pozostają aktualne na Datę Ofertowego. Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone. Nie istnieją akcje niereprezentujące kapitału zakładowego Spółki. W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi więcej niż 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

Akcje własne

Na dzień ostatniego bilansu zawartego w historycznych informacjach finansowych Spółka posiadała 5.433.174 Akcje Własne, stanowiących 7% kapitału zakładowego Asseco o łącznej wartości bilansowej wynoszącej na ten dzień 396,1 mln zł, nabytych w drodze sukcesji uniwersalnej w wyniku przejścia przez Asseco spółki Prokom w dniu 1 kwietnia 2008 r.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

Zmiany w kapitale zakładowym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W dniu 6 stycznia 2010 r. na podstawie art. 444 KSH oraz § 7a Statutu Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o nie więcej niż 3.878.277,00 zł w drodze emisji do 3.878.277 akcji serii I spółki (Akcje Serii I) o wartości nominalnej 1 zł każda (zmienioną uchwałą Zarządu z dnia 2 lutego 2010 r. oraz 9 marca 2010 r.). Akcje Serii I zostały zaoferowane w ramach oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna Akcji Serii I została ustalona na poziomie 54,00 zł za jedną Akcją Serii I. Jednocześnie w dniu 20 maja 2010 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.878.277,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez umorzenie 3.878.277 Akcji Własnych Spółki i zostało dokonane na podstawie § 9 ust. 6 Statutu, w związku z podjęciem przez Zarząd uchwały w sprawie emisji 3.878.277 Akcji Serii I. Ponieważ umorzenie akcji dotyczyło Akcji Własnych Spółki, zostało ono przeprowadzone bez wynagrodzenia. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło jednocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego o 3.878.277,00 zł w drodze emisji 3.878.277 Akcji Serii I, w konsekwencji czego wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie. Właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją Akcji Serii I oraz jednoczesnego obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem Akcji Własnych w dniu 10 czerwca 2010 r.

6. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestracyjnego, z zastrzeżeniem, że punkt „Zarząd” w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące” Dokumentu Rejestracyjnego zostaje uzupełniony o informacje przedstawione poniżej.

Rezygnacja członka Zarządu

Z dniem 31 grudnia 2009 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki zrezygnował pan Adam Rusinek. Powodem rezygnacji były przyczyny osobiste.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 26 lipca 2010 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował pan Jarosław Adamski. Jego rezygnacja stała się skuteczna w dniu 31 sierpnia 2010 z chwilą powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej – pana Artura Kucharskiego.

Artur Kucharski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 42. Absolwent Univeristy of Central London oraz Politechniki Warszawskiej, magister inżynier. W Dacie Dokumentu Ofertowego w trakcie studiów Executive MBA w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej. W latach 1995-2002 pracował w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w Dziale Badania Sprawozdań Finansowych, obejmując stanowiska od Asystenta do Menedżera. Od 2002 roku pracuje w PwC Polska Sp. z o.o. w Dziale Doradczym na stanowiskach od Starszego Kierownika do Dyrektora. Od 1999 r. posiada tytuł Association of Chartered Certified Accountants (ACCA). Jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Kopex S.A. (od kwietnia 2010 r.) oraz członkiem Rady Nadzorczej Globe Trade Centre S.A. (od lipca 2010 r.).

Pan Artur Kucharski został powołany do składu Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 4 stycznia 2007 roku, a która upłynie w dniu 4 stycznia 2012 r.

Pan Artur Kucharski nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu władz spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Artur Kucharski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Artur Kucharski: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego; (iii) nie został oficjalnie oskarżony, ani też żaden organ władzy ani inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar; (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta oraz (v) w ciągu ostatnich pięciu lat nie był wspólnikiem w spółkach osobowych.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy panem Arturem Kucharskim a członkami Rady Nadzorczej oraz pomiędzy panem Arturem Kucharskim a członkami Zarządu. Miejscem wykonywania pracy przez pana Artura Kucharskiego jest ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa.

7. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Spółka oświadcza, iż wypowiedzi Prezesa Zarządu Spółki – Pana Adama Górala, jakie miały miejsce na konferencjach prasowych Spółki przeprowadzonych w dniach 31 sierpnia 2009 r. oraz 16 listopada 2009 r., a cytowane przez dziennikarzy w artykułach prasowych, nie stanowiły prognozy wyników Spółki w rozumieniu Rozporządzenia 809/2004. Jednocześnie, Spółka oświadcza, że wypowiedzi te nie są istotne ani ważne z punktu widzenia oceny sytuacji finansowej Grupy Asseco i z tego powodu nie zostały zamieszczone w Prospekcie.

8. INFORMACJE ZAMIESZCZONE PRZEZ ODESŁANIE

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009 oraz opinia biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania zostały włączone do niniejszej Informacji Dodatkowej oraz do Dokumentu Rejestracyjnego poprzez odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. wraz z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz opinii biegłego rewidenta do tego sprawozdania finansowego opublikowanych przez Spółkę w dniu 19 marca 2010 r. wraz ze skonsolidowanym raportem rocznym Grupy Asseco za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2009, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało włączone do niniejszej Informacji Dodatkowej oraz do Dokumentu Rejestracyjnego poprzez odniesienie do skonsolidowanego raportu Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. opublikowanego w dniu 27 sierpnia 2010 r. – do części pt. „Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe” oraz do opinii biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania finansowego opublikowanej wraz z tym raportem. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz opinia biegłego rewidenta z przeglądu tego sprawozdania są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl).

II. INFORMACJA O ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI DOKUMENTU REJESTACYJNEGO

Poniżej zostało zamieszczone sprostowanie istotnych błędów w treści Dokumentu Rejestacyjnego.

Było: punkt „Dokumenty włączone do Dokumentu Rejestacyjnego przez odniesienie”, str. 2.

„(...) oraz niezbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wraz z danymi za ten sam okres zakończony 30 czerwca 2008 r. („**Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”) zostały włączone do Dokumentu Rejestacyjnego poprzez odniesienie do: (...)”

Jest: punkt „Dokumenty włączone do Dokumentu Rejestacyjnego przez odniesienie”, str. 2.

„(...) oraz niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wraz z danymi za ten sam okres zakończony 30 czerwca 2008 r. („**Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”) zostały włączone do Dokumentu Rejestacyjnego poprzez odniesienie do: (...)”

Było: punkt „Prezentacja informacji finansowych i innych danych”, str. 2.

„Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz MSSF (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Rozdziale „Informacje dodatkowe” w punkcie „Biegli rewident”).”

Jest: punkt „Prezentacja informacji finansowych i innych danych”, str. 2.

„Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta Krajowej Rady Biegłych Rewidentów (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Rozdziale „Informacje dodatkowe” w punkcie „Biegli rewident”).”

Było: Rozdział „Kursy wymiany walut”, str. 19.

Kurs wymiany PLN do RON

	Kurs PLN/RON			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	b/d	b/d	b/d	b/d
2007.....	1,135	1,211	0,998	0,998

Kurs wymiany PLN do LTL

	Kurs PLN/LTL			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2008.....	1,019	1,212	0,928	1,208
6 miesięcy 2008.....	1,011	1,059	0,971	0,971

Kurs wymiany złotego do HRK

	Kurs PLN/HRK			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2008.....	0,487	0,444	0,579	0,566

Jest: Rozdział „Kursy wymiany walut”, str. 19.

Kurs wymiany PLN do RON

	Kurs PLN/RON			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	b/d	b/d	b/d	b/d
2007.....	1,1312	1,211	0,998	0,998

Kurs wymiany PLN do LTL

	Kurs PLN/LTL			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2008.....	1,0174	1,212	0,928	1,208
6 miesięcy 2008.....	1,0115	1,059	0,971	0,971

Kurs wymiany złotego do HRK

	Kurs PLN/HRK			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2008.....	0,4863	0,579	0,444	0,566

Było: Rozdział „Wybrane dane finansowe i operacyjne”, str. 20.

„Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz MSSF. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.”

Jest: Rozdział „Wybrane dane finansowe i operacyjne”, str. 20.

„Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.”

Było: Rozdział „Wybrane dane finansowe i operacyjne”, str. 20.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2009	2008	2008	2007	2006
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych...	776	1.862	2.944	(3.028)	11.258

Jest: Rozdział „Wybrane dane finansowe i operacyjne”, str. 20.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2009	2008	2008	2007	2006
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Działalność operacyjna.....					
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych...	776	2.944	2.889	(3.028)	11.258

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 21.

Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy.....	22.552	13.036	791	917
---	--------	--------	-----	-----

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 21.

Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy*	22.552	13.036	791	917
---	--------	--------	-----	-----

* W związku ze zmianą przez Spółkę w 2009 r. sposobu prezentacji danych o aktywach finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy poprzez uwzględnienie w tych danych także danych o zawartych krótkoterminowych kontraktach „forward” na zakup walut w EUR i USD, prezentowane dane porównywalne dotyczące aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy zostały odpowiednio przekształcone.

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 27.

„W 2008 r., poza połączeniem Spółki z Prokom i ze Spółką, miały miejsce następujące istotne akwizycje i reorganizacje w ramach Grupy Asseco:

- (a) nabycie przez Asseco DACH 60,0% udziałów w update4u AG i 97,5% udziałów w matrix42 AG,”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 27.

„W 2008 r., poza połączeniem Spółki z Prokom i ze Spółką, miały miejsce następujące istotne akwizycje i reorganizacje w ramach Grupy Asseco:

- (a) nabycie przez Asseco DACH 60,0% udziałów w update4u AG i 96,8% udziałów w matrix42 AG,”

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 30.

Wyniki działalności Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. i 2008 r.

„Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2009	2008	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Działalność operacyjna			
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	776	1.862	58,3

Źródło: „Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 30.

Wyniki działalności Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. i 2008 r.

„Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2009	2008	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Działalność operacyjna			
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	776	2944	73,6

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 31.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

„W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami. Tabela przedstawia również przychody w podziale na segmenty operacyjne jako procent przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, dla wskazanych okresów.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca				Zmiana %
	2009		2008		
	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	
Eliminacje	(48.798)	(3,4)	(29.173)	2,5	67,3

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 31.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

„W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które

zaszły pomiędzy tymi okresami. Tabela przedstawia również przychody w podziale na segmenty operacyjne jako procent przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, dla wskazanych okresów.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca				Zmiana %
	2009		2008		
	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	
Eliminacje	(48.798)	(3,4)	(29.173)	(2,5)	67,3

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 33.

„Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 32,2 mln PLN (65,7%) do 145,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 113,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 33.

„Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 32,2 mln PLN (28,4%) do 145,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 113,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.”

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 34/35

„W 2007 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 44,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 8,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 5,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 34/35.

„W 2007 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 43,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 10,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 5,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.”

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 38.

„W 2007 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 44,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 8,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 5,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 38.

„W 2007 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 43,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 10,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 5,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.”

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 40.

„Wzrost tych kosztów spowodowany był głównie zwiększonymi kosztami z tytułu ujemnych różnic kursowych, które wzrosły o 12,0 mln PLN (46,7%) do 37,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., z pozostałych kosztów odsetkowych, które wzrosły o 7,4 mln PLN (143,1%) do 12,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., z pozostałych kosztów odsetkowych, które wzrosły o 7,4 mln PLN (143,1%) oraz z odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących, które wzrosły o 4,0 mln PLN (347,6%) do 5,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.”

W 2007 r. zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 191,4 mln PLN (423,4%) w stosunku do 46,0 mln PLN za 2006 r.

Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco według stanu na wymienione daty.

	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 31 grudnia		
		2008	2007	2006
		(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	4.284.551	4.268.200	2.298.214	289.510
Aktywa obrotowe	1.203.958	1.460.354	957.897	392.607

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 40.

„Wzrost tych kosztów spowodowany był głównie zwiększonymi kosztami z tytułu ujemnych różnic kursowych, które wzrosły o 12,0 mln PLN (46,7%) do 37,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., z pozostałych kosztów odsetkowych, które wzrosły o 7,4 mln PLN (143,1%) do 12,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz z odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących, które wzrosły o 4,0 mln PLN (347,6%) do 5,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

W 2007 r. zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 191,4 mln PLN (423,4%) w stosunku do 45,2 mln PLN za 2006 r.

Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco według stanu na wymienione daty.

	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 31 grudnia		
		2008	2007	2006
		(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	4.284.551	4.280.995	2.298.214	289.510
Aktywa obrotowe	1.203.958	1.447.559	957.897	392.607

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 42.

„W przypadku krótkoterminowych zobowiązań finansowych ich głównym źródłem na dzień 30 czerwca 2009 r. było zobowiązanie do wypłaty dywidendy w wysokości 80,9 mln PLN, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 35,6 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych wbudowanych w kontrakty handlowe w wysokości 33,2 mln PLN.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 42.

„W przypadku krótkoterminowych zobowiązań finansowych ich głównym źródłem na dzień 30 czerwca 2009 r. było zobowiązanie do wypłaty dywidendy w wysokości 80,9 mln PLN, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 35,6 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych wbudowanych w kontrakty handlowe w wysokości 20,3 mln PLN.”

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 44.

„W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 168,1 mln PLN (37,1%) z 452,8 mln PLN na dzień 1 stycznia 2009 r. do 284,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r.

Dodatknie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę Kapitałową zysku brutto w wysokości 493,2 mln PLN powiększonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 71,7 mln PLN oraz pomniejszonego o zapłacone odsetki w wysokości 22,6 mln PLN i podatek dochodowy w wysokości 77,1 mln PLN.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 44.

„W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 168,1 mln PLN (37,1%) z 451,8 mln PLN na dzień 1 stycznia 2009 r. do 284,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r.

Dodatknie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę Kapitałową zysku brutto w wysokości 493,2 mln PLN powiększonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 71,7 mln PLN oraz pomniejszonego o zapłacone odsetki w wysokości 20,6 mln PLN i podatek dochodowy w wysokości 77,1 mln PLN."

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 47/48

„Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania stosowane przy sporządzaniu Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych zostały szczegółowo omówione w:

- Dodatkowej Informacji i Objasnieniu nr VII do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.
- Dodatkowej Informacji i Objasnieniu nr II do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz
- Dodatkowej Informacji i Objasnieniu nr IV do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 47/48

„Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania stosowane przy sporządzaniu Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych zostały szczegółowo omówione w:

- Rozdziale VII Dodatkowej Informacji i Objasnieniu do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.
- Rozdziale II Dodatkowej Informacji i Objasnieniu do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz
- Rozdziale IV Dodatkowej Informacji i Objasnieniu do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.”

Było: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 48

„Sporządzenie Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości w nim wykazane. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.”

Jest: Rozdział „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, str. 48

„Sporządzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości w nim wykazane. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.”

Było: Rozdział „Opis działalności”, str. 64

„W dniu 15 stycznia 2008 r. Asseco, poprzez spółkę zależną Asseco DACH, nabyło 97,53% akcji spółki matrix42 AG, z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech.”

Jest: Rozdział „Opis działalności”, str. 64

„W dniu 15 stycznia 2008 r. Asseco, poprzez spółkę zależną Asseco DACH, nabyło 96,83% akcji spółki matrix42 AG, z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech.”

Było: Rozdział „Opis działalności”, str. 84.

„W dniu 15 stycznia 2008 r. Asseco DACH nabyło 97,53% akcji spółki matrix42 AG, z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech. Opis umowy znajduje się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Istotne Umowy”.”

Jest: Rozdział „Opis działalności”, str. 84.

„W dniu 15 stycznia 2008 r. Asseco DACH nabyło 96,83% akcji spółki matrix42 AG, z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech. Opis umowy znajduje się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Istotne Umowy”.”

Było: Rozdział „Opis działalności”, str. 85.

„Na skutek zawarcia powyższych umów Asseco SEE nabyło 30% udziałów Arbor Informatika, 40% udziałów Logos, 26,4% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), 15% akcji FIBa Software, 40% udziałów Pexim, 30% udziałów Antegra oraz 40% udziałów Pexim Cardinfo. W dniu 12 maja 2009 r. Spółka nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 3,6% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) i 15% akcji FIBa Software, które następnie zostały wniesione aportem do Asseco SEE w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Asseco SEE.”

Jest: Rozdział „Opis działalności”, str. 85.

„Na skutek zawarcia powyższych umów Asseco SEE nabyło 30% udziałów Arbor Informatika, 40% udziałów Logos, 26,4% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), 15% akcji FIBa Software, 40% udziałów Pexim, 70% udziałów Antegra oraz 40% udziałów Pexim Cardinfo. W dniu 12 maja 2009 r. Spółka nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 13,6% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) i 15% akcji FIBa Software, które następnie zostały wniesione aportem do Asseco SEE w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Asseco SEE.”

Było: Rozdział „Opis działalności”, str. 85.

„W dniu 7 sierpnia 2009 r. Asseco podpisało umowę dotyczącą nabycia 51,65% akcji w grupie IT Practice A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania). Zgodnie z umową całkowite koszty transakcji nie przekroczą 73,7 mln DKK. IT Practice A/S specjalizuje się w budowie aplikacji oraz rozwiązań informatycznych „pod klucz”, a także w usługach z zakresu optymalizacji architektury i infrastruktury informatycznej. Wśród klientów IT Practice A/S znajdują się głównie firmy z sektora bankowo-finansowego oraz biotechnologicznego, m.in.: Nykredit, PBS, Nordea, NovoZymes, Experian, JP Morgan Chase & Co, ING Bank. Grupa IT Practice A/S zatrudnia 84 osoby.”

Jest: Rozdział „Opis działalności”, str. 85.

„W dniu 7 sierpnia 2009 r. Asseco podpisało umowę dotyczącą nabycia 51,65% akcji w grupie IT Practice A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania). Zgodnie z umową całkowita cena nabycia akcji wyniesie 50,1 mln DKK. IT Practice A/S specjalizuje się w budowie aplikacji oraz rozwiązań informatycznych „pod klucz”, a także w usługach z zakresu optymalizacji architektury i infrastruktury informatycznej. Wśród klientów IT Practice A/S znajdują się głównie firmy z sektora bankowo-finansowego oraz biotechnologicznego, m.in.: Nykredit, PBS, Nordea, NovoZymes, Experian, JP Morgan Chase & Co, ING Bank. Grupa IT Practice A/S zatrudnia 48 osób.”

Było: Rozdział „Opis działalności”, str. 87.

Umowa kredytowa z dnia 28 listopada 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz limitu na gwarancje bankowe w łącznej wysokości 55.000.000 zł. Wykorzystane kwoty oprocentowane są według ustalonej stawki, która definiowana jest jako marża. W ramach ustalonego w umowie limitu Spółka może zlecać bankowi ustanowienie gwarancji na rzecz jej kontrahentów. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, a w przypadku gwarancji z terminem ważności dłuższym niż 24 miesiące, kaucja w wysokości 50% wartości gwarancji. Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym strony ustaliły na 20 listopada 2009 r., natomiast termin obowiązywania limitu na gwarancje bankowe na 30 czerwca 2012 r. W okresie obowiązywania umowy Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych.

Jest: Rozdział „Opis działalności”, str. 87.

Umowa z dnia 28 listopada 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce limitu na gwarancje bankowe w łącznej wysokości 55.000.000 zł. W ramach limitu Spółka może zlecać bankowi ustanowienie gwarancji na rzecz jej kontrahentów. Zgodnie z postanowieniami umowy Spółka zobowiązuje się zapłacić BRE, między innymi, prowizję w wysokości 0,15% od kwoty gwarancji oraz dodatkową prowizję w wysokości 0,35% p.a. od kwoty zaangażowania banku z tytułu gwarancji. Zabezpieczenie wiarygodności BRE wobec Spółki stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, a w przypadku gwarancji z terminem ważności dłuższym niż 24 miesiące, kaucja w wysokości 50% wartości gwarancji. Termin obowiązywania limitu strony ustaliły na okres od zawarcia umowy do 30 czerwca 2012 r. W okresie obowiązywania umowy Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych.

Było: str. 90

„Umowa z dnia 7 sierpnia 2009 r. dotycząca nabycia przez Asseco 51,65% akcji w grupie IT Practice A/S

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Asseco od szeregu osób prawnych akcji w grupie IT Practice A/S. Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 73,7 mln DKK. Płatność zostanie zrealizowana w dwóch transzach: pierwsza transza, w wysokości 59,9 mln DKK, będzie płatna w dniu zawarcia umowy, druga transza będzie płatna po publikacji audytowanych wyników za 2010 rok, jeżeli przejmowana spółka wypracuje zysk netto nie mniejszy niż 35,2 mln DKK w latach 2009-2010. Ponadto zgodnie z umową Asseco nabyło opcję zakupu dodatkowych 3,35% akcji IT Practice A/S, która może zostać zrealizowana pomiędzy 20 grudnia 2009 r. a 31 stycznia 2010 r.”

Jest: str. 90

„Umowy z dnia 7 sierpnia 2009 r. dotyczące nabycia przez Asseco akcji w spółkach IT Practice A/S, Peak Consulting Group ApS oraz Codeconnexion Limited

Przedmiotem umów zawartych z kilkoma osobami prawnymi jest nabycie przez Asseco 51,65% akcji w spółce IT Practice A/S, 70% akcji w spółce Peak Consulting ApS oraz 45% akcji w spółce Codeconnexion Limited. Całkowite koszty transakcji wynoszą około 70 mln DKK. Płatność za akcje spółki IT Practice A/S zostanie zrealizowana w dwóch transzach: pierwsza transza, w wysokości 39,9 mln DKK, będzie płatna w dniu zawarcia umowy, druga transza będzie płatna po publikacji audytowanych wyników za 2010 rok, jeżeli przejmowana spółka wypracuje zysk netto nie mniejszy niż 35,2 mln DKK w latach 2009-2010. Ponadto zgodnie z umową Asseco nabyło opcję zakupu dodatkowych 3,35% akcji IT Practice A/S, która może zostać zrealizowana pomiędzy 20 grudnia 2009 r. a 31 stycznia 2010 r.”

Było: str. 91

Zawarcie umów z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju dotyczących inwestycji w Asseco SEE

W dniu 17 sierpnia 2009 r. ASEE i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) podpisały warunkową umowę subskrypcyjną. Na podstawie umowy Asseco SEE zobowiązało się do emisji 4.810.880 (cztery miliony osiemset dziesięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji, a EBOR zobowiązał się do objęcia wszystkich nowo wyemitowanych akcji w zamian za wkład pieniężny w wysokości 15.000.000 (piętnaście milionów) EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy strony zobowiązały się ponadto do zawarcia umowy pożyczki, na podstawie której EBOR udzieli Asseco SEE pożyczki w kwocie 7 milionów EUR na okres 6 lat. Pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na realizację strategii ekspansji Asseco SEE poprzez kupowanie udziałów w spółkach działających w branży IT na terenie południowo-wschodniej Europy oraz w Turcji.

W dniu 16 września 2009 r. Zarząd Asseco SEE podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Tego samego dnia Asseco SEE i EBOR podpisały umowę objęcia akcji, na podstawie której EBOR objął wszystkie nowo wyemitowane akcje i pokrył je wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 października 2009 r.

Jednocześnie, w dniu 17 sierpnia 2009 r. Asseco SEE, EBOR oraz Spółka podpisały umowę akcjonariuszy, na podstawie której Spółka zobowiązała się między innymi do (i) utrzymywania przez okres 5 lat określonego udziału w kapitale zakładowym ASEE oraz (ii) do nieobciążania akcji w ASEE. Umowa Akcjonariuszy stanowi, między innymi, iż w przypadku, gdy Spółka podejmie decyzję o przeniesieniu posiadanych przez siebie akcji ASEE w wyniku, którego utraci kontrolę nad ASEE, EBOR będzie przysługiwać prawo do sprzedaży posiadanych przez siebie akcji ASEE na rzecz Asseco Poland, na warunkach określonych w umowie akcjonariuszy.

Jest: str. 91

Zawarcie umów z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju dotyczących inwestycji w Asseco SEE

W dniu 17 sierpnia 2009 r. ASEE i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) podpisały warunkową umowę subskrypcyjną. Na podstawie umowy Asseco SEE zobowiązało się do emisji 4.810.880 (cztery miliony osiemset dziesięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji, a EBOR zobowiązał się do objęcia wszystkich nowo wyemitowanych akcji w zamian za wkład pieniężny w wysokości 15.000.000 (piętnaście milionów) EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy strony zobowiązały się ponadto do zawarcia umowy pożyczki, na podstawie której EBOR udzieli Asseco SEE pożyczki w kwocie 7 milionów EUR na okres 6 lat. Pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na realizację strategii ekspansji Asseco SEE poprzez kupowanie udziałów w spółkach działających w branży IT na terenie południowo-wschodniej Europy oraz w Turcji.

W dniu 16 września 2009 r. Zarząd Asseco SEE podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Tego samego dnia Asseco SEE i EBOR podpisały umowę objęcia akcji, na podstawie której EBOR objął wszystkie nowo wyemitowane akcje i pokrył je wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 października 2009 r.

Jednocześnie, w dniu 17 sierpnia 2009 r. Asseco SEE, EBOR oraz Spółka podpisały umowę akcjonariuszy, na podstawie której Spółka zobowiązała się między innymi do (i) utrzymywania przez okres 5 lat określonego udziału w kapitale

zakładowym ASEE oraz (ii) do nieobciążania akcji w ASEE. Umowa Akcjonariuszy stanowi, między innymi, iż w przypadku, gdy Spółka podejmie decyzję o przeniesieniu posiadanych przez siebie akcji w ASEE, w wyniku czego utraci kontrolę nad ASEE, EBOR będzie przysługiwać prawo do przyłączenia się do tej transakcji i sprzedaży posiadanych przez siebie akcji w ASEE, na warunkach określonych w umowie akcjonariuszy.

W dniu 17 sierpnia 2009 r. Spółka zawarła również umowę opcji z EBOR w przedmiocie akcji ASEE. Umowa przewiduje, że EBOR jest zobowiązany, na żądanie Spółki, zgłoszone w okresie pomiędzy upływem 5 a 8 roku od daty zapłaty przez EBOR za akcje objęte w ASEE, zawrzeć ze Spółką umowę sprzedaży tych akcji. Jednocześnie Spółka jest zobowiązana, na żądanie EBOR zgłoszone we wskazanym wyżej okresie, zawrzeć z EBOR umowę w przedmiocie zakupu posiadanych przez EBOR akcji w ASEE. Uprawnienie to przysługuje EBOR tylko w przypadku, gdy podmiotowi temu nie uda się wcześniej dokonać sprzedaży posiadanych przez siebie akcji ASEE. Umowa wygasa z upływem 8 lat od daty zapłaty przez EBOR za akcje objęte w ASEE lub w dniu, w którym akcje posiadane przez EBOR w ASEE będą stanowić mniej niż 5% kapitału zakładowego spółki.

Było: str. 97

Jarosław Adamski	39	Członek	01.10.2007	ul. Domaniewska 37, 02-672 Warszawa
------------------	----	---------	------------	--

Jest: str. 97

Jarosław Adamski	39	Członek	01.10.2007	ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa
------------------	----	---------	------------	--------------------------------------

Było: Rozdział „Osoby zarządzające i nadzorujące”, str. 100.

„W tabeli poniżej przedstawiono wynagrodzenie wypłacone na rzecz członków Zarządu za rok 2008 (we wszelkiej formie i z wszystkich tytułów, łącznie z wszelkimi warunkowymi lub odroczonymi kwotami wynagrodzenia oraz wynagrodzeniem przyznanym przez podmioty zależne Spółki):

Lp.	Imię i nazwisko	zł
3.	Renata Bojdo	249,8 tys. ***
10.	Tadeusz Dyrga ¹	1.127 tys.
11.	Krzysztof Kardaś ²	783 tys.
12.	Włodzimierz Serwiński ¹	1.066 tys.
13.	Paweł Piwowar ³	150 tys. *

¹ Tadeusz Dyrga oraz Włodzimierz Serwiński zostali powołani do Zarządu w dniu 1 kwietnia 2008 r.

² Złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 października 2009 r.

³ Paweł Piwowar został powołany do Zarządu w dniu 1 października 2009 r.

* Powyższa kwota została wypłacona przez ABG (dawniej DRQ)”

Jest: Rozdział „Osoby zarządzające i nadzorujące”, str. 100.

„W tabeli poniżej przedstawiono wynagrodzenie wypłacone na rzecz członków Zarządu za rok 2008 (we wszelkiej formie i z wszystkich tytułów, łącznie z wszelkimi warunkowymi lub odroczonymi kwotami wynagrodzenia oraz wynagrodzeniem przyznanym przez podmioty zależne Spółki):

Lp.	Imię i nazwisko	zł
3.	Renata Bojdo ¹	249,8 tys. ***
10.	Tadeusz Dyrga ²	1.127 tys.
11.	Krzysztof Kardaś ³	783 tys.
12.	Włodzimierz Serwiński ²	1.066 tys.
13.	Paweł Piwowar ⁴	150 tys. *

¹ Renata Bojdo została powołana do zarządu w dniu 1 lipca 2009 r.

² Tadeusz Dyrga oraz Włodzimierz Serwiński zostali powołani do Zarządu w dniu 1 kwietnia 2008 r.

³ Złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 października 2009 r.

⁴ Paweł Piwowar został powołany do Zarządu w dniu 1 października 2009 r.”

Było: Rozdział „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, str. 103.

„Poniższa tabela zawiera informacje na temat transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi zawartych od dnia 30 czerwca do dnia 31 sierpnia 2009 r.”

Jest: Rozdział „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, str. 103.

„Poniższa tabela zawiera informacje na temat transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi zawartych od dnia 30 czerwca do dnia 30 września 2009 r.”

Było: Rozdział „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, str. 103.

Asseco Slovakia	-	817	-	2
-----------------------	---	-----	---	---

Jest: Rozdział „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, str. 103.

Asseco Slovakia	-	817	-	10
-----------------------	---	-----	---	----

Było: Rozdział „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, str. 104.

KOMA NORD SP. Z O.O.	1	27	-	-
---------------------------	---	----	---	---

Jest: Rozdział „Transakcje z podmiotami powiązanymi”, str. 104.

KOMA NORD SP. Z O.O.	0	27	-	-
---------------------------	---	----	---	---

Było: Rozdział „Informacje o emitencie”, str. 123.

„Asseco Czech Republic jest właścicielem 95,77% akcji w kapitale zakładowym Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International), które uprawniają do wykonywania 95,77% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

Jest: Rozdział „Informacje o emitencie”, str. 123.

„Asseco Czech Republic jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International), które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.”

ZAŁĄCZNIK 3

**SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA
WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

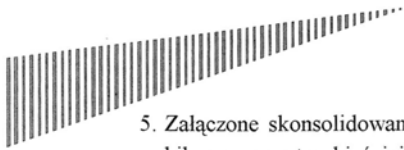


Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta o
skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma**

Dla Zarządu Asseco Poland S.A.

1. Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były skonsolidowane informacje finansowe pro forma („załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma”) zamieszczone w memorandum informacyjnym sporządzonym przez Asseco Poland S.A. („Emitent”) w związku z publiczną ofertą 5,433,174 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 złoty. Załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane zgodnie z podstawą opisaną w punkcie 1 załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcja nabycia spółki Formula Systems Ltd., mogłaby wpłynąć na aktywa i pasywa Emitenta gdyby została przeprowadzona w dniu 30 czerwca 2010 roku oraz wynik finansowy Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, gdyby została przeprowadzona w dniu 1 stycznia 2010 roku.
2. Za przygotowanie załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 20.2 załącznika 1 do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004), zwane dalej Rozporządzeniem Komisji WE.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie wniosku, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, co do właściwego opracowania załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma. Wyrażając nasz wniosek nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach wydanych poprzednio przez biegłych rewidentów o informacjach finansowych lub sprawozdaniach finansowych wykorzystanych do opracowania załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.
4. Prace przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej nr 3 wydanym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych (MSUA 3000). Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz że podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta. Nasze prace polegały przede wszystkim na porównaniu informacji finansowych pro forma z danymi źródłowymi wskazanymi w punkcie 2 załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma, analizie podstawy przeprowadzenia korekt pro forma oraz omówienia załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma z Zarządem Emitenta.

**ERNST & YOUNG**

5. Załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zawierają rachunek zysków i strat, bilans oraz noty objaśniające. Załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu transakcji nabycia spółki Formula Systems Ltd. na skonsolidowany rachunek zysków i strat Emitenta w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku oraz bilans Emitenta na dzień 30 czerwca 2010 roku. Załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu powyższej transakcji, tym samym dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Grupy Asseco Poland.
6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na podstawie wskazanej w skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma w punkcie 1, zaś podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.
7. Niniejszy raport wydawany jest w z związku z ofertą publiczną w Polsce na podstawie „Dokumentu Rejestracyjnego”. Niniejszy raport jest wymagany przez Rozporządzenie Komisji WE i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku. W związku z tym niniejszy raport nie podlega żadnym innym jurysdykcjom i regulacjom niż zdefiniowane powyżej i nie powinien być wykorzystywany w żadnym innym celu niż opisano powyżej. Nie ponosimy żadnej odpowiedzialności ani nie przyjmujemy żadnych zobowiązań za wykorzystanie tego raportu w związku z jakąkolwiek transakcją lub ofertą inną niż oferta publiczna opisana powyżej.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-37-

Warszawa, dnia 8 października 2010 roku

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma
Grupa Asseco

SPIS TREŚCI

1.	Podstawa i zasady sporządzenia oraz format Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma	6
2.	Opis znaczącego zobowiązania finansowego	6
3.	Objęcie kontroli nad Grupą Formula Systems w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma	6
4.	Zasady sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma	8
5.	Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2010 roku.	12
6.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.	14

Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma Grupy Asseco zostały zatwierdzone przez Zarząd Asseco Poland S.A. dnia 8 października 2010 roku.

Zarząd:

Adam Góral	Prezes Zarządu
Renata Bojdo	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Dyrga	Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu
Paweł Piwowar	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Pomianek	Wiceprezes Zarządu
Włodzimierz Serwiński	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Sęczkowski	Wiceprezes Zarządu
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu

1. Podstawa i zasady sporządzenia oraz format Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone w związku z zaciągnięciem przez spółkę Asseco Poland S.A. („Spółka Przejmująca”, „Emitent”, „Asseco”, „Asseco Poland”), która jest jednostką dominującą Grupy Asseco, znaczącego zobowiązania finansowego, którego realizacja spowoduje znaczącą zmianę brutto aktywów, pasywów i zysków Emitenta.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane tylko i wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój hipotetyczny charakter nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego, sumy bilansowej oraz kapitału własnego Emitenta.

Wymóg zamieszczenia informacji finansowych pro forma wynika z przepisów art. 38 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 nr 184, poz. 1539) oraz z art. 5 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE L 149 z 30.4.2004) („Rozporządzenie”) oraz z Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 roku zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do informacji finansowych, jakie muszą zawierać prospekty emisyjne emitentów o złożonej historii finansowej lub tych, którzy poczynili znaczące zobowiązania finansowe.

Emitent, w związku z przedstawioną w punkcie 5 Załącznika II do Rozporządzenia możliwością wyboru okresu sprawozdawczego, na potrzeby Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wybrał okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, co oznacza, że Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone na podstawie:

- podlegającego przeglądowni śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, o którym biegły rewident wydał z dniem 27 sierpnia 2010 roku raport z przeglądu,
- śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Formula Systems za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, które zostało przekształcone ze standardów stosowanych przez Grupę Formula Systems na standardy stosowane przez Grupę Asseco¹.

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe obu Grup zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2. Opis znaczącego zobowiązania finansowego

W dniu 3 września 2010 roku Asseco Poland zawarła umowę nabycia 6 687 642 akcji o wartości nominalnej 1 NIS (nowy izraelski szekel) każda w spółce Formula Systems (1985) Ltd. z siedzibą w Or Yehuda, Izrael („Spółka Nabywana”, „Formula”), która jest jednostką dominującą Grupy Formula Systems. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 49,19% w kapitale zakładowym oraz 50,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Formula Systems. Umowa została zawarta z Emblaze Ltd. z siedzibą w Ra’anana („Emblaze”).

Zgodnie z punktem 7 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 211/2007 z dnia 27 lutego 2007 roku zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 809/2004 wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, Emitent uznał, iż umowa podpisana w dniu 3 września 2010 roku powinna zostać uznana za znaczące zobowiązania finansowe, a w wyniku realizacji niniejszej umowy nastąpi znacząca zmiana brutto aktywów, pasywów i zysków Emitenta.

3. Objęcie kontroli nad Grupą Formula Systems w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma

W wyniku umowy podpisanej w dniu 3 września 2010 roku pomiędzy Asseco Poland i Emblaze Asseco nabyło 6 687 642 sztuki akcji spółki Formula Systems, uprawniające do 50,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i dające 49,19% udział w kapitale zakładowym. Płatność za nabywane akcje oraz przeniesienie własności z tych akcji na Asseco

¹ Grupa Formula Systems opublikowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku przygotowane zgodnie z zasadami US GAAP. W ramach przygotowania niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Emitent dokonał odpowiednich korekt prezentacyjnych, doprowadzając skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz bilans Grupy Formula Systems do prezentacji zgodnej z zasadami stosowanymi przez Grupę Asseco, a także dokonał analizy potencjalnych innych korekt wynikających z różnic w stosowanych zasadach rachunkowości Emitenta i Formula Systems.

zostaną zrealizowane po wyrażeniu zgody przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emblaze Ltd. na sprzedaż tych akcji, co powinno nastąpić nie później niż do 30 listopada 2010 roku. Tym samym w momencie skutecznego nabycia przedmiotowych akcji, Asseco obejmie kontrolę nad spółką Formula Systems, obejmując jednocześnie kontrolę nad Grupą Formula Systems.

Również w dniu 3 września 2010 roku Asseco zawarło z jedną osobą fizyczną, będącą członkiem władz spółki Formula Systems, umowę opcji, na podstawie której ma ona prawo sprzedaży 135 960 akcji o wartości nominalnej 1 NIS każda w spółce Formula Systems (dalej „umowa z osobą fizyczną”). Akcje będące przedmiotem powyższej opcji stanowią 1% w kapitale zakładowym i 1,03% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Formula Systems. Skuteczność umowy z osobą fizyczną jest uzależniona od realizacji umowy pomiędzy Asseco i Emblaze. Umowa ta została w niniejszych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma ujęta jak transakcja z udziałowcami niekontrolującymi, gdyż kontrola nad spółką Formula Systems została objęta na podstawie umowy pomiędzy Asseco i Emblaze.

Również w dniu 3 września 2010 roku Asseco zawarło z osobą fizyczną będącą członkiem władz spółki Formula Systems umowę przyrzeczenia planu opcyjnego. W umowie tej Asseco Poland zobowiązało się, że po objęciu kontroli nad spółką Formula Systems podejmie wszelkie działania niezbędne do niezwłocznego przyznania ww. osobie fizycznej planu, na podstawie którego osoba ta będzie uprawniona, pod pewnymi warunkami, do otrzymywania opcji na akcje spółki Formula Systems.

4. Zasady sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

4.1 Zasady ogólne

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma obejmujące skonsolidowany Bilans Pro Forma na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zostały przygotowane w celu przedstawienia wpływu objęcia kontroli nad Grupą Formula Systems, na bilans Grupy Asseco na dzień 30 czerwca 2010 roku, tak jakby objęcie kontroli miało miejsce w dniu 30 czerwca 2010 roku oraz na rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku w taki sposób, jak gdyby transakcja nabycia pakietu kontrolnego miała miejsce na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane jedynie w celu zilustrowania wpływu nabycia Formula Systems, dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników działalności Grupy Asseco, jakie byłyby prezentowane, gdyby transakcja faktycznie miała miejsce w dniu 1 stycznia 2010 roku (dla rachunku zysków i strat) lub w dniu 30 czerwca 2010 roku (dla bilansu).

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone poprzez:

- zsumowanie poszczególnych pozycji skonsolidowanych bilansów oraz rachunków zysków i strat Grupy Asseco oraz Grupy Formula Systems,
- dokonanie odpowiednich korekt wynikających z przyjętych szacunków i założeń.

4.2 Przyjęte szacunki i założenia

Przygotowanie Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma prezentujących efekt objęcia kontroli nad Grupą Formula Systems przez Asseco Poland wymagało przyjęcia pewnych założeń i dokonania specyficznych szacunków, które przy ostatecznym rozliczeniu transakcji nabycia mogą ulec zmianie.

Najważniejsze z przyjętych założeń:

- Skonsolidowany Bilans Pro Forma został sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku przy założeniu, że połączenie nastąpiło na dzień 30 czerwca 2010 roku;
- Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma został sporządzony za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2010 roku przy założeniu, że połączenie nastąpiło na dzień 1 stycznia 2010 roku;
- Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nie więcej niż 5 433 174 (słownie: pięć milionów czterysta trzydzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda (dalej „Akcje Serii J”) wynikające z Uchwały Zarządu Asseco Poland S.A. z dnia 20 września 2010 roku zostało zarejestrowane na dzień sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma przy cenie emisyjnej 54 zł za jedną akcję (cena zamknięcia notowań akcji Asseco Poland na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 czerwca 2010 roku);
- Obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie 5 433 174 akcji własnych, na podstawie § 9 ust. 6 statutu Spółki, zostało zarejestrowane na dzień sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma;
- Przyjęto, że plan opcyjny, którego beneficjentem jest osoba fizyczna (patrz punkt 3 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma), został rozpoczęty w dniu 1 stycznia 2010 roku na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Pro Forma oraz w dniu 30 czerwca 2010 roku na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego Bilansu Pro Forma oraz przy założeniu, że okres nabywania uprawnień wynikających z tego planu wynosi 60 miesięcy;
- Do przeliczenia danych finansowych Grupy Formula Systems zastosowano następujące kursy walutowe:
 - o dla danych bilansowych kurs 3,3946 PLN/USD,
 - o dla rachunku zysków i strat kurs 3,0573 PLN/USD;
- Udział niekontrolujący został oszacowany w wysokości proporcjonalnego udziału możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Jednostki Nabywanej.

Najważniejsze wartości szacunkowe:

- Wartość godziwa ceny nabycia pakietu kontrolnego, tj. pakietu 6 687 642 akcji Formula Systems, została oszacowana na podstawie ceny określonej w umowie z dnia 3 września 2010 roku zawartej pomiędzy Asseco i Emblaze Ltd po przeliczeniu na polskie złote przy zastosowaniu kursu PLN/USD podanego przez NBP w dniu 30 czerwca 2010 roku, tj. kursu 3,3946 PLN/USD;

- Wartość kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, na które składają się koszty doradztwa finansowego i obsługi prawnej, oszacowano na poziomie 11 540 tys. PLN (3 393 tys. USD), tak jak zostało to opisane w punkcie „WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY” Dokumentu Ofertowego;
- Wartość godziwa przyznanej przez Asseco opcji sprzedaży 135 960 akcji spółki Formula Systems („umowa z osobą fizyczną”) została oszacowana na poziomie 2 981 tys. PLN. Do oszacowania tej wartości wykorzystano model wyceny opcji, w którym zastosowano następujące parametry:
 - o zmienność ceny akcji Formula Systems – 46% w ujęciu rocznym,
 - o stopa wolna od ryzyka dla dolara amerykańskiego – 0,34%,
 - o data wykonania opcji – 30 listopada 2010 roku;
- Wartość kosztów bezpośrednio związanych z emisją akcji serii J przyjęto na poziomie 5 488 tys. PLN (jak zostało to opisane w punkcie „WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY” Dokumentu Ofertowego);
- Koszt wynikający z przyznanego planu opcyjnego, który został opisany w punkcie 3 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oszacowano na poziomie 1 844 tys. PLN. Koszt ten został wyznaczony jako iloczyn kursu zamknięcia notowań akcji spółki Formula Systems na giełdzie NASDAQ z dnia 31 grudnia 2009 roku, średniego kursu PLN/USD podawanego przez NBP w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku (3,0573 PLN/USD) oraz ilości opcji na akcje, jakie byłyby należne w okresie sześciu miesięcy obowiązywania planu.

4.3 Brak prezentacji porównywalnych danych skonsolidowanych pro forma

Zgodnie z punktem 5 załącznika II do Rozporządzenia o prospekcie przedstawienie danych porównywalnych pro forma do niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma nie jest wymagane.

4.4 Korekty dokonane celem sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

W celu sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wprowadzone zostały następujące korekty:

4.4.1 Korekty wynikające z rozliczenia objęcia kontroli („Koszty związane z nabyciem” „Rozliczenie objęcia kontroli”),

Dla celów sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma objęcie kontroli zostało rozliczone przy zastosowaniu metody przejęcia określonej przepisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 „Połączenia jednostek” („MSSF 3R”).

Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3R objęcie kontroli nad spółką jest rozliczane metodą przejęcia. Metoda ta opiera się na założeniu, że możliwe jest ustalenie podmiotu przejmującego, będącego jednostką obejmującą kontrolę.

Podmiot przejmujący to jednostka, która w wyniku nabycia:

- dysponuje większością głosów w organach stanowiących tej jednostki na podstawie umowy z innymi inwestorami lub,
- ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki na podstawie statutu lub umowy lub,
- ma zdolność do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub równoważnego organu zarządzającego tej jednostki lub,
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub równoważnego organu zarządzającego tej jednostki.

Połączenie jednostek odbywa się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia kontroli. Kapitał własny spółki przejmowanej podlega wyłączeniu.

Ustalenie wartości firmy na dzień nabycia

Zgodnie z MSSF 3R wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad spółką zależną, w przypadku gdy kontrola jest objęta w ramach jednej transakcji (jednoetapowe objęcie kontroli) jest liczona zgodnie z następującą formułą:

Wartość firmy = cena nabycia + wartość udziału niekontrolującego – wartość godziwa aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej.

Dla potrzeb przygotowania niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Emitent przyjął wartości księgowe aktywów netto Grupy Formula Systems, z jej śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, z wyjątkiem planu opcyjnego przyznanego w grudniu 2008 roku osobie będącej członkiem władz spółki Formula Systems. Plan ten został wyceniony zgodnie z MSSF 2, tak jakby data przyznania planu miała miejsce w dniu 1 stycznia 2010 roku na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Pro Forma oraz w dniu 30 czerwca 2010 roku na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego Bilansu Pro Forma.

Opieranie się na wartościach księgowych nie jest zgodne z wymogami MSSF 3R, który to standard nakazuje rozliczanie skutków połączenia w oparciu o wartości godziwe nabywanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, jednak ze względu na trwający obecnie proces ustalania tych wartości w Spółce Nabywanej, wykorzystanie wartości zgodnych z MSSR 3R dla potrzeb sporządzenia niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma nie było możliwe.

Cenę nabycia dla celów niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowe Pro Forma oszacowano na poziomie 472 312 tys. PLN (sposób oszacowania ceny został opisany w punkcie 4.2).

Wartość firmy dla nabywanego pakietu 49,19% kapitału zakładowego Formula Systems została oszacowana na poziomie 190 985 tys. PLN.

Wartość firmy w niniejszych Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma może być oszacowana jedynie prowizorycznie, ponieważ zarówno wartość godziwą, jaką należy przypisać możliwym do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym Grupy Formula Systems, jak również cenę nabycia można ustalić jedynie hipotetycznie, tym samym ostateczne rozliczenie nabycia będzie różnić się od rozliczenia wykorzystanego przy sporządzaniu niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.

4.4.2 *Korekty wynikające z przeszacowania istniejącego i ujęcia nowo przyznanego planu opcyjnego („Wycena planów opcyjnych”)*

Spółka Formula Systems przyznała w 2008 roku osobie będącej członkiem jej władz plan opcyjny, na podstawie którego osoba ta jest uprawniona do otrzymywania opcji na akcje spółki Formula Systems. Zgodnie z wymogami MSSF 3R programy opcyjne istniejące w spółce przejmowanej muszą być na dzień objęcia kontroli wycenione zgodnie z MSSF 2 przy założeniu, że dniem przyznania planu jest dzień objęcia kontroli.

Jak opisano powyżej, skonsolidowany Bilans Pro Forma został sporządzony przy założeniu, że objęcie kontroli nad Spółką Nabywaną nastąpiło w dniu 30 czerwca 2010 roku. Tym samym dla potrzeb skonstruowania Bilansu Pro Forma, istniejący plan opcyjny został wyceniony na podstawie kursu zamknięcia notowań akcji spółki Formula Systems na giełdzie NASDAQ z dnia 30 czerwca 2010 roku, kursu PLN/USD podanego przez NBP w dniu 30 czerwca 2010 roku (3,3946 PLN/USD) i przy założeniu, że do tego dnia upłynęła połowa przewidywanego okresu nabywania uprawnień.

W efekcie dokonano korekty wartości udziału niekontrolującego w korespondencji z wartością firmy o kwotę 8 082 tys. PLN.

Jak opisano w punkcie 4.2, skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Pro Forma został sporządzony przy założeniu, że połączenie nastąpiło na dzień 1 stycznia 2010 roku. Tym samym dla potrzeb skonstruowania Rachunku Zysków i Strat Pro Forma zwiększono koszt istniejącego planu, jaki Grupa Formula Systems rozpoznała w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku o kwotę 1 764 tys. PLN.

Jak opisano w punkcie 3, Asseco zawarło umowę przyrzeczenia planu opcyjnego. W związku z zawarciem tej umowy, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Pro Foma, oszacowano koszt nowego planu opcyjnego w wysokości 1 844 tys. PLN. Sposób kalkulacji tej kwoty został opisany w punkcie 4.2 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.

4.4.3 *Korekty wynikające z emisji akcji serii J („Emisja akcji serii J”; „Umorzenie akcji własnych”)*

Jak podano w punkcie 4.2 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, przyjęto, że 5 433 173 sztuki akcji serii J o cenie nominalnej 1 PLN i cenie emisyjnej 54 PLN zostały zarejestrowane w dniu 30 czerwca 2010 roku. Dla przyjętego poziomu kosztów emisji (jak zostało to opisane w punkcie 4.2) łączne wpływy netto z emisji wyniosły 287 903 tys. PLN.

Ponadto przyjęto założenie (jak zostało to opisane w punkcie 4.2), że jednocześnie z zarejestrowaniem emisji akcji serii J zostało przeprowadzone i zarejestrowane umorzenie 5 433 173 sztuk akcji własnych.

W wyniku zarejestrowania obu wyżej opisanych transakcji łączna wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie ulegnie zmianie, natomiast zwiększeniu ulegnie nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (tzw. agio) o kwotę będącą różnicą pomiędzy łącznymi wpływami netto z emisji i wartością nominalną nowo zarejestrowanych akcji, tj. o kwotę 282 470 tys. PLN. Efekt rozliczenia transakcji umorzenia akcji własnych jest odnoszony bezpośrednio do kapitałów własnych Emitenta i jest prezentowany w pozycji „Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego”

4.4.4 Korekty wynikające z nabycia 1% akcji od osoby fizycznej będącej członkiem władz spółki Formula Systems („Zakup 1% akcji”; „Wycena opcji na zakup 1% akcji”)

Jak podano w punkcie 3 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, w dniu 3 września 2010 roku Asseco zawarło z jedną osobą fizyczną, będącą członkiem władz spółki Formula Systems, umowę opcji sprzedaży 135 960 akcji w spółce Formula Systems.

Ponieważ objęcie kontroli nad Jednostką Nabywaną nastąpiło w wyniku realizacji umowy pomiędzy Asseco Poland i Emblaze, umowa z osobą fizyczną została potraktowana jako transakcja prowadząca jedynie do zwiększenia udziału procentowego Grupy Asseco w kapitale Spółki Nabywanej bez wpływu na fakt sprawowania kontroli, tym samym nie jest traktowana jak połączenie jednostek. Dla tego typu transakcji różnica pomiędzy ceną rynkową za nabywany pakiet akcji a wartością księgową przejętych aktywów netto jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach Grupy.

Ze względu na charakter niniejszej umowy (umowa opcji), dla potrzeb sporządzenia niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma oszacowano również wartość opcji na akcje, jaką Asseco Poland przyznało osobie fizycznej, będącej członkiem władz spółki Formula Systems. Jak podano w punkcie 4.2, przyznaną opcję sprzedaży wyceniono na 2 981 tys. PLN (zobowiązanie Asseco Poland).

4.5 Zysk na jedną akcję/rozwodniony zysk na akcję

Emitent dokonał wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej poprzez podzielenie zysku netto zaprezentowanego w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma w kwocie 201 117 tys. PLN przez liczbę wszystkich akcji występujących po emisji akcji serii J i umorzeniu akcji własnych, tj. 77 565 530 akcji.

Ponieważ nie występują żadne elementy rozwadniające, w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma nie dokonano wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

4.6 Wpływ powyższych korekt na przyszłe sprawozdania finansowe Emitenta

W związku z tym, że dokonane powyżej korekty dotyczą transakcji, które dopiero będą miały miejsce i mają charakter hipotetyczny, nie przedstawiają one rzeczywistej sytuacji majątkowej lub wyniku finansowego Grupy Asseco i żadne z nich bezpośrednio nie wpłyną na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta.

5. Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2010 roku

AKTYWA	Grupa Asseco	Grupa Formula Systems	Emisja akcji serii J	Umorzenie akcji własnych	Koszty związane z nabyciem	Rozliczenie objęcia kontroli	Wycena planów opcyjnych	Zakup 1% akcji	Wycena opcji na zakup 1% akcji	RAZEM
Aktywa trwałe	4 505 628	724 999	-	-	-	190 985	8 082	-	-	5 429 694
Rzeczowe aktywa trwałe	481 958	33 268	-	-	-	-	-	-	-	515 226
Nieruchomości inwestycyjne	872	-	-	-	-	-	-	-	-	872
Wartości niematerialne	2 670 088	93 948	-	-	-	-	-	-	-	2 764 036
<i>W tym wartość firmy z połączenia</i>	<i>2 174 862</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 174 862</i>
Wartość firmy z konsolidacji	1 210 436	488 872	-	-	-	190 985	8 082	-	-	1 898 375
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14 354	9 603	-	-	-	-	-	-	-	23 957
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 591	3 393	-	-	-	-	-	-	-	16 984
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	17 217	-	-	-	-	-	-	-	-	17 217
Długoterminowe pożyczki	20 189	-	-	-	-	-	-	-	-	20 189
Należności długoterminowe	56 401	9 046	-	-	-	-	-	-	-	65 447
Środki pieniężne zastrzeżone	1 465	-	-	-	-	-	-	-	-	1 465
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 722	48 009	-	-	-	-	-	-	-	58 731
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 335	38 860	-	-	-	-	-	-	-	47 195
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	1 405 253	949 787	287 903	-	-	-	-	-	-	2 642 943
Zapasy	49 656	10 420	-	-	-	-	-	-	-	60 076
Rozliczenia międzyokresowe	81 886	39 773	-	-	-	-	-	-	-	121 659
Należności z tytułu dostaw i usług	516 168	413 111	-	-	-	-	-	-	-	929 279
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9 312	-	-	-	-	-	-	-	-	9 312
Należności budżetowe	24 906	15 001	-	-	-	-	-	-	-	39 907
Inne należności	203 666	10 821	-	-	-	-	-	-	-	214 487
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 268	158 259	-	-	-	-	-	-	-	164 527
Udzielone pożyczki	3 264	-	-	-	-	-	-	-	-	3 264
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	7 582	-	-	-	-	-	-	-	7 582
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	510 127	294 820	287 903	-	-	-	-	-	-	1 092 850
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 475	-	-	-	-	-	-	-	-	4 475
SUMA AKTYWÓW	5 915 356	1 674 786	287 903	-	-	190 985	8 082	-	-	8 077 112

Wszystkie kwoty wyrażono w tysiącach złotych (PLN), chyba że stwierdzono inaczej

Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2010 roku (kontynuacja)

PASYWA	Grupa Asseco	Grupa Formula Systems	Emisja akcji serii J	Umorzenie akcji własnych	Koszty związane z nabyciem	Rozliczenie objęcia kontroli	Wycena planów opcyjnych	Zakup 1% akcji	Wycena opcji na zakup 1% akcji	RAZEM
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	3 976 109	571 934	287 903	-	(11 540)	(571 934)	-	(902)	(2 981)	4 248 589
Kapitał podstawowy	77 566	12 861	5 433	(5 433)		(12 861)				77 566
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 689 245	445 107	282 470			(445 107)				3 971 715
Akcje własne	(396 079)	(879)		396 079		879				-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	13 428	(29 397)				29 397				13 428
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	591 949	144 242		(390 646)	(11 540)	(144 242)		(902)	(2 981)	185 880
Udział niekontrolujący	637 440	365 799	-	-	-	290 607	8 082	(5 719)	-	1 296 209
Kapitał własny ogółem	4 613 549	937 733	287 903	-	(11 540)	(281 327)	8 082	(6 621)	(2 981)	5 544 798
Zobowiązania długoterminowe	421 594	231 492	-	-	-	-	-	-	-	653 086
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	36 428	152 351								188 779
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 347	11 318								74 665
Długoterminowe rezerwy	12 773	29 801								42 574
Długoterminowe zobowiązania finansowe	274 722	32 610								307 332
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	32 263	5 412								37 675
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 061	-								2 061
Zobowiązania krótkoterminowe	878 320	505 561	-	-	11 540	472 312	-	6 621	2 981	1 877 335
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	61 789	79 783								141 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	216 591	119 971								336 562
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19 669	-								19 669
Zobowiązania budżetowe	63 566	29 761								93 327
Zobowiązania finansowe	153 215	-						6 621	2 981	635 129
Pozostałe zobowiązania	130 119	11 212			11 540					152 871
Rezerwy	19 472	-								19 472
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	116 021	102 962								218 983
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	97 878	161 872								259 750
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczony do sprzedaży	1 893	-	-	-	-	-	-	-	-	1 893
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	1 301 807	737 053	-	-	11 540	472 312	-	6 621	2 981	2 532 314
SUMA PASYWÓW	5 915 356	1 674 786	287 903	-	-	190 985	-	8 082	-	8 077 112

Wszystkie kwoty wyrażono w tysiącach złotych (PLN), chyba że stwierdzono inaczej

6. Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Grupa Asseco	Grupa Formula Systems	Emisja akcji serii J	Umorzenie akcji własnych	Koszty związane z nabyciem	Rozliczenie objęcia kontroli	Wycena planów opcyjnych	Zakup 1% akcji	Wycena opcji na zakup 1% akcji	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	1 452 356	802 742	-	-	-	-	-	-	-	2 255 098
Koszt własny sprzedaży (-)	(959 200)	(609 009)	-	-	-	-	(3 608)	-	-	(1 571 817)
Zysk brutto ze sprzedaży	493 156	193 733	-	-	-	-	(3 608)	-	-	683 281
Koszty sprzedaży (-)	(108 622)	(62 941)	-	-	-	-	-	-	-	(171 563)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(132 776)	(62 000)	-	-	-	-	-	-	-	(194 776)
Zysk netto ze sprzedaży	251 758	68 792	-	-	-	-	(3 608)	-	-	316 942
Pozostałe przychody operacyjne	7 348	245	-	-	-	-	-	-	-	7 593
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(5 250)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 250)
Zysk z działalności operacyjnej	253 856	69 037	-	-	-	-	(3 608)	-	-	319 285
Przychody finansowe	44 127	5 684	-	-	-	-	-	-	-	49 811
Koszty finansowe (-)	(58 602)	(10 365)	-	-	(11 540)	-	-	(2 981)	-	(83 488)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>	718	(1 148)	-	-	-	-	-	-	-	(430)
Zysk brutto	240 099	63 208	-	-	(11 540)	-	(3 608)	-	(2 981)	285 178
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(10 935)	(10 715)	-	-	-	-	-	-	-	(21 650)
Zysk za okres sprawozdawczy	229 164	52 493	-	-	(11 540)	-	(3 608)	-	(2 981)	263 528
Przypadający:										
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	205 418	26 689	-	-	(11 540)	(13 128)	(3 608)	267	(2 981)	201 117
Udziałowcom niekontrolującym	23 746	25 804	-	-	-	13 128	-	(267)	-	62 411

Wszystkie kwoty wyrażono w tysiącach złotych (PLN), chyba że stwierdzono inaczej

DOKUMENT REJESTRACYJNY



Asseco Poland S.A.

(spółka prawa handlowego z siedzibą w Rzeszowie w Polsce, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000033391)

Data Dokumentu Rejestracyjnego
12 listopada 2009 r.

Niniejszy dokument rejestracyjny („**Dokument Rejestracyjny**”) został sporządzony zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („**Rozporządzenie 809/2004**”).

Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”) w dniu 12 listopada 2009 r. Termin ważności Dokumentu Rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF.

Terminy pisane w Dokumencie Rejestracyjnym wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu Rejestracyjnego, mają znaczenie nadane im w Rozdziale „*Definicje*”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumencie Rejestracyjnym zostały wyjaśnione w Rozdziale „*Słownik pojęć branżowych*”.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używany w Dokumencie Rejestracyjnym termin „**Grupa Asseco**” oraz „**Grupa Kapitałowa**” odnosi się do Asseco Poland S.A. wraz ze wszystkimi jego jednostkami podporządkowanymi podlegającymi konsolidacji. Termin „**Asseco**” oraz „**Spółka**” dotyczy wyłącznie Asseco Poland S.A. bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych z Asseco.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu Spółki („**Zarząd**”).

Zastrzeżenia

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w Dokumencie Rejestracyjnym. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń innych niż zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Osoby, które uzyskały dostęp do Dokumentu Rejestracyjnego, bądź jego treści, są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski.

Informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej. Zaleca się, aby każdy przyszły inwestor uzyskał poradę swoich doradców prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach prawnych, finansowych lub podatkowych.

Dokumenty włączone do Dokumentu Rejestracyjnego przez odniesienie

Z uwagi na fakt, iż Asseco jest spółką publiczną, której 77.565.530 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN każda („**Akcje**”) znajduje się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Asseco za lata zakończone 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 r. („**Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe**”) oraz niezbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wraz z danymi za ten sam okres zakończony 30 czerwca 2008 r. („**Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”) zostały włączone do Dokumentu Rejestracyjnego poprzez odniesienie do:

- skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 13 kwietnia 2007 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 22 kwietnia 2008 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego;

- skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 24 kwietnia 2009 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego; oraz
- skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 28 sierpnia 2009 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl).

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zawierają informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, których zamieszczenie w Dokumencie Rejestracyjnym jest wymagane przez Załącznik I (pkt 20.1-20.6) do Rozporządzenia 809/2004. Informacje znajdujące się w pozostałych częściach skonsolidowanych raportów rocznych Grupy Asseco, o których mowa powyżej, nie zostały zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym przez odesłanie. W ocenie Spółki informacje te nie są istotne dla oceny przez inwestora sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju Grupy Asseco lub też zostały zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym w innych jego częściach.

Z zastrzeżeniem wskazanym powyżej, treść strony internetowej Spółki ani treść jakiegokolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki (w tym strony internetowej GPW), nie stanowią części Dokumentu Rejestracyjnego.

Prezentacja informacji finansowych i innych danych

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wartości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdań. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od przyjętych szacunków. Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz MSSF (szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w Rozdziale „Informacje dodatkowe” w punkcie „Biegli rewidenty”). Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestracyjnym Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco, znajduje się w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje”. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco dane finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 30 czerwca 2008 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie są w pełni porównywalne, odpowiednio, z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe są wyrażone w walucie funkcjonalnej Grupy Asseco, którą jest PLN. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym są również wyrażone w PLN.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy Asseco przedstawione w Dokumencie Rejestracyjnym pochodzą ze Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, lub zostały obliczone na ich podstawie i nie zostały poddane żadnym istotnym zmianom. Niektóre dane pochodzące ze Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, które znajdują się w Dokumencie Rejestracyjnym, zostały zaokrąglone i przedstawione w mln złotych, a nie w tys. złotych tak jak w Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych lub Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Niektóre wartości liczbowe zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym, w tym informacje finansowe, zostały zaokrąglone. W związku z tym, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Dokumencie Rejestracyjnym może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Dokumencie Rejestracyjnym również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych, a nie zaokrąglonych.

O ile nie wskazano inaczej, w Dokumencie Rejestracyjnym odniesienia do „PLN”, „złoty” lub „zł” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro”, „EUR” lub „€” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, odniesienia do „USD” są odniesieniami do dolarów amerykańskich będących prawnym środkiem płatniczym Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Informacje rynkowe, ekonomiczne i branżowe

Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski zostały zaczerpnięte głównie z informacji publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny („GUS”) oraz Narodowy Bank Polski („NBP”). W każdym przypadku, dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki.

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i prognozy, a także informacje na temat pozycji rynkowej Grupy Asseco zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak

również na podstawie danych zaczerpniętych z opracowań własnych Spółki, danych z publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Dokumentie Rejestracyjnym. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie weryfikowała ich przez niezależne źródła. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Dokumentie Rejestracyjnym, informacje te zostały dokładnie powtórzone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Dokumentu Rejestracyjnego Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne.

Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Dokumentie Rejestracyjnym, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Dokument Rejestracyjny zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów zaszłych w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy Asseco, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Grupy Asseco, jej perspektywy i rozwój będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Spółkę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Grupy Asseco oraz otoczenia, w którym Grupa Asseco prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Niektóre takie czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Grupy Asseco będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, opisane są w Rozdziałach „Czynniki ryzyka”, „Przegląd działalności operacyjnej i finansowej” oraz w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestracyjnego. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub regulaminu GPW („Regulamin GPW”), Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Dokumentie Rejestracyjnym w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki mogą powodować, że rzeczywiste wyniki będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Wśród czynników takich występują między innymi:

- rozwój sektora informatycznego w Polsce i w innych krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność;
- wpływ konkurencji w obszarach działalności Grupy Asseco;
- ogólna sytuacja gospodarcza i czynniki rynkowe;
- zdolność Grupy Asseco do skutecznego wdrażania swojej strategii, w tym ekspansji na nowe obszary geograficzne i obszary działalności;
- zdolność Grupy Asseco do przyciągania i utrzymania wykwalifikowanego personelu;
- zdolność Grupy Asseco do zwiększania udziału swoich produktów i usług na rynku oraz zdolność do kontrolowania kosztów;
- zdolność Grupy Asseco do sfinansowania swojej działalności i potrzeb kapitałowych poprzez zaciąganie długu bądź w inny sposób; oraz
- inflacja, zmiany poziomu stóp procentowych i kursów walut.

Prezentowana lista czynników nie jest wyczerpująca. Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wyżej wskazane czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa Asseco działa. Spółka nie oświadcza, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

SPIS TREŚCI

CZYNNIKI RYZYKA	7
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność	7
Opis czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz Grupy Asseco	9
Czynniki ryzyka związane z Akcjami, notowaniami i obrotem na GPW.....	12
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	14
Informacje ogólne	14
Dane historyczne na temat dywidendy	14
Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	15
KURSY WYMIANY WALUT	16
Kurs wymiany PLN do EUR	16
Kurs wymiany PLN do USD	16
Kurs wymiany PLN do SKK	16
Kurs wymiany PLN do CZK	16
Kurs wymiany PLN do RON	17
Kurs wymiany PLN do LTL	17
Kurs wymiany PLN do HRK.....	17
WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE	18
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	18
Skonsolidowany bilans.....	19
Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	20
Wybrane wskaźniki zadłużenia	20
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	21
Informacje ogólne	21
Istotne akwizycje i reorganizacje	22
Uzależnienie od głównych klientów i umów handlowych.....	24
Trendy rynkowe oraz czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco	24
Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2009 r.....	26
Wyniki działalności Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. i 2008 r.....	27
Wyniki działalności Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.....	30
Wyniki działalności Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. i 2006 r.....	34
Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.....	37
Źródła finansowania.....	39
Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych.....	39
Przepływy pieniężne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.....	39
Przepływy pieniężne za lata zakończone 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.....	40
Analiza zadłużenia	42
Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	42
Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania.....	44
OTOCZENIE RYNKOWE	49
Opis otoczenia prawnego	55

OPIS DZIAŁALNOŚCI	58
Informacje ogólne	58
Historia	58
Przewagi konkurencyjne	60
Oferta Grupy Asseco	63
Istotne nowe produkty i usługi	66
Główni dostawcy	66
Główni odbiorcy	66
Opis konkurencji	66
Ubezpieczenia	72
Badania i rozwój.....	72
Własność intelektualna	72
Pracownicy.....	73
Istotne środki trwałe	74
Inwestycje	76
Istotne postępowania prawne	80
Ochrona środowiska	80
Istotne umowy	80
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	86
Zarząd.....	86
Rada Nadzorcza	90
Konflikt interesów.....	92
Wynagrodzenia i inne świadczenia.....	92
Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej	94
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe.....	94
Świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	94
Posiadane akcje i opcje na akcje.....	94
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	94
Komisje	94
ZNACZNI AKCJONARIUSZE	95
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	96
Transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do dnia 30 czerwca 2009 r.	96
Transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie od 30 czerwca do 30 września 2009 r.....	96
Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2009 r.	97
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE.....	98
Prawa i obowiązki związane z Akcjami.....	98
Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem	98
Zmiana praw Akcjonariuszy	102
Umorzenie Akcji.....	102
Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji.....	102

Podmioty objęte obowiązkami związanymi z posiadaniem znacznych pakietów akcji	104
Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	105
INFORMACJE O EMITENCIE	107
Informacje podstawowe o Asseco	107
Data utworzenia Spółki	107
Kapitał zakładowy	108
Zmiany w kapitale zakładowym Spółki	108
Kapitał docelowy	109
Struktura Grupy Asseco.....	110
Wykaz istotnych podmiotów zależnych Spółki.....	112
INFORMACJE DODATKOWE.....	119
Dokumenty udostępnione do wglądu.....	119
Biegły rewident.....	119
OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH.....	120
Oświadczenie Spółki.....	120
Oświadczenie Doradcy Prawnego	121
DEFINICJE	122
Definicje i objaśnienia skrótów.....	122
SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH	126
SPRAWOZDANIA FINANSOWE	127

CZYNNIKI RYZYKA

Każdy inwestor powinien uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym. Działalność Grupy Asseco, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności i perspektywy rozwoju podlegały i mogą podlegać istotnym negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka. Jeżeli faktycznie wystąpi którykolwiek z poniższych czynników ryzyka, cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków.

Poniżej opisane zostały czynniki ryzyka i niepewności, które Spółka uważa za istotne, ale niekoniecznie są to jedyne czynniki ryzyka i niepewności, które mogą wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Asseco. Do obniżenia przychodów, zwiększenia kosztów oraz innych zdarzeń, które mogłyby doprowadzić do spadku wartości Akcji, mogą przyczynić się inne czynniki ryzyka i niepewności, w tym także i te, których Spółka nie jest obecnie świadoma, albo które uważa za nieistotne. Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich wagi lub potencjalnego wpływu na działalność Grupy Asseco.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i innych państw, w których Grupa Asseco prowadzi działalność

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i innych państw, w których Grupa Asseco prowadzi działalność. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Asseco największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji oraz poziom kursów walut obcych względem PLN. Pomimo faktu, iż według stanu na dzień 14 sierpnia 2009 r. Grupa Asseco posiada już zakontraktowane zamówienia obejmujące w 2009 r. przychody na poziomie 90% przychodów Grupy Asseco w 2008 r., istnieje ryzyko, że obecnie obserwowane spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, recesja prognozowana dla większości państw, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, spadek poziomu zamówień publicznych, czy też wzrost inflacji mogą skutkować rezygnacją ze złożonych zamówień, zmniejszeniem ich liczby oraz wstrzymaniem zamówień na oferowane przez Grupę Asseco rozwiązania informatyczne, co z kolei może w istotny negatywny sposób wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Wiele długoterminowych kontraktów zawartych przez Spółkę, takich jak m.in. umowa dotycząca systemu CEPiK i umowa dotycząca ZSI, denominowane są w walucie obcej (EUR i USD) (szczegółowy opis umów znajduje się w Rozdziale „Opis działalności”, w punkcie „Istotne umowy – Umowy handlowe”). W związku z tym Grupa Asseco narażona jest na straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do PLN w okresie od daty zawarcia kontraktu do daty wystawienia faktury. Ponadto walutami operacyjnymi Spółek Grupy mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których te Spółki Grupy są prawnie zarejestrowane. W związku z tym wartość aktywów danej Spółki Grupy, jak również jej wynik jest przeliczany na PLN, a zatem na ich wartość prezentowaną w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco mają wpływ kursy walut obcych względem PLN, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości. Z uwagi na powyższe, wahania kursów walut obcych względem PLN mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Istotny wpływ na działalność Grupy Asseco ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów. Konsolidacja dużych firm informatycznych na rynkach, na których działa Grupa Asseco, oraz korzystanie przez coraz większą liczbę instytucji z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Grupy Asseco względem innych podmiotów, co w konsekwencji może mieć wpływ na działalność lub wyniki finansowe Grupy Asseco. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony firm zagranicznych dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na efektywniejsze finansowanie dużych kontraktów. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie istotnie w przyszłości w negatywny sposób na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z konsolidacją sektora bankowego

Sektory bankowe w wielu państwach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, w szczególności w Europie Południowo-Wschodniej, podlegają dynamicznym zmianom, w tym intensywnej konsolidacji. Następuje stopniowe zwiększanie się udziału podmiotów zagranicznych (w szczególności z tzw. starych państw członkowskich UE) w strukturze własnościowej banków poszczególnych państw „nowej” Europy. Istnieje ryzyko, że podmioty konsolidujące sektor bankowy

w poszczególnych państwach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, wykorzystując globalne rozwiązania informatyczne będą narzucać je bankom przez siebie konsolidowanym, co może spowodować pozyskiwanie nowych lub utratę już zawartych kontraktów dotyczących systemów informatycznych w bankach. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z regulacją Prawa Bankowego w zakresie outsourcingu

Zgodnie z Prawem Bankowym, powierzenie przez bank innemu podmiotowi wykonywania czynności faktycznych związanych z działalnością bankową jest poddane szczególnemu reżimowi prawnemu. W szczególności, Prawo Bankowe nakłada na bank szereg obowiązków związanych z zawarciem przez bank umowy z „outsourcerem”. Szczegółowy opis tych obowiązków zamieszczony został w Rozdziale „Otoczenie Rynkowe”, w punkcie „Opis otoczenia prawnego”. Ponadto Prawo Bankowe uniemożliwia wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez przedsiębiorcę, któremu powierzono wykonywanie określonych czynności faktycznych. Dodatkowo, zawieranie i wykonywanie takich umów zostało poddane szczególnemu nadzorowi ze strony KNF, która w przypadkach określonych w Prawie Bankowym może nakazać bankowi podjęcie działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania danej umowy.

Wskazane powyżej regulacje Prawa Bankowego stosują się także do umów, których przedmiotem jest powierzenie innemu podmiotowi czynności faktycznych z zakresu technologii informatycznych, które są bezpośrednio związane z działalnością bankową. W świetle powyższego istnieje ryzyko, że znacząca część umów zawieranych w przyszłości oraz zawartych w przeszłości z bankami przez Spółki Grupy będzie uznawana za podlegającą powyższym regulacjom Prawa Bankowego.

W związku z opisanymi powyżej regulacjami, przy zawieraniu umów z bankami Spółki Grupy zmuszone są do przyjęcia nieograniczonej odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom. Do Daty Dokumentu Rejestracyjnego nie wystąpiły przypadki odpowiedzialności Spółki za szkodę wyrządzoną klientom banku. Niemniej jednak, w przypadku, gdy ryzyko związane z danym kontraktem będzie zbyt duże w stosunku do wynikających z niego korzyści, możliwe jest także, że Grupa Asseco podejmie decyzję o niezawarciu kontraktu. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa bankowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), Ustawy o Zamówieniach Publicznych, Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej i Kodeksu Spółek Handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Spółka interpretacji przepisów podatkowych można się liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Grupy Asseco oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Ryzyko takie związane jest w szczególności z ewentualnym kwestionowaniem przez organy podatkowe zawieranych przez Spółkę transakcji z podmiotami powiązаныmi. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na ryzyko związane ze zmiennością prawa i jego interpretacji w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w których Grupa Asseco prowadzi działalność. W szczególności zmiany w słowackim systemie podatkowym mogą mieć niekorzystny wpływ na możliwości Grupy Asseco w zakresie zatrudniania pracowników na konkurencyjnych warunkach. Może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

Rozwój działalności Grupy Asseco na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, mogą powstać wątpliwości co do skuteczności przeniesienia na Spółki Grupy praw autorskich do kodów oprogramowania stworzonych przez pracowników poszczególnych Spółek Grupy, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach. Jeżeli umowy o pracę lub inne umowy, na podstawie których pracownicy wykonywali lub wykonują pracę na rzecz Spółek Grupy, nie zawierały bądź nie zawierają odpowiednich postanowień dotyczących przeniesienia praw autorskich na rzecz Spółek Grupy, mogło nie dojść do przeniesienia praw do niektórych oprogramowań. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Spółki Grupy nie były stroną istotnych sporów w zakresie praw autorskich do programów komputerowych. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, będą miały istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Opis czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz Grupy Asseco

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami (w szczególności kontraktów na realizację ZSI w Banku PKO BP S.A., na realizację Systemu CEPIK dla MSWiA oraz kontraktu na realizację i obsługę Kompleksowego Systemu Informatycznego ZUS) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Grupę Asseco w najbliższych latach. Podobnie istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Asseco mogą mieć ewentualne roszczenia odszkodowawcze (w tym na podstawie kar umownych) związane z niewłaściwym wykonaniem kluczowych kontraktów. Do Daty Dokumentu Rejestacyjnego nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregokolwiek z kluczowych kontraktów zawartych przez Grupę Asseco lub które mogłyby uzasadnić roszczenia odszkodowawcze związane z takimi kontraktami. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregokolwiek z powyższych klientów, pogorszenie warunków finansowych świadczenia usług lub ewentualne roszczenia odszkodowawcze miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z niemożnością dokonania efektywnej integracji przejmowanych podmiotów, jak również osiągnięcia zamierzonego zwrotu z poszczególnych akwizycji lub inwestycji

Grupa Asseco realizuje strategię rozwoju polegającą na przejściach lub inwestycjach kapitałowych w spółki działające w sektorze informatycznym. Wycena przyszłych przejęć czy inwestycji zależy będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza kontrolą Grupy Asseco. Nie można wykluczyć, że Grupa Asseco nie będzie w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonywanych przejęć i inwestycji. Istnieje również ryzyko, że wyniki osiągane przez spółki będące przedmiotem przejęć czy inwestycji okażą się gorsze od początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. Ponadto, w wyniku poczynionych przejęć czy inwestycji, Grupa Asseco będzie zmuszona do podjęcia kroków w celu reorganizacji struktur organizacyjnych tych podmiotów oraz integracji poszczególnych obszarów biznesowych. Procesy te mogą okazać się czasochłonne i kosztowne i nie ma pewności, czy zostaną zrealizowane zgodnie z zamierzonym harmonogramem i docelowym zakresem działań lub czy zostaną w ogóle zrealizowane. Procesy integracyjne w ramach poszczególnych spółek mogą doprowadzić również do wystąpienia trwałych różnic w stosowanych w Grupie Asseco procedurach lub do utraty istniejących klientów czy partnerów biznesowych. Niemożność efektywnego przeprowadzenia integracji przejmowanych podmiotów w wyniku zaistnienia opisanych powyżej zdarzeń czy z jakiegokolwiek innego powodu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z procesem integracji Grupy Asseco

Pomiędzy 2007 a 2008 r. Spółka przeprowadziła trzy istotne procesy połączenia, kolejno z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), Prokom oraz Spółką ABG. Oprócz wskazanych powyżej połączeń, pomiędzy spółkami Grupy Asseco miało miejsce szereg transakcji przemieszczania aktywów, mających na celu reorganizację struktury Grupy Asseco. Efektywne i skuteczne przeprowadzenie integracji zasobów operacyjnych łączonych i reorganizowanych majątkowo spółek jest procesem długotrwałym i nie zostało jeszcze zakończone. Nie można wykluczyć, że zakładane w związku z połączeniami i reorganizacjami synergie lub oszczędności związane z efektem skali nie zostaną osiągnięte w pierwotnie zakładanym rozmiarze, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Główne źródło zysków Grupy Asseco wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych okresach ich wykonania. Z kolei największe wpływy z takich projektów uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji.

Cechą charakterystyczną złożonych projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac oraz stosowanych rozwiązań w stosunku do pierwotnie uzgodnionych, co powoduje częste przesunięcia harmonogramów realizacji poszczególnych etapów projektów. Sytuacja taka może powodować przesunięcie w czasie uznania przychodów zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmianę rentowności kontraktu. W skrajnych przypadkach klienci mogą starać się, nawet w razie braku winy ze strony Asseco, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu, które na mocy niektórych umów mogą wynosić do 100% wartości zamówienia. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych przewidzianych w umowach. Wystąpienie tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Asseco, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Z uwagi na specyfikę złożonych projektów informatycznych wymagają one przyjęcia szacunków, dotyczących realizacji projektu oraz związanych z tym kosztów. Założenia te są dokonywane na podstawie doświadczenia pracowników odpowiedzialnych za poszczególne projekty i są okresowo weryfikowane. Nie można wykluczyć, że w trakcie realizacji kontraktów może okazać się, że rzeczywiste koszty przewyższają będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy Asseco mogą podlegać wahaniom. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Prowadzona przez Grupę Asseco działalność polegająca na produkcji i dostarczaniu oprogramowania oraz realizacji projektów integracyjnych związana jest z ryzykiem wystąpienia szkody, po stronie kontrahentów Grupy Asseco lub końcowych odbiorców usług świadczonych przez takich kontrahentów, na skutek zawinionych lub niezawinionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez Grupę Asseco. Umowy zawierane przez Spółki Grupy przewidują kary umowne na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, a niekiedy możliwość dochodzenia odszkodowania ponad wysokość kary umownej. Ponadto, przepisy Prawa Bankowego zabraniają wyłączenia lub ograniczenia odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom banku przez przedsiębiorcę, któremu bank powierzył wykonanie określonych czynności faktycznych (w tym czynności z zakresu technologii informatycznych). Ryzyko związane z ewentualnymi odszkodowaniami na rzecz końcowych odbiorców usług świadczonych przez kontrahentów Spółek Grupy znacząco wzrośnie w przypadku wejścia w życie przepisów przewidujących możliwość wnoszenia do sądów polskich tzw. pozwów zbiorowych (na wzór anglosaskiego class action). Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, o sumie gwarancyjnej w wysokości 10.000.000 zł. Posiadane przez Spółki Grupy polisy ubezpieczeniowe nie zapewniają jednak ochrony ubezpieczeniowej adekwatnej do rozmiarów prowadzonej działalności i występujących w niej ryzyk. Dlatego też wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne obecnie posiadanych polis może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność Grupy Asseco opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego, mającego kluczowy wpływ na działalność gospodarczą odbiorcy, w większości przypadków pociąga za sobą podpisanie długoletniej umowy z użytkownikami systemów. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Grupy Asseco. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania do Grupy Asseco, co może wpłynąć niekorzystnie na wizerunek Grupy Asseco na rynku i uniemożliwić prowadzenie działalności gospodarczej. Zaufanie odbiorców jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z licencjami informatycznymi

Grupa Asseco korzysta z licencji na oprogramowanie informatyczne w ramach umów cywilnoprawnych zawartych z czołowymi światowymi dostawcami oprogramowania narzędziowego i aplikacji tematycznych, w tym m.in. z Bea Systems, Business Objects, EMC Corporation, Fermat, HP, IBM, 3iInfotech, Microsoft, Oracle oraz SAS Institute. Licencje udzielone Spółkom Grupy na oprogramowanie m. in. przez IBM i Oracle mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Grupę Asseco działalności. W oparciu o rozwiązania i produkty tychże firm Grupa Asseco rozwija swoje najważniejsze produkty. Wypowiedzenie umów licencyjnych lub ograniczenie możliwości korzystania Grupę Asseco z oprogramowania w szczególności IBM i Oracle może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników

Działalność Grupy Asseco oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Ryzyko utraty wykwalifikowanych pracowników zwiększają dodatkowo ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach UE przez obywateli Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej. W 2008 r. fluktuacja kadr w Spółce wyniosła około 6,4%¹. Spółka na bieżąco monitoruje rynek pracy oraz stara się dostosowywać do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. Istnieje jednak ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Grupę Asseco projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

¹ Wskaźnik fluktuacji wyliczono w następujący sposób: (liczba zwolnionych w 2008 r. + liczba zatrudnionych w 2008 r.)/średnioroczne zatrudnienie w 2008 r.

Ryzyko związane z Offshoringiem

Rozwój usług informatycznych świadczonych w ramach offshoringu na rzecz podmiotów obecnych w krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, może spowodować zwiększenie konkurencji na tych rynkach. Ponadto lokalizacja inwestycji typu offshoring w krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, może spowodować zwiększenie konkurencji na rynku pracy. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z uzależnieniem sukcesu Grupy Asseco od stopnia zaangażowania Pana Adama Górala w działalność Spółki

Pozycja rynkowa Grupy Asseco jest w znacznym stopniu wynikiem osobistych starań i zaangażowania znaczącego akcjonariusza Spółki – Pana Adama Górala w zarządzanie Spółką oraz tworzenie długofalowej strategii Grupy Asseco. W Dacie Dokumentu Rejestracyjnego nie istnieją żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić ewentualne zaprzestanie udziału w zarządzaniu Spółką oraz budowaniu strategii Grupy Asseco lub wycofanie zaangażowania kapitałowego w Spółce przez Pana Adama Górala. Nie można jednak wykluczyć, że okoliczności takie wystąpią w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Grupy Asseco jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że podmioty wchodzące w skład Grupy Asseco w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów.

Ponadto strategia Spółki opiera się w znacznej części na założeniu, że Plan Informatyzacji Państwa będzie realizowany zgodnie z jego założeniami, co powinno umożliwić zdobycie nowych kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów sektora finansów publicznych. Plan Informatyzacji Państwa zakłada realizację szeregu projektów informatycznych w latach 2007-2010. Łączny koszt sektorowych i ponadsektorowych projektów informatycznych we wskazanym powyżej okresie ma wynieść ok. 2,6 mld zł. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której założenia Planu Informatyzacji Państwa ulegną zmianie, jego realizacja ulegnie opóźnieniu lub plan ten nie zostanie zrealizowany.

Opisane wyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych

W 2008 r. przychody Grupy Asseco z tytułu kontraktów z podmiotami z sektora publicznego osiągnęły 28,6% przychodów ogółem. Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej. W połączeniu z małą dynamiką obsługi środków unijnych przeznaczonych na rozwój innowacyjności polskich urzędów może to powodować istotne zagrożenia po stronie popytu na usługi informatyczne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Grupy Asseco jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Grupa Asseco monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę Asseco staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będzie pracowała Grupa Asseco, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby nieuzyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do poniesionych kosztów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w polskich bankach może przełożyć się na strategię koncentracji dotyczące mniejszych, ewentualnie średniego rozmiaru, projektów informatycznych ograniczających się jedynie do zaspokajania bieżących potrzeb. Wystąpienie takich okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Nie ma gwarancji, że cele strategiczne Grupy Asseco zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Grupa Asseco, podlega ciągłym zmianom, dlatego sytuacja finansowa Grupy Asseco zależy od jej zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii. Wszelkie nietrafne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności podmioty z Grupy Asseco zawierają wiele transakcji z innymi podmiotami z Grupy Asseco, w tym podmiotami powiązanymi i zależnymi. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy Asseco i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji, a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż podmioty Grupy Asseco mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania podatkowe, narażone są na zarzut unikania podatków, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Czynniki ryzyka związane z Akcjami, notowaniami i obrotem na GPW

Ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji

Zgodnie z danymi prezentowanymi w publikacjach GPW, na dzień 9 listopada 2009 r. na rynku podstawowym GPW było notowanych 338 spółek. W tym dniu całkowita kapitalizacja rynkowa wszystkich spółek notowanych na rynku podstawowym GPW wynosiła 675,9 mld zł. Akcje są notowane na rynku podstawowym GPW i wchodzi w skład indeksu WIG20. Pomimo to nie możemy zapewnić, że Akcje będą przedmiotem aktywnego obrotu, który spełni oczekiwania ich nabywców, co może wpłynąć na szybkość lub warunki ewentualnej sprzedaży lub zakupu Akcji.

Ryzyko związane ze zmiennością kursu notowań Akcji

Cena rynkowa Akcji będących w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW jest określona na podstawie popytu i podaży, które zależą od szeregu czynników (w tym zmian w wynikach finansowych Grupy Asseco, różnic pomiędzy wynikami finansowymi a oczekiwaniami rynku, zmian w oszacowaniu rentowności przygotowanych przez analityków, porównaniu perspektyw określonych sektorów gospodarki, ogólnej sytuacji gospodarczej, zmian przepisów prawa oraz innych zdarzeń i czynników, które są niezależne od Grupy Asseco), a także od reakcji inwestorów, które są trudne do przewidzenia. W przypadku znaczącej zmiany kursów notowań posiadacze Akcji mogą zostać narażeni na ryzyko nieosiągnięcia zaplanowanych zysków lub poniesienia strat. Może to nastąpić w szczególności w wyniku okresowych zmian w wynikach finansowych Grupy Asseco, płynności rynku giełdowego, warunków panujących na GPW, warunków panujących na rynkach światowych oraz zmian w czynnikach gospodarczych i politycznych.

Spółki giełdowe okresowo doświadczają istotnych zmian cen rynkowych i wielkości obrotu papierami wartościowymi, co może wywierać istotny negatywny wpływ na kurs notowań Akcji.

Ryzyko związane z emisją nowych Akcji przez Spółkę lub sprzedażą Akcji przez znaczących Akcjonariuszy

Znaczący Akcjonariusze mogą zbyć posiadane Akcje. Ponadto Spółka będzie mogła wyemitować nowe Akcje, w tym także dokonując emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% głosów oddanych i co spowoduje rozwodnienie dotychczasowych Akcjonariuszy. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości znaczący Akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje Akcje, ani co do tego, że Spółka będzie chciała wyemitować nowe Akcje. Jednakże cena rynkowa Akcji mogłaby istotnie spaść, jeżeli znaczący Akcjonariusze sprzedadzą Akcje lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar, albo gdyby Spółka wyemitowała nowe Akcje lub instrumenty odpowiadające ekonomicznie Akcjom. Sprzedaż lub emisja znaczącej liczby Akcji w przyszłości lub przekonanie, że taka emisja lub sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub niepublicznej oferty Akcji lub innych papierów wartościowych.

Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na GPW

Jeżeli Spółka nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub narusza zakazy, nałożone lub przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia 809/2004, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo;
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN; lub
- zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Podobnie, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami na GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, na wniosek Spółki lub jeżeli Zarząd GPW uzna, że Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW, albo jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Informacje ogólne

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy.

Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 KSH, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zarząd przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, tj. do końca czerwca.

Kwota przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Prawo do uczestnictwa w dywidendzie mają wszystkie Akcje. Akcje nie są uprzywilejowane co do dywidendy. Oznacza to, że na każdą Akcję przypada taka sama wartość wypłaconej dywidendy.

Przepisy KSH dopuszczają możliwość wypłaty przez spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, pod warunkiem że statut spółki upoważnia zarząd do wypłaty takiej zaliczki. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego Statut nie przewiduje możliwości wypłaty przez Zarząd zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy przez Akcjonariuszy odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH, uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest obowiązana bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną Akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Terminy te Spółka jest zobowiązana uzgodnić z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej pięć dni.

Wypłata dywidendy Akcjonariuszom następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe Akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Od uzyskanych na terytorium Polski przychodów z dywidend pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

W następstwie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku Akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie to podlega przedawnieniu na zasadach wynikających z Kodeksu cywilnego.

Informacje o wypłacie przez Spółkę dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Dane historyczne na temat dywidendy

Zysk Spółki za 2006 r. w wysokości 57.761.271,62 zł został podzielony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w ten sposób, iż 39.182.950,02 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki, natomiast 18.578.321,60 zł przeznaczono do podziału między Akcjonariuszy, tj. 0,40 zł na jedną Akcję.

Zysk Spółki za 2007 r. w wysokości 105.693.687,54 zł został podzielony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w ten sposób, iż 72.868.846,04 zł przeznaczyło na kapitał zapasowy Spółki, natomiast 32.824.841,50 zł przeznaczyło do podziału między Akcjonariuszy, tj. 0,55 zł na jedną Akcję, z zastrzeżeniem, że 11.611.450 Akcji Własnych nie brało udziału w podziale dywidendy.

Zysk Spółki za 2008 r. w wysokości 259.208.970,80 zł został podzielony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w ten sposób, iż 188.907.268,40 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki, natomiast 70.301.702,40 zł przeznaczono do podziału między Akcjonariuszy, tj. 1,03 zł na jedną Akcję z zastrzeżeniem, że 9.311.450 Akcji Własnych nie brało udziału w podziale dywidendy.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Ustalona w 2005 r. przez Zarząd polityka dotycząca udziału Akcjonariuszy w zysku Spółki jest konsekwentnie realizowana. Najważniejszym celem Spółki jest dalszy jej rozwój. Na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki, budując długoterminową wartość dla Akcjonariuszy poprzez akwizycje i rozwój wewnętrzny. Spółka zakłada zwrot nadwyżki wolnych środków pieniężnych Akcjonariuszom w formie dywidendy. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie od 10% do 40% zysku netto na dywidendę. Wielkość rekomendowanej dywidendy będzie zależała przede wszystkim od płynności finansowej Spółki oraz planowanych wydatków inwestycyjnych.

KURSY WYMIANY WALUT

Złoty polski jest walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji sprawozdań finansowych Emitenta. W przypadku działalności poza granicami Polski sprawozdania finansowe są sporządzane w walucie funkcjonalnej i na potrzeby konsolidacji przeliczone na złoty polski zgodnie z MSR nr 21.

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy PLN a wskazanymi walutami. Grupa Asseco nie zapewnia jednak, że wartość PLN w rzeczywistości odpowiada takiej wartości danej waluty lub że mogła odpowiadać lub mogła być przeliczona na daną walutę po wskazanym kursie, po jakimkolwiek innym kursie bądź w ogóle wymieniana.

Kurs wymiany PLN do EUR

	Kurs PLN/EUR			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	3,895	4,107	3,757	3,831
2007.....	3,783	3,939	3,570	3,582
2008.....	3,517	4,185	3,203	4,172
6 miesięcy 2008.....	3,492	3,658	3,354	3,354
6 miesięcy 2009.....	4,474	4,900	3,917	4,470

Źródło: NBP

W dniu 31 sierpnia 2009 r. kurs wymiany PLN do EUR ogłoszony przez NBP wynosił 4,100 PLN za jeden EUR.

Kurs wymiany PLN do USD

	Kurs PLN/USD			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	3,103	3,301	2,863	2,911
2007.....	2,767	3,040	2,426	2,435
2008.....	2,409	3,130	2,022	2,962
6 miesięcy 2008.....	2,285	2,526	2,119	2,119
6 miesięcy 2009.....	3,363	3,898	2,884	3,173

Źródło: NBP

W dniu 31 sierpnia 2009 r. kurs wymiany PLN do USD ogłoszony przez NBP wynosił 2,868 PLN za jeden USD.

Kurs wymiany PLN do SKK

	Kurs PLN/SKK			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	0,105	0,112	0,101	0,111
2007.....	0,112	0,118	0,107	0,107
2008.....	0,113	0,139	0,105	0,139

Źródło: NBP

W dniu 1 stycznia 2009 r. EUR stało się prawnym środkiem płatniczym na Słowacji i zastąpiło SKK po nieodwołalnym stałym kursie wymiany 1 EUR = 30,126 SKK.

Kurs wymiany PLN do CZK

	Kurs PLN/CZK			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	0,138	0,144	0,131	0,139
2007.....	0,136	0,141	0,131	0,135
2008.....	0,141	0,158	0,134	0,157
6 miesięcy 2008.....	0,139	0,143	0,135	0,140
6 miesięcy 2009.....	0,165	0,174	0,150	0,173

Źródło: NBP

W dniu 31 sierpnia 2009 r. kurs wymiany PLN do CZK ogłoszony przez NBP wynosił 0,162 PLN za jeden CZK.

Kurs wymiany PLN do RON

	Kurs PLN/RON			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	b/d	b/d	b/d	b/d
2007.....	1,135	1,211	0,998	0,998
2008.....	0,954	1,070	0,870	1,041
6 miesięcy 2008.....	0,952	1,005	0,916	0,919
6 miesięcy 2009.....	1,058	1,140	0,949	1,063

Źródło: NBP

W dniu 31 sierpnia 2009 r. kurs wymiany PLN do RON ogłoszony przez NBP wynosił 0,971 PLN za jeden RON.

Kurs wymiany PLN do LTL

	Kurs PLN/LTL			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	1,128	1,189	1,088	1,110
2007.....	1,096	1,141	1,034	1,037
2008.....	1,019	1,212	0,928	1,208
6 miesięcy 2008.....	1,011	1,059	0,971	0,971
6 miesięcy 2009.....	1,1296	1,419	1,134	1,295

Źródło: NBP

W dniu 31 sierpnia 2009 r. kurs wymiany PLN do LTL ogłoszony przez NBP wynosił 1,187 PLN za jeden LTL.

Kurs wymiany PLN do HRK

	Kurs PLN/HRK			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2006.....	b/d	b/d	b/d	b/d
2007.....	b/d	b/d	b/d	b/d
2008.....	0,487	0,444	0,579	0,566
6 miesięcy 2008.....	0,480	0,503	0,463	0,463
6 miesięcy 2009.....	0,606	0,655	0,537	0,615

Źródło: NBP

W dniu 31 sierpnia 2009 r. kurs wymiany PLN do HRK ogłoszony przez NBP wynosił 0,557 PLN za jeden HRK.

WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

Poniższe tabele zawierają wybrane dane finansowe na dzień oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r., które pochodzą ze Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, jak również dane finansowe na dzień oraz za lata zakończone 31 grudnia 2008, 2007 oraz 2006 r., które pochodzą ze Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz MSSF. Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestracyjnym Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco znajduje się w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje”. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco, dane finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 30 czerwca 2008 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie są w pełni porównywalne odpowiednio z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Niniejszy Rozdział należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym oraz Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestracyjnego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2009 (w tys. PLN)	2008 (w tys. PLN)	2008 (w tys. PLN)	2007 (w tys. PLN)	2006 (w tys. PLN)
Działalność operacyjna					
Przychody ze sprzedaży	1.417.351	1.167.882	2.786.580	1.282.399	497.687
Koszty własne sprzedaży	(920.264)	(767.515)	(1.810.068)	(848.381)	(381.237)
Zysk brutto ze sprzedaży	497.087	400.367	976.512	434.018	116.450
Koszty sprzedaży.....	(103.946)	(87.605)	(202.936)	(88.075)	(15.522)
Koszty ogólnego zarządu	(145.695)	(113.501)	(276.675)	(114.283)	(52.653)
Zysk netto ze sprzedaży	247.446	199.261	496.901	231.660	48.275
Pozostałe przychody operacyjne.....	10.302	5.355	14.153	9.586	1.263
Pozostałe koszty operacyjne.....	(5.314)	(4.970)	(16.788)	(4.695)	(4.340)
Zysk z działalności operacyjnej	252.434	199.646	494.266	236.551	45.198
Przychody finansowe.....	45.606	74.234	195.112	64.915	79.067
Koszty finansowe.....	(56.282)	(86.387)	(232.927)	(81.157)	(60.729)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	776	1.862	2.944	(3.028)	11.258
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych	11.989	34.021	33.818	18.157	-
Zysk brutto	230.545	224.458	493.158	235.438	74.794
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(26.378)	(42.335)	(93.698)	(44.748)	(3.606)
Zysk netto z działalności gospodarczej	204.167	182.123	399.460	190.690	71.188
Zysk za okres sprawozdawczy	204.167	182.123	399.460	190.690	75.307
Przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	176.454	150.766	321.578	160.913	74.565
Udziałowcom mniejszościowym	27.713	31.357	77.882	29.777	742

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Skonsolidowany bilans

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 czerwca 2009	2008	2007	2006
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	4.284.551	4.280.995	2.298.214	289.510
Rzeczowe aktywa trwałe	347.333	333.522	92.963	29.315
Nieruchomości inwestycyjne	983	929	-	-
Wartości niematerialne	2.734.758	2.615.660	1.132.664	5.727
W tym wartość firmy z połączenia	2.307.309	2.183.688	909.356	-
Wartość firmy z konsolidacji	1.063.021	1.206.772	567.351	74.050
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	11.108	11.258	337.104	97.360
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	17.457	11.319	236	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	-	-	394	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy.....	22.552	13.036	791	917
Długoterminowe pożyczki.....	13.063	11.817	778	-
Należności długoterminowe.....	40.383	40.319	42.328	54.932
Środki pieniężne zastrzeżone.....	1.265	695	86.289	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.308	23.345	35.377	25.975
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	13.300	12.303	1.939	1.234
Inne inwestycje długoterminowe.....	20	20	-	-
Aktywa obrotowe	1.203.958	1.447.559	957.897	392.607
Zapasy	45.835	61.275	36.615	16.900
Rozliczenia międzyokresowe	91.601	68.790	25.692	15.564
Należności z tytułu dostaw i usług.....	541.015	629.858	344.955	146.179
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.....	13.004	10.640	1.435	238
Należności budżetowe.....	7.601	8.629	3.180	143
Inne należności.....	181.402	170.424	216.856	47.625
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	7.546	7.378	22	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	-	-	15.668	34.313
Udzielone pożyczki	21.564	25.357	767	210
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy.....	9.754	13.447	71.192	84.080
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe (w tym środki pieniężne zastrzeżone)	284.636	451.761	241.515	47.355
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	3.450
SUMA AKTYWÓW	5.488.509	5.728.554	3.256.111	685.567
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY (PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ)	3.537.623	3.402.864	1.923.068	340.283
Kapitał podstawowy	77.566	77.566	51.090	25.175
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3.488.385	3.488.385	1.651.371	253.151
Akcje własne.....	(678.805)	(678.805)	-	-
Składnik kapitałowy obligacji zamiennych na akcje z tytułu płatności w akcjach	-	-	-	2.498
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych i stowarzyszonych	81.172	63.927	(14.761)	(3.118)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	569.305	451.791	235.368	62.577
UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	548.243	379.903	197.624	3.391
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	4.085.866	3.782.767	2.120.692	343.674
Zobowiązania długoterminowe	444.162	802.641	492.110	107.245
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe...	36.392	88.549	202.071	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90.691	87.522	494	-

	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 31 grudnia		
		2008	2007	2006
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Długoterminowe rezerwy	14.211	20.354	2.087	645
Długoterminowe zobowiązania finansowe.....	271.613	578.251	283.473	103.185
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	23.026	24.405	2.979	3.415
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	8.229	3.560	1.006	-
Zobowiązania krótkoterminowe	958.481	1.143.146	643.309	234.648
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe ...	140.435	103.797	61.116	7.186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	179.832	290.996	188.605	61.235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5.709	50.823	37.835	5.207
Zobowiązania budżetowe	58.724	88.075	42.310	13.447
Zobowiązania finansowe	138.102	113.850	131.204	32.236
Pozostałe zobowiązania	186.446	226.512	96.530	81.037
Rezerwy	39.228	42.859	11.018	3.880
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	98.882	91.176	29.682	10.579
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	111.123	135.058	45.009	19.841
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	1.402.643	1.945.787	1.135.419	341.893
SUMA PASYWÓW	5.488.509	5.728.554	3.256.111	685.567

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2009	2008	2008	2007	2006
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	135.113	134.155	467.226	49.020	27.622
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej.....	(211.871)	(61.215)	(195.781)	(422.066)	2.619
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(109.585)	(997)	(107.083)	575.160	(45.026)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(186.343)	71.943	164.362	202.114	(14.785)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu.....	451.761	241.515	241.515	47.355	62.140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu.....	284.636	311.506	451.761	241.515	47.355

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Wybrane wskaźniki zadłużenia

Poniższa tabela przedstawia niektóre wskaźniki zadłużenia Grupy Asseco na wskazane daty, w oparciu o które została przeprowadzona analiza zadłużenia.

	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 31 grudnia		
		2008	2007	2006
Wskaźnik zadłużenia ogólnego ¹	25,6%	34,0%	34,9%	49,9%
Wskaźnik zadłużenia odsetkowego ²	4,3%	5,1%	12,4%	2,1%
Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego ³	4,1%	4,8%	11,0%	2,0%

Źródło: Spółka

¹ Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa

² Wskaźnik zadłużenia odsetkowego = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe/kapitały własne

³ Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe/(oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitał własny)

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższy przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej został przygotowany na podstawie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r., jak również za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2008, 2007 i 2006 r. Informacje przedstawione w niniejszym Rozdziale należy analizować łącznie ze Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym oraz Zbadanymi Skonsolidowanymi Sprawozdaniem Finansowymi wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestacyjnego. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości, zgodnie z którymi zostały sporządzone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, znajduje się w niniejszym Rozdziale, w punkcie „Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania”.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestacyjnym Grupa Asseco podlegała istotnym reorganizacjom i dokonała istotnych akwizycji. Opis reorganizacji i akwizycji, które miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco, znajduje się w niniejszym Rozdziale, w punkcie „Istotne akwizycje i reorganizacje”. Z uwagi na wpływ powyższych transakcji na wyniki działalności Grupy Asseco dane finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 30 czerwca 2008 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie są w pełni porównywalne odpowiednio z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Poniższy przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Asseco zawiera także stwierdzenia dotyczące przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą istotnie różnić się od tych, które są omawiane w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki, które mogą spowodować lub przyczynić się do wystąpienia takich różnic, obejmują w szczególności czynniki omawiane poniżej lub opisane w innych Rozdziałach Dokumentu Rejestacyjnego, w tym we wstępie do Dokumentu Rejestacyjnego, w punkcie „Stwierdzenia dotyczące przyszłości” oraz w Rozdziale „Czynniki ryzyka”. Inwestorzy powinni zapoznać się z całością Dokumentu Rejestacyjnego, a nie opierać swoich decyzji lub opinii jedynie na wybranych informacjach.

Dane liczbowe zamieszczone w niniejszym Rozdziale zostały zaokrąglone do jednego miejsca po przecinku, z wyjątkiem danych podanych w tysiącach złotych, które zostały zaokrąglone do najbliższej liczby całkowitej.

Informacje ogólne

Grupa Asseco jest jedną z wiodących polskich grup informatycznych. Grupa Asseco specjalizuje się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym produkcji oprogramowania oraz projektach integracyjnych. Grupa Asseco działa od 20 lat, przede wszystkim na krajowym rynku informatycznym. Grupa Asseco prowadzi działalność również na innych rynkach europejskich, w tym m.in. na Słowacji, w Czechach, Rumunii, Chorwacji, Serbii, na Litwie, w Niemczech, Austrii, Hiszpanii oraz Danii. Zgodnie ze strategią Grupy Asseco, planowana jest dalsza ekspansja na rynkach IT zarówno w Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Grupa Asseco koncentruje swoją działalność na sektorach finansowym, przedsiębiorstw oraz administracji publicznej.

Od początku 2007 r. w wyniku rozszerzenia działalności poprzez połączenie z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) oraz nabycie spółki Asseco Czech Republic, Grupa Asseco zaczęła wyodrębniać na potrzeby sprawozdawczości następujące segmenty geograficzne: (i) działalność na polskim rynku informatycznym, (ii) działalność na słowackim rynku informatycznym, (iii) działalność na czeskim rynku informatycznym, (iv) działalność na rumuńskim rynku informatycznym, (v) działalność na niemieckim rynku informatycznym, (vi) działalność na litewskim rynku informatycznym oraz (vii) działalność na bałkańskim rynku informatycznym (obejmujący przede wszystkim rynek serbski, chorwacki oraz macedoński).

W wyniku wejścia w życie, z dniem 1 stycznia 2009 r., regulacji nowego MSSF 8, Grupa Asseco dokonała ponownego wyodrębnienia następujących sprawozdawczych segmentów operacyjnych:

- rynek polski – segment obejmujący podmioty osiągające przychody głównie na rynku krajowym. W skład tego segmentu wchodzi między innymi następujące podmioty: Spółka, grupa kapitałowa Asseco Systems, grupa kapitałowa Asseco Business Solutions, grupa kapitałowa ABG, Combidata Poland, ZUI Novum Sp. z o.o. oraz ADH-Soft Sp. z o.o. W ramach tego segmentu przychody generowane są przede wszystkim przez sprzedaż produktów i usług na rzecz podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych,
- rynek bałkański – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach serbskim, rumuńskim, chorwackim oraz macedońskim. Skład segmentu jest tożsamy ze składem grupy kapitałowej Asseco SEE. W ramach tego segmentu przychody generowane są przede wszystkim przez sprzedaż produktów i usług na rzecz podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych,
- rynek niemiecki – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach niemieckim oraz austriackim. Skład segmentu jest tożsamy ze składem grupy kapitałowej Asseco DACH. W ramach tego segmentu

przychody generowane są przede wszystkim przez sprzedaż produktów i usług na rzecz podmiotów działających w sektorze przedsiębiorstw,

- rynek słowacki – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach słowackim oraz czeskim. Skład segmentu jest tożsamy ze składem grupy kapitałowej Asseco Slovakia. W ramach tego segmentu przychody generowane są przede wszystkim przez sprzedaż produktów i usług na rzecz podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych oraz
- pozostałe – segment obejmujący przychody następujących podmiotów: Gladstone, Sintagma UAB oraz Asseco Spain S.A.

W 2008 r. segment działalności na polskim rynku informatycznym, będący głównym segmentem geograficznym działalności Grupy Asseco, wygenerował 1.797,0 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 292,0 mln PLN zysku netto, co stanowiło odpowiednio 64,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz 73,1% skonsolidowanego zysku netto.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. segment operacyjny rynek polski, będący głównym segmentem operacyjnym działalności Grupy Asseco, wygenerował 824,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 169,9 mln PLN zysku netto, co stanowiło odpowiednio 58,2% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz 83,2% skonsolidowanego zysku netto.

W 2006 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Asseco wyniosły 497,7 mln PLN, EBITDA² wyniosła 57,9 mln PLN, a zysk netto wyniósł 75,3 mln PLN. W 2007 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Asseco wyniosły 1.282,4 mln PLN, EBITDA wyniosła 274,4 mln PLN, a zysk netto wyniósł 190,7 mln PLN, natomiast w 2008 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Asseco wyniosły 2.786,6 mln PLN, EBITDA wyniosła 591,8 mln PLN, a zysk netto wyniósł 399,5 mln PLN. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Asseco, EBITDA i zysk netto wyniosły odpowiednio 1.167,9 mln PLN, 244,9 mln PLN i 182,1 mln PLN, natomiast w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. wyniosły one odpowiednio 1.417,4 mln PLN, 308,1 mln PLN i 204,2 mln PLN.

Istotne akwizycje i reorganizacje

Do Dnia Dokumentu Rejestracyjnego istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco miały dokonane przez Grupę Asseco następujące istotne akwizycje i reorganizacje.

Połączenie Spółki z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów)

W dniu 4 stycznia 2007 r. Spółka połączyła się z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) przez przeniesienie całego majątku Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) na Spółkę. W związku z połączeniem Spółka zmieniła nazwę z Softbank S.A. na Asseco Poland S.A.

Ze względu na powyższe, skonsolidowany bilans Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2007 r. obejmuje również aktywa i pasywa, które przed połączeniem należały do Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), a rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. uwzględnia od dnia 4 stycznia 2007 r. także przychody i koszty oraz przepływy pieniężne wynikające z działalności, która przed połączeniem była prowadzona przez Asseco Poland (d. COMP Rzeszów). Skonsolidowany bilans Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2006 r., rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. nie uwzględnia żadnych aktywów i pasywów, przychodów i kosztów oraz przepływów pieniężnych generowanych przez Asseco Poland (d. COMP Rzeszów).

Z powyższych względów dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Połączenie Spółki z Prokom

W dniu 1 kwietnia 2008 r. Spółka połączyła się z Prokom przez przeniesienie całego majątku Prokom na Spółkę.

² Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. EBITDA nie jest miarą zysku (straty) z działalności operacyjnej, efektywności operacyjnej ani płynności. EBITDA jest natomiast miarą, której Grupa Asseco używa, zarządzając swoją działalnością. Spółka jest bowiem zdania, że jest to wskaźnik często stosowany przez inwestorów, który umożliwia im porównywanie wyników finansowych bez uwzględnienia amortyzacji, której wartość może się zdecydowanie różnić w zależności od przyjętych metod rachunkowości, a także innych czynników nieoperacyjnych. W związku z powyższym Spółka zdecydowała się na umieszczenie w Dokumencie Rejestracyjnym wyniku EBITDA w celu umożliwienia głębszej i bardziej kompletnej analizy wyników swojej działalności na tle innych spółek. Mimo to nie powinno się analizować wyniku EBITDA samodzielnie lub zamiennie z wynikiem operacyjnym lub jako wskaźnika wydajności operacyjnej Grupy Asseco czy jej przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Nie powinno się też używać tego wskaźnika zamiast analizy informacji zawartych w rachunku zysków i strat Grupy Asseco oraz w jej rachunku przepływów pieniężnych. Wynik EBITDA, który jest zamieszczony w Dokumencie Rejestracyjnym, nie jest wskaźnikiem porównywalnym do wyniku EBITDA prezentowanego przez inne spółki, ponieważ EBITDA nie ma powszechnie przyjętej definicji

Ze względu na powyższe, skonsolidowany bilans Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2008 r. obejmuje również aktywa i pasywa, które przed połączeniem należały do grupy kapitałowej Prokom, a rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. uwzględnia od dnia 1 kwietnia 2008 r. także przychody i koszty oraz przepływy pieniężne wynikające z działalności, która przed połączeniem była prowadzona przez grupę kapitałową Prokom. Skonsolidowany bilans Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2007 r., rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie uwzględnia żadnych aktywów i pasywów, przychodów i kosztów oraz przepływów pieniężnych generowanych przez grupę kapitałową Prokom.

Z powyższych powodów dane finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 30 czerwca 2008 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Połączenie Spółki ze Spółką ABG

W dniu 1 kwietnia 2008 r. poprzez połączenie Spółki z Prokom Spółka objęła kontrolę nad grupą kapitałową Spółki ABG. Od tego dnia grupa kapitałowa Spółki ABG zaczęła podlegać pełnej konsolidacji w ramach Grupy Asseco.

W dniu 26 września 2008 r. Spółka ABG zawarła z DRQ (spółka w 100,0% zależna od Spółki ABG) umowę, na podstawie której Spółka ABG przeniosła na DRQ zorganizowaną część przedsiębiorstwa o wartości 363,0 mln PLN w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym DRQ.

W dniu 1 października 2008 r. Spółka połączyła się ze Spółką ABG przez przeniesienie całego majątku Spółki ABG na Spółkę.

Ze względu na powyższe skonsolidowany bilans Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2008 r. obejmuje również aktywa i pasywa, które przed połączeniem należały do grupy kapitałowej Spółki ABG, a rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. obejmuje pełną konsolidacją od dnia 1 kwietnia 2008 r. także przychody i koszty oraz przepływy pieniężne generowane przez grupę kapitałową Spółki ABG. Jednocześnie, w wyniku połączenia, od dnia 1 października 2008 r. w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki nie podlegają wyłączeniu udziały mniejszości, które dotychczas przypadły na akcjonariuszy mniejszościowych Spółki ABG. Skonsolidowany bilans Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2007 r., rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. nie uwzględnia żadnych aktywów i pasywów, przychodów i kosztów oraz przepływów pieniężnych generowanych przez Spółkę ABG.

Z powyższych powodów dane finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2009 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za okres zakończony 30 czerwca 2008 r., a dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. nie są w pełni porównywalne z danymi za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Pozostałe istotne akwizycje i reorganizacje

W 2006 r. miały miejsce następujące istotne akwizycje i reorganizacje w ramach Grupy Asseco: (i) zbycie przez Spółkę 100,0% akcji AWIM Mediabank S.A. oraz (ii) połączenie Softbank Serwis Sp. z o.o. i Koma.

W 2007 r., poza połączeniem Spółki z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), miały miejsce następujące istotne akwizycje i reorganizacje w ramach Grupy Asseco:

- nabycie przez Spółkę 100,0% akcji Asseco Czech Republic i 55,0% udziałów ADH-Soft Sp. z o.o., nabycie 60,6% akcji Anica System S.A. i ich zbycie na rzecz Asseco Business Solutions, objęcie 93,0% akcji Asseco Romania, 93,0% akcji Asseco Adria S.A i 93,0% akcji Asseco DACH, zbycie 39,3% akcji Asseco Czech Republic na rzecz Asseco Slovakia, zbycie 100,0% akcji NetPower S.A.,
- nabycie przez Asseco Slovakia 51,0% akcji Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock), 51,0% udziałów MPI Slovakia s.r.o. i 60,0% udziałów spółki UNIQUARE, nabycie 55,4% akcji BERIT a.s. i ich zbycie na rzecz Asseco Czech Republic, nabycie 55,0% akcji Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International) i ich zbycie na rzecz Asseco Czech Republic,
- nabycie przez Asseco Business Solutions 44,6% udziałów Softlab Sp. z o.o. i 28,3% akcji Safo Sp. z o.o.,
- nabycie przez Asseco SEE 70,0% udziałów Arbor Informatika, 60,0% udziałów w Logos i 60,0% udziałów Pexim,
- nabycie przez Asseco DACH 80,0% akcji AP Automation + Productivity AG,
- nabycie przez Asseco Romania 70,0% akcji FIBa Software i 70,0% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) oraz
- połączenie Slovanet i SLNT a.s.

W 2008 r., poza połączeniem Spółki z Prokom i ze Spółką, miały miejsce następujące istotne akwizycje i reorganizacje w ramach Grupy Asseco:

- nabycie przez Spółkę dodatkowych 5,0% udziałów SINTAGMA UAB (w efekcie zwiększenie udziału do 61,6%), 100,0% udziałów w Podkarpackim Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o., dodatkowych 50,0% udziałów w UAB „Informacinių Projektų Sistemoms” (w efekcie zwiększenie udziału do 100,0%) i 100,0% akcji Systemów Informacyjnych KAPITAŁ S.A.,
- nabycie przez Asseco SEE 60,0% udziałów Pexim Cardinfo i 70,0% udziałów Antegra oraz połączenie Asseco SEE z Asseco Romania,
- nabycie przez Asseco DACH 60,0% udziałów w update4u AG i 97,5% udziałów w matrix42 AG,
- zwiększenie udziału Asseco Business Solutions w Anica System S.A. do 100,0% oraz
- połączenie Asseco Systems S.A. i Optix Polska Sp. z o.o.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. miały miejsce następujące istotne akwizycje i reorganizacje w ramach Grupy Asseco:

- zwiększenie udziału Asseco Slovakia w Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) do 100,0%,
- nabycie przez Spółkę 55,0% akcji Asseco Spain S.A.,
- połączenie Asseco Czech Republic z BERIT, a.s.,
- połączenie BrNET s.r.o. i Slovanet,
- połączenie Asseco Business Solutions z Anica System S.A.,
- zwiększenie udziału Asseco DACH w matrix42 AG do 100,0%,
- zwiększenie udziału Asseco SEE w Arbor Informatika, Logos, Pexim, Antegra, Pexim Cardinfo, FIBa Software oraz Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) do 100,0% (za wyjątkiem Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), gdzie 1 akcja pozostaje w posiadaniu Spółki z uwagi na szczególne uregulowania prawa rumuńskiego) oraz
- zwiększenie udziału Spółki w Gladstone do 100,0%.

W dniu 22 września 2009 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji połączenia spółek marix42 AG i update4U Software AG.

W dniu 7 października 2009 r. Spółka zawarła z ABG (dawniej DRQ), spółką zależną od Emitenta, plan połączenia. Połączenie nastąpi poprzez przejęcie całego majątku ABG (dawniej DRQ) przez Spółkę. Ponieważ Spółka posiada akcje ABG (dawniej DRQ) stanowiące 100% kapitału zakładowego ABG (dawniej DRQ), planowane połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Uzależnienie od głównych klientów i umów handlowych

Kluczowe przedsięwzięcia i kontrakty Grupy Kapitałowej mają istotny wpływ na działalność i wynik finansowy Grupy Asseco. Ewentualne trudności w pozyskaniu nowych projektów lub utrata dotychczasowych głównych klientów mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Asseco i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową. Grupa dąży do dywersyfikacji portfela zamówień, niemniej jednak zdolność do wywiązywania się z kontraktów na dostawę usług IT oraz utrzymanie kluczowych klientów miały i nadal mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Asseco.

Poza powyższym uzależnieniem od głównych umów handlowych i klientów, wynik finansowy i działalność Grupy Kapitałowej nie są w istotnym stopniu uzależnione od takich czynników jak patenty, licencje, umowy finansowe, przemysłowe oraz nowe procesy produkcyjne.

Trendy rynkowe oraz czynniki mające istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do Dnia Dokumentu Rejestracyjnego, poza omówionymi powyżej istotnymi akwizycjami i reorganizacjami, następujące trendy rynkowe oraz czynniki miały istotny wpływ na wyniki działalności Grupy Asseco. W ocenie Zarządu wymienione poniżej czynniki w dalszym ciągu będą miały istotny wpływ na wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta w okresie do końca bieżącego roku obrotowego oraz w dalszej przyszłości. Poza wymienionymi poniżej, Zarządowi nie są znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania ani zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Asseco do końca roku obrotowego 2009.

Czynniki zewnętrzne

Rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, UE oraz innych państw, w których Grupa Asseco prowadzi działalność

Grupa Asseco prowadzi działalność przede wszystkim na terenie Polski, ale także w innych regionach Europy (w UE, w Europie Środkowej oraz Europie Południowo-Wschodniej). Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z ogólną sytuacją ekonomiczną w krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność. Na osiągnięte przez Grupę Asseco wyniki finansowe największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz stopa inflacji. Obserwowane w tej chwili spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce oraz recesja w niektórych krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, w ocenie Zarządu, może skutkować obniżeniem bądź rezygnacją z zamówień na produkty i usługi informatyczne w okresie krótkoterminowym. Choć w wyniku globalnej recesji nastąpiło chwilowe spowolnienie wzrostu rynku IT, średnio- i długoterminowe trendy wzrostu nie powinny zostać zahamowane.

Zapotrzebowanie na rozwiązania informatyczne w sektorze finansowo-bankowym, administracji publicznej i w sektorze przedsiębiorstw

Grupa Asseco, zgodnie z przyjętą strategią koncentruje swoją działalność na sektorach administracji publicznej i finansowym. Zgodnie z Raportem Teleinfo 500, projekt Planu Informatyzacji Państwa zakłada, że w latach 2007-2013 rząd Rzeczypospolitej Polskiej na informatyzację administracji planuje wydać 3,5 mld PLN. Ponadto na perspektywę tego sektora wpływają również procesy dostosowawcze do UE oraz absorpcja funduszy akcesyjnych.

Utrzymujące się w ostatnich latach dobre wyniki finansowe banków i instytucji ubezpieczeniowych przekładały się na wzrost skłonności tych instytucji do inwestowania, w tym w sprzęt oraz usługi IT, co przyczyniło się do wzrostu tego rynku. W wyniku światowego spowolnienia gospodarczego dynamika wzrostu rynku IT uległa zahamowaniu. Ponadto relatywnie wysokie zainformatyzowanie sektora bankowego względem pozostałych sektorów wskazuje na wyhamowanie dynamiki wzrostu w okresie średnioterminowym.

W sektorze przedsiębiorstw najwyższą dynamikę wzrostu wykazuje segment małych i średnich firm, zainformatyzowanie którego pozostaje wciąż na dużo niższym poziomie niż w Europie Zachodniej.

Konkurencja ze strony polskich i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych

Branża, w której Grupa Asseco prowadzi działalność, cechuje się dużym rozdrobnieniem, a poprzez to wysoką konkurencyjnością. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony firm zagranicznych dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na efektywniejsze finansowanie dużych kontraktów. Spółka posiada jednak specjalizację niszową, która stanowi poważną przewagę konkurencyjną. Dodatkowo jako jeden z nielicznych polskich podmiotów oferuje oprogramowanie własne, co pozwala realizować wyższą marżę niż konkurencja sprzedająca oprogramowanie zagraniczne.

Konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników

Podobnie jak w większości spółek opracowujących systemy informatyczne, jednym z głównych filarów powodzenia Grupy Asseco jest jej wykwalifikowany personel oraz kadra kierownicza. Branża informatyczna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem rotacji personelu. Podobnie, emigracja wykwalifikowanego personelu powoduje niedobory wysoko wykształconych specjalistów potrzebnych w przemyśle, jako całości. W związku z powyższym Grupa Asseco musi podejmować nieustanne starania o utrzymanie bądź zdobywanie wykwalifikowanego personelu w celu realizacji obecnych celów oraz przyszłej strategii.

Wahania kursów walut

Zmienność kursów walut wywiera wpływ na wyniki Grupy Asseco, gdyż istotna część działalności Grupy Asseco realizowana jest poprzez jednostki zależne i stowarzyszone prowadzące działalność poza granicami Polski, tym samym realizując przychody i koszty w walutach innych niż PLN. W związku z tym wyniki finansowe wykazywane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Asseco przygotowywanych w PLN mogą ulegać zmianom wynikającym wyłącznie, bądź w części ze zmian kursów, a nie ze zmian wyników w walucie oryginalnej. Ponadto Grupa Asseco dokonuje części zaopatrzenia od zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś zdecydowaną większość przychodów realizuje na terenie kraju w PLN.

Szybkie tempo rozwoju technologicznego

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też wyniki finansowe Grupy Asseco są uzależnione w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Dotychczasowe doświadczenie Grupy Asseco wskazuje, iż nie tylko nadaża za skalą rozwoju technologicznego, ale jest jego jednym z istotniejszych twórców na polskim rynku rozwiązań dla instytucji finansowych i przedsiębiorstw.

Czynniki wewnętrzne

Realizacja największych kontraktów

Istotnym czynnikiem wpływającym na długoterminową stabilizację przychodów Grupy Asseco jest realizacja kilku kluczowych kontraktów takich jak: (i) wieloletni kontrakt na informatyzację PKO BP S.A., (ii) budowa Kompleksowego Systemu Informatycznego dla ZUS, jak również (iii) prowadzenie długoterminowego, projektu centralnego systemu CEPIK oraz (iv) realizacja innych dużych projektów w sektorze ubezpieczeniowym i dla administracji publicznej. Realizacja projektów tego typu wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych okresach ich wykonania. Z kolei największe wpływy z takich projektów uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji.

Jakość i kompleksowość oferty Grupy Asseco

Jakość i kompleksowość posiadanej oferty wywiera znaczny wpływ na zdolność Grupy Asseco do pozyskiwania nowych kontraktów. Grupa Asseco jest postrzegana na rynku jako dostawca rozwiązań informatycznych o najwyższej jakości produktów i usług. Potwierdzają to liczne nagrody i wyróżnienia, jak i wysokie miejsca zajmowane w rankingach firm IT. Pomimo to, Spółki Grupy wciąż pracują nad poszerzeniem i rozwijaniem oferty zarówno poprzez własne prace badawczo-rozwojowe, jak i przejęcia gotowych produktów w drodze akwizycji podmiotów krajowych i zagranicznych.

Skuteczne umacnianie pozycji na rynku rozwiązań dla banków, instytucji finansowych oraz przedsiębiorstw

Rozwój oferowanych oraz opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów ma na celu wzmocnienie pozycji Grupy Asseco na rynkach, na których jest obecna, oraz zdobycie nowych rynków i klientów. Czynnikiem ten ma bezpośredni wpływ na zapewnienie dalszego rozwoju. Grupa Asseco przede wszystkim będzie pracowała nad produkcją oprogramowania własnego, w tym nad rozwojem systemu def3000, dedykowanego dla bankowości. Istotny wpływ na rozwój Grupy Asseco będzie miało oferowanie gotowego systemu dla sektora ubezpieczeniowego opracowywanego we współpracy z Asseco Slovakia.

Sezonowość i cykliczność generowania przychodów ze sprzedaży przez Grupę Asseco

Przychody ze sprzedaży Grupy Asseco podlegają fluktuacjom wynikającym z harmonogramów realizacji kontraktów długoterminowych. Ponadto działalność Grupy Asseco podlega sezonowości, jeżeli chodzi o rozkład przychodów w poszczególnych kwartałach roku. Z uwagi na to, że 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. Wynika to z zamykania budżetów rocznych na realizację projektów informatycznych w wyżej wymienionych podmiotach i realizacją zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2009 r.

Po dniu 30 czerwca 2009 r. w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy Asseco nie wystąpiły znaczące zmiany, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub handlową Grupy Asseco w przyszłości, z wyjątkiem poniższych:

Nabycie akcji w grupie IT Practise A/S

W dniu 7 sierpnia 2009 r. Spółka zawarła umowę nabycia 51,65% akcji w grupie IT Practise A/S. Opis powyższej umowy znajduje się w Rozdziale „*Opis działalności*”, w punkcie „*Istotne umowy – Umowy inwestycyjne*”.

Zmiany kapitału zakładowego Asseco SEE

W dniu 16 sierpnia 2009 r. Zarząd Asseco SEE podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Tego samego dnia Asseco SEE i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju podpisały umowę objęcia akcji, na podstawie której EBOR objął nowo wyemitowane akcje Asseco SEE i pokrył je wkładem pieniężnym. Opis powyższej umowy znajduje się w Rozdziale „*Opis działalności*”, w punkcie „*Istotne umowy – Inne umowy*”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 października 2009 r.

Zawarcie planu połączenia z ABG (dawniej DRQ)

W dniu 7 października 2009 r. Spółka zawarła z ABG (dawniej DRQ), spółką zależną od Emitenta, plan połączenia. Połączenie nastąpi poprzez przejęcie całego majątku ABG (dawniej DRQ) przez Spółkę. Ponieważ Spółka posiada akcje ABG (dawniej DRQ) stanowiące 100% kapitału zakładowego ABG (dawniej DRQ), planowane połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Wyniki działalności Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. i 2008 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2009	2008	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży	1.417.351	1.167.882	21,4
Koszty własne sprzedaży	(920.264)	(767.515)	19,9
Zysk brutto ze sprzedaży	497.087	400.367	24,2
Koszty sprzedaży.....	(103.946)	(87.605)	18,7
Koszty ogólnego zarządu	(145.695)	(113.501)	28,4
Zysk netto ze sprzedaży	247.446	199.261	24,2
Pozostałe przychody operacyjne.....	10.302	5.355	92,4
Pozostałe koszty operacyjne	(5.314)	(4.970)	6,9
Zysk z działalności operacyjnej	252.434	199.646	26,4
Przychody finansowe.....	45.606	74.234	(38,6)
Koszty finansowe.....	(56.282)	(86.387)	(34,9)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	776	1.862	58,3
Zysk brutto	230.545	224.458	2,7
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe).....	(26.378)	(42.335)	(37,7)
Zysk netto z działalności gospodarczej	204.167	182.123	12,1
Zysk za okres sprawozdawczy	204.167	182.123	12,1
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	176.454	150.766	17,0
Udziałowcom mniejszościowym	27.713	31.357	(11,6)

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody ze sprzedaży

Ze względu na charakter działalności Grupy Asseco, przychody z działalności operacyjnej Grupy Asseco są przede wszystkim generowane przez przychody ze sprzedaży produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 249,5 mln PLN (21,4%) do 1.417,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 1.167,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2009	2008	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Oprogramowanie i usługi własne.....	813.518	572.990	42,0
Oprogramowanie i usługi obce	252.903	349.709	(27,7)
Sprzęt i infrastruktura	226.977	144.085	57,5
Outsourcing	59.137	44.879	31,8
Teleinformatyka	57.915	38.065	52,2
Pozostała sprzedaż	6.901	18.154	(62,0)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1.417.351	1.167.882	21,4

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 57,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych wygenerowały 17,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury odpowiadały za 16,0%

tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 4,2% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 4,1% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,5% tych przychodów.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 49,1% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 29,9% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 12,3% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 3,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 3,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 1,6% tych przychodów.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami. Tabela przedstawia również przychody w podziale na segmenty operacyjne jako procent przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, dla wskazanych okresów.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca				Zmiana %
	2009		2008		
	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	
Przychody segmentu ogółem					
Działalność na rynku polskim	824.763	58,2	771.179	66,0	7,0
Działalność na rynku bałkańskim	225.436	15,9	155.391	13,3	45,1
Działalność na rynku niemieckim	76.882	5,4	45.926	3,9	67,4
Działalność na rynku słowackim	264.482	18,7	207.082	17,7	27,7
Pozostałe	74.586	5,3	17.477	1,5	326,8
Eliminacje	(48.798)	(3,4)	(29.173)	2,5	67,3
Działalność ogółem	1.417.351	100,0	1.167.882	100,0	21,4

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek polski wzrosły o 53,6 mln PLN (7,0%) do 824,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 771,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. przede wszystkim w wyniku połączenia Spółki z Prokom.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek bałkański wzrosły o 70,0 mln PLN (45,1%) do 225,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 155,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. przede wszystkim w wyniku w wyniku przejęcia kolejnych spółek w ramach Asseco SEE oraz objęcia ich wyników konsolidacją od pierwszego kwartału 2009 r.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek niemiecki wzrosły o 31,0 mln PLN (67,4%) do 76,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 45,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. przede wszystkim w wyniku przejęcia kolejnych spółek w ramach Asseco DACH oraz objęcia ich wyników konsolidacją od pierwszego kwartału 2009 r.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu operacyjnego rynek słowacki wzrosły o 57,4 mln PLN (27,7%) do 264,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 207,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

Koszty działalności operacyjnej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów własnych sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 i 2008 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2009	2008	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)	(448.217)	(353.077)	26,9
Zużycie materiałów i energii	(22.577)	(41.431)	(45,5)
Usługi obce	(172.035)	(183.188)	(6,1)
Wynagrodzenia	(404.676)	(272.030)	48,8
Świadczenia na rzecz pracowników	(77.309)	(54.471)	41,9
Amortyzacja	(55.693)	(45.252)	23,1
Podatki i opłaty	(3.092)	(3.658)	(15,5)
Podróże służbowe	(13.818)	(11.969)	15,5
Pozostałe	27.512	(3.545)	-
	(1.169.905)	(968.621)	20,8
Koszty własne sprzedaży, w tym:	(920.264)	(767.515)	19,9
<i>Koszty wytworzenia</i>	(427.047)	(414.438)	3,0
<i>Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)</i>	(448.217)	(353.077)	26,9
Koszty sprzedaży	(103.946)	(87.605)	18,7
Koszty ogólnego zarządu	(145.695)	(113.501)	28,4

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W analizowanym okresie największymi pozycjami kosztów własnych sprzedaży Grupy Asseco były: wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych, wynagrodzenia (wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników) oraz usługi obce.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 201,3 mln PLN (20,8%) do 1.169,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 968,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. przede wszystkim w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń, wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług oraz kosztów świadczeń na rzecz pracowników.

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 132,6 mln PLN (48,9%) do 404,7 mln zł za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 272,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. Koszty świadczeń na rzecz pracowników, w tym koszty programów określonych składek wzrosły o 22,8 mln PLN (41,9%) do 77,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 54,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. Wzrost kosztów wynagrodzeń i kosztów świadczeń na rzecz pracowników wynikał przede wszystkim z reorganizacji Grupy Asseco oraz dołączenia do Grupy Asseco nowych spółek.

Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych wzrosła o 95,1 mln PLN (26,9%) do 448,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 353,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

Koszty usług obcych spadły o 11,2 mln PLN (6,1%) do 172,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 183,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 16,3 mln PLN (18,7%) do 103,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 87,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 32,2 mln PLN (65,7%) do 145,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 113,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wyniósł 5,0 mln PLN, a za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. osiągnął poziom 0,4 mln PLN.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe spadły o 28,6 mln PLN (38,6%) do 45,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 74,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. Spadek tych przychodów spowodowany był głównie zmniejszonymi przychodami z tytułu zysków z realizacji walutowych instrumentów pochodnych (zawarte kontrakty typu forward), które spadły o 22,2 mln PLN (91,0%) do 2,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. oraz dodatnich różnic kursowych, które spadły o 21,1 mln PLN (99,4%) do 0,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Koszty finansowe spadły o 30,1 mln PLN (34,9%) do 56,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w porównaniu do 86,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. Spadek tych kosztów spowodowany był głównie zmniejszonymi kosztami z tytułu ujemnych różnic kursowych, które spadły o 18,8 mln PLN (42,0%) do 26,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. oraz kosztami odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących, które spadły o 5,8 mln PLN (33,2%) do 11,6 mln PLN.

Zysk brutto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej i zysk netto

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 96,7 mln PLN (24,2%) do 497,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w stosunku do 400,4 mln PLN za okres porównywalny 2008 r.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 52,8 mln PLN (26,4%) do 252,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w stosunku do 199,6 mln PLN za okres porównywalny 2008 r.

Zysk netto wzrósł o 22,0 mln PLN (12,1%) do 204,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. w stosunku do 182,1 mln PLN za okres porównywalny 2008 r.

Wyniki działalności Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i 2007 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2008 oraz 2007 r. Tabela przedstawia także zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana %
	2008	2007	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży	2.786.580	1.282.399	117,3
Koszty własne sprzedaży	(1.810.068)	(848.381)	113,4
Zysk brutto ze sprzedaży	976.512	434.018	125,0
Koszty sprzedaży	(202.936)	(88.075)	130,4
Koszty ogólnego zarządu	(276.675)	(114.283)	142,1
Zysk netto ze sprzedaży	496.901	231.660	114,5
Pozostałe przychody operacyjne	14.153	9.586	47,6
Pozostałe koszty operacyjne	(16.788)	(4.695)	257,6
Zysk z działalności operacyjnej	494.266	236.551	109,0
Przychody finansowe	195.112	64.915	200,6
Koszty finansowe	(232.927)	(81.157)	187,0
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	2.889	(3.028)	-
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych	33.818	18.157	86,3
Zysk brutto	493.158	235.438	109,5
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(93.698)	(44.748)	109,4
Zysk netto z działalności gospodarczej	399.460	190.690	109,5
Zysk za okres sprawozdawczy	399.460	190.690	109,5
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	321.578	160.913	99,9
Udziałowcom mniejszościowym	77.882	29.777	161,6

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody ze sprzedaży

Ze względu na charakter działalności Grupy Asseco, przychody z działalności operacyjnej Grupy Asseco są przede wszystkim generowane przez przychody ze sprzedaży produktów i usług.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 1.504,2 mln PLN (117,3%) do 2.786,6 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 1.282,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2008 oraz 2007 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana %
	2008	2007	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Oprogramowanie i usługi własne.....	1.519.205	553.351	174,6
Oprogramowanie i usługi obce.....	503.547	218.925	130,0
Sprzęt i infrastruktura	565.658	305.228	85,3
Outsourcing	100.091	129.149	(22,5)
Teleinformatyka	83.502	68.230	22,4
Pozostała sprzedaż	14.577	7.516	94,0
Przychody ze sprzedaży ogółem	2.786.580	1.282.399	-

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W 2008 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 54,5% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 20,3% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 18,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 3,6% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 3,0% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,5% tych przychodów.

W 2007 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 44,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 8,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 5,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów geograficznych

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2008 oraz 2007 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami. Tabela przedstawia również przychody w podziale na segmenty geograficzne jako procent przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, dla wskazanych okresów.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana %
	2008		2007		
	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	(w tys. PLN)	(udział w przychodach ze sprzedaży)	
Przychody segmentu ogółem					
Działalność na rynku polskim	1.796.952	64,4	878.681	68,5	104,5
Działalność na rynku słowackim.....	305.909	11,0	220.058	17,2	39,0
Działalność na rynku czeskim	210.804	7,6	75.985	6,0	177,4
Działalność na rynku niemieckim	103.513	3,7	16.919	1,3	511,8
Działalność na rynku rumuńskim.....	147.873	5,3	104.094	8,1	42,1
Działalność na rynku litewskim.....	26.105	0,9	7.943	0,6	228,7
Działalność na rynku bałkańskim	200.258	7,2	-	-	-
Eliminacje	(4.834)	(0,2)	(21.281)	(1,7)	(77,2)
Działalność ogółem	2.786.580	100,0	1.282.399	100,0	117,3

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody wygenerowane w ramach segmentu działalności na rynku polskim wzrosły o 918,3 mln PLN (104,5%) do 1.796,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 878,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. przede wszystkim w wyniku połączenia Spółki z Prokom.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu działalności na rynku słowackim wzrosły o 85,9 mln PLN (39,0%) do 305,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 220,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. przede wszystkim w wyniku przejęć podmiotów na rynku słowackim.

Przychody wygenerowane w ramach segmentu działalności na rynku czeskim wzrosły o 134,8 mln PLN (177,4%) do 210,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 75,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. przede wszystkim w wyniku przejęć podmiotów na rynku czeskim.

W 2008 r. segment działalności na rynku bałkańskim wygenerował 200,3 mln PLN. W 2007 r. Grupa Asseco nie osiągnęła przychodów z segmentu działalności na rynku bałkańskim. Wygenerowanie przychodów ze sprzedaży z segmentu działalności na rynku bałkańskim w 2008 r. wynikało z budowania grupy kapitałowej Asseco SEE i przejmowania kolejnych podmiotów działających na tym rynku.

Koszty działalności operacyjnej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów własnych sprzedaży za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2008 oraz 2007 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana %
	2008	2007	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Zużycie materiałów i energii	(81.770)	(40.203)	103,4
Usługi obce	(676.605)	(334.194)	102,5
Wynagrodzenia	(646.498)	(289.494)	123,3
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(118.731)	(31.772)	273,7
Składki na ubezpieczenie społeczne	(72.810)	(31.089)	134,2
Amortyzacja	(97.583)	(37.859)	157,8
Podatki i opłaty	(6.328)	(2.257)	180,4
Podróże służbowe	(24.721)	(8.690)	184,5
Pozostałe	(34.532)	(8.187)	321,8
Koszty zakupu sprzętu oraz oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych	(599.484)	(299.780)	100,0
	(2.286.252)	(1.052.436)	117,2
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3.427	(1.697)	-
Koszty sprzedaży	(202.936)	(88.075)	130,4
Koszty ogólnego zarządu	(276.675)	(114.283)	142,1
Koszty własne sprzedaży	(1.810.068)	(848.381)	113,4

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W analizowanym okresie największymi pozycjami kosztów własnych sprzedaży Grupy Asseco były: usługi obce, wynagrodzenia (wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników) oraz koszty zakupu sprzętu i oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych.

Koszty własne sprzedaży wzrosły o 961,7 mln PLN (113,4%) do 1.810,0 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 848,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. przede wszystkim w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń, usług obcych oraz zakupu sprzętu i oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych.

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 357 mln PLN (123,3%) do 646,5 mln zł za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 289,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. Koszty świadczeń na rzecz pracowników, w tym koszty składek na ubezpieczenie społeczne, wzrosły o 87,0 mln PLN (273,7%) do 118,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 31,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. Wzrost kosztów wynagrodzeń i wzrost kosztów świadczeń na rzecz pracowników wynikał przede wszystkim z reorganizacji Grupy Asseco oraz dołączenia do Grupy Asseco nowych spółek, wzrostu średniego wynagrodzenia pracowników (łącznie z premiami i nagrodami) Grupy Asseco, co odzwierciedlało zwiększoną konkurencję na rynku pracy i presję na wzrost płac. W szczególności było to spowodowane zacieśnieniem sytuacji na polskim rynku pracy wywołanym ogólnym spadkiem bezrobocia i wzrostem popytu na pracowników, co zwiększyło presję na wzrost wynagrodzeń. Zgodnie z danymi GUS, przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Polsce w 2008 r. wzrosło o 9,4% w porównaniu z 2007 r.

Koszty usług obcych wzrosły o 342,4 mln PLN (102,5%) do 676,6 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 334,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Koszty zakupu sprzętu i oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych wzrosły o 299,7 mln PLN (100,0%) do 599,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 299,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 114,9 mln PLN (130,4%) do 202,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 88,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 162,4 mln PLN (142,1%) do 276,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 114,3 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wynik Grupy Asseco na pozostałej działalności operacyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. był ujemny i wyniósł 2,6 mln PLN, a za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. był dodatni i wyniósł 4,9 mln PLN.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 130,2 mln PLN (200,6%) do 195,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 64,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. Wzrost tych przychodów spowodowany był głównie zwiększonymi przychodami z tytułu zysków ze zmiany wartości godziwej wbudowanych walutowych instrumentów pochodnych, które wzrosły o 81,3 mln PLN (1.865,3%) do 85,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., z zysków z realizacji walutowych instrumentów pochodnych, które wzrosły o 19,2 mln PLN (52,9%) do 55,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., z przychodów odsetkowych z pożyczek udzielonych, papierów dłużnych i depozytów bankowych, które wzrosły o 14,5 mln (182,7%) do 22,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz z zysków ze sprzedaży pozostałych inwestycji kapitałowych, które wzrosły o 13,4 mln PLN (17.644,7%) do 13,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Koszty finansowe wzrosły o 151,8 mln PLN (187,0%) do 232,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w porównaniu do 81,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. Wzrost tych kosztów spowodowany był głównie zwiększonymi kosztami z tytułu ujemnych różnic kursowych, które wzrosły o 76,2 mln PLN (201,8%) do 114,0 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., ze strat z realizacji walutowych instrumentów pochodnych forward, które wzrosły o 45,2 mln PLN (76.547,5%) do 45,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz z odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących, które wzrosły o 22,5 mln PLN (428,9%) do 27,6 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Zmiany w przychodach lub kosztach finansowych wynikały głównie z zarządzania przez Grupę Asseco ryzykiem walutowym (zob. punkt „Zarządzanie ryzykiem finansowym – ryzyko walutowe” w niniejszym Rozdziale) oraz obsługi w 2008 r. kosztów finansowych związanych z umową kredytu z dnia 1 października 2007 r. zawartą pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.).

Zysk brutto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej i zysk netto

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 542,5 mln PLN (125,0%) do 976,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w stosunku do 434,0 mln PLN za 2007 r.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 257,7 mln PLN (109,0%) do 494,3 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w stosunku do 236,6 mln PLN za 2007 r.

Zysk netto z działalności gospodarczej wzrósł o 208,8 mln PLN (109,5%) do 399,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. w stosunku do 190,7 mln PLN za 2007 r.

Wyniki działalności Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. i 2006 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2007 oraz 2006 r. Tabela przedstawia także zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana %
	2007	2006	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży	1.282.399	497.687	157,7
Koszty własne sprzedaży	(848.381)	(381.237)	122,5
Zysk brutto ze sprzedaży	434.018	116.450	272,7
Koszty sprzedaży.....	(88.075)	(15.522)	467,4
Koszty ogólnego zarządu	(114.283)	(52.653)	117,1
Zysk netto ze sprzedaży	231.660	48.275	379,9
Pozostałe przychody operacyjne.....	9.586	1.263	659,0
Pozostałe koszty operacyjne.....	(4.695)	(4.340)	8,2
Zysk z działalności operacyjnej.....	236.551	45.198	423,4
Przychody finansowe.....	64.915	79.067	(17,9)
Koszty finansowe.....	(81.157)	(60.729)	33,6
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	(3.028)	11.258	-
Zysk (strata) z tytułu rozwodnienia udziału w jednostkach powiązanych.....	18.157	-	-
Zysk brutto	235.438	74.794	214,8
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe).....	(44.748)	(3.606)	1.140,9
Zysk netto z działalności gospodarczej.....	190.690	71.188	167,9
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	4119	(100)
Zysk za okres sprawozdawczy.....	190.690	75.307	153,2
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej.....	160.913	74.565	115,8
Udziałowcom mniejszościowym	29.777	742	3.913,1

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody ze sprzedaży

Ze względu na charakter działalności Grupy Asseco, przychody z działalności operacyjnej Grupy Asseco są przede wszystkim generowane przez przychody ze sprzedaży towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 784,7 mln PLN (157,7%) do 1.282,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 497,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2007 oraz 2006 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana %
	2007	2006	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Oprogramowanie i usługi własne.....	553.351	174.448	217,2
Oprogramowanie i usługi obce	218.925	175.887	24,5
Sprzęt i infrastruktura	305.228	118.869	156,8
Outsourcing	129.149	28.213	357,8
Teleinformatyka	68.230	-	-
Pozostała sprzedaż	7.516	270	2.683,7
Przychody ze sprzedaży ogółem	1.282.399	497.687	157,7

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W 2007 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 44,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 17,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 8,8% tych przychodów, przychody ze sprzedaży teleinformatyki odpowiadały za 5,3% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,6% tych przychodów.

W 2006 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych odpowiadały za 35,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco, przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych stanowiły 35,1% tych przychodów, przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury wygenerowały 23,9% tych przychodów, przychody ze sprzedaży outsourcingu stanowiły 5,7% tych przychodów, a przychody z pozostałej sprzedaży wygenerowały 0,1% tych przychodów. W 2006 r. Grupa Asseco nie wygenerowała przychodów ze sprzedaży teleinformatyki.

Koszty działalności operacyjnej

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kosztów własnych sprzedaży za każde z lat zakończonych 31 grudnia 2007 oraz 2006 r. oraz zmiany procentowe w poszczególnych pozycjach, które zaszły pomiędzy tymi okresami.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana %
	2007	2006	
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	
Zużycie materiałów i energii	(40.203)	(20.585)	95,3
Usługi obce	(334.194)	(129.415)	158,2
Wynagrodzenia	(289.494)	(105.005)	175,7
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	(31.772)	(14.033)	126,4
Składki na ubezpieczenie społeczne	(31.089)	(12.321)	152,3
Amortyzacja	(37.859)	(12.768)	196,5
Podatki i opłaty	(2.257)	(1.600)	41,1
Podróże służbowe	(8.690)	(2.650)	227,9
Pozostałe	(8.187)	(7.166)	14,3
Koszty zakupu sprzętu oraz oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych	(299.780)	(158.870)	88,7
	(1.052.436)	(452.092)	132,8
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1.697)	(1.680)	1,0
Koszty sprzedaży	(88.075)	(15.522)	467,4
Koszty ogólnego zarządu	(114.283)	(52.653)	117,1
Koszty własne sprzedaży	(848.381)	(381.237)	122,5

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

W analizowanym okresie największymi pozycjami kosztów własnych sprzedaży Grupy Asseco były usługi obce, wynagrodzenia oraz koszty zakupu sprzętu i oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych.

Koszty własne sprzedaży wzrosły o 467,1 mln PLN (122,5%) do 848,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 381,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. przede wszystkim w wyniku wzrostu kosztów usług obcych, wynagrodzeń oraz zakupu sprzętu i oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych.

Koszty usług obcych wzrosły o 204,8 mln PLN (158,2%) do 334,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 129,4 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 184,5 mln PLN (175,7%) do 289,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 105,0 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. Koszty świadczeń na rzecz pracowników, w tym koszty składek na ubezpieczenie społeczne, wzrosły o 17,8 mln PLN (126,4%) do 31,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 14,0 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. Wzrost kosztów wynagrodzeń i wzrost kosztów świadczeń na rzecz pracowników wynikał przede wszystkim z reorganizacji Grupy Asseco oraz dołączenia do Grupy Asseco nowych spółek, wzrostu średniego wynagrodzenia pracowników (łącznie z premiami i nagrodami) Grupy Asseco, co odzwierciedlało zwiększoną konkurencję na rynku pracy i presję na wzrost płac. W szczególności było to spowodowane zacieśnieniem sytuacji na polskim rynku pracy wywołanym ogólnym spadkiem bezrobocia i wzrostem popytu na pracowników, co zwiększyło presję na wzrost wynagrodzeń. Zgodnie z danymi GUS, przeciętne miesięczne wynagrodzenie w Polsce w 2007 r. wzrosło o 9,0% w porównaniu z 2006 r.

Koszty zakupu sprzętu i oprogramowania przy wdrożeniach systemów informatycznych wzrosły o 140,9 mln PLN (88,7%) do 299,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 158,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 72,6 mln PLN (467,4%) do 88,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 15,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 61,6 mln PLN (117,1%) do 114,3 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 52,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wynik Grupy Asseco na pozostałej działalności operacyjnej za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. był dodatni i wyniósł 4,9 mln PLN, a za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. był ujemny i wyniósł 3,1 mln PLN.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe spadły o 14,2 mln PLN (17,9%) do 64,9 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 79,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. Spadek tych przychodów spowodowany był głównie spadkiem przychodów z zysków ze zmiany wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (zawarte kontrakty typu forward), który wyniósł 17,4 mln PLN (71,7%), spadkiem przychodów z wyceny opcji na zakup spółki Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), który wyniósł 11,3 mln PLN (100,0%) oraz spadkiem przychodów z dodatnich różnic kursowych, który wyniósł 2,7 mln PLN (100,0%) w roku zakończonym 31 grudnia 2007 r.

Koszty finansowe wzrosły o 20,4 mln PLN (33,6%) do 81,2 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w porównaniu do 60,7 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. Wzrost tych kosztów spowodowany był głównie zwiększonymi kosztami z tytułu ujemnych różnic kursowych, które wzrosły o 12,0 mln PLN (46,7%) do 37,8 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., z pozostałych kosztów odsetkowych, które wzrosły o 7,4 mln PLN (143,1%) do 12,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., z pozostałych kosztów odsetkowych, które wzrosły o 7,4 mln PLN (143,1%) oraz z odsetek od kredytów bankowych i kredytów w rachunkach bieżących, które wzrosły o 4,0 mln PLN (347,6%) do 5,1 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Zmiany w przychodach lub kosztach finansowych wynikały głównie z zarządzania przez Grupę Asseco ryzykiem walutowym (zob. punkt „Zarządzanie ryzykiem finansowym – ryzyko walutowe” w niniejszym Rozdziale) oraz wyceny opcji (hawajskiej) związanej z zakupem spółki Asseco Poland (d. COMP Rzeszów).

Zysk brutto ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej i zysk netto

W 2007 r. zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 317,6 mln PLN (272,7%) do 434,0 mln PLN w stosunku do 116,5 mln PLN za 2006 r.

W 2007 r. zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 191,4 mln PLN (423,4%) w stosunku do 46,0 mln PLN za 2006 r.

W 2007 r. zysk netto z działalności gospodarczej wzrósł o 119,5 mln PLN (167,9%) do 190,7 mln PLN w stosunku do 71,2 mln PLN za 2006 r.

Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco według stanu na wymienione daty.

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 czerwca 2009	2008	2007	2006
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
AKTYWA				
Aktywa trwałe, w tym:	4.284.551	4.268.200	2.298.214	289.510
Rzeczowe aktywa trwałe	347.333	333.522	92.963	29.315
Wartości niematerialne	2.734.758	2.615.660	1.132.664	5.727
W tym wartość firmy z połączenia	2.307.309	2.183.688	909.356	-
Wartość firmy z konsolidacji	1.063.021	1.206.772	567.351	74.050
Aktywa obrotowe	1.203.958	1.460.354	957.897	392.607
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	3.450
Suma aktywów	5.488.509	5.728.554	3.256.111	685.567
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej).....	3.537.623	3.402.864	1.923.068	340.283
Udziały mniejszości.....	548.243	379.903	197.624	3.391
Kapitał własny ogółem.....	4.085.866	3.782.767	2.120.692	343.674
Zobowiązania długoterminowe	444.162	802.641	492.110	107.245
Zobowiązania krótkoterminowe	958.481	1.143.146	643.309	234.648
Suma zobowiązań.....	1.402.643	1.945.787	1.135.419	341.893
Suma pasywów.....	5.488.509	5.728.554	3.256.111	685.567

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Poniższe omówienie sytuacji finansowej Grupy Asseco obejmuje analizę wybranych pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco

Aktywa trwałe

W analizowanym okresie nastąpił istotny wzrost wartości aktywów trwałych, a także ich udziału w sumie bilansowej z 42,0% na dzień 31 grudnia 2006 r., przez odpowiednio 70,6% i 74,5% na dzień 31 grudnia 2007 i 2008 r. do 78,1% na dzień 30 czerwca 2009 r.

Tak znaczny wzrost aktywów trwałych wynikał przede wszystkim ze wzrostu pozycji wartość firmy z połączenia oraz wartość firmy z konsolidacji, w wyniku licznych przejęć i połączeń przeprowadzonych przede wszystkim w 2007 i 2008 r. Pozycja wartość firmy z połączenia wzrosła o 909,4 mln PLN w 2007 r., o 1.274,3 mln PLN (140,1%) w 2008 r. oraz o 123,6 mln PLN (5,7%) w pierwszej połowie 2009 r. do poziomu 2.307,3 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r. Pozycja wartość firmy z konsolidacji wzrosła o 493,3 mln PLN (666,2%) w 2007 r. oraz o 639,4 mln PLN (112,7%) w 2008 r. do poziomu 1.206,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r. W pierwszej połowie 2009 r. pozycja wartość firmy z konsolidacji spadła o 143,8 mln PLN (11,9%) do poziomu 1.063,0 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r.

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r. wyniósł 4.085,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 303,1 mln PLN (8,0%) w porównaniu do 3.782,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniósł 3.782,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 1.662,1 mln PLN (78,4%) w porównaniu do 2.129,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r. Było to przede wszystkim efektem emisji akcji w ramach połączenia Spółki z Prokom, w wyniku czego kapitał własny Grupy Asseco wzrósł o 752,9 mln PLN, osiągnięcia zysku netto za 2008 r. w wysokości 399,5 mln PLN oraz połączenia Spółki ze Spółką ABG, w wyniku czego kapitał własny Grupy Asseco wzrósł o 256,3 mln PLN.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 2.120,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 1.777,2 mln PLN (517,1%) w porównaniu do 343,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2006 r. Było to przede wszystkim efektem emisji akcji w ramach połączenia Spółki z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), w wyniku czego kapitał własny Grupy Asseco wzrósł o 975,5 mln PLN, emisji akcji serii E, w wyniku czego kapitał własny wzrósł o 325,1 mln PLN, oraz osiągnięcia zysku netto za 2007 r. w wysokości 190,7 mln PLN.

Zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia stan zobowiązań Grupy Asseco na dzień 30 czerwca 2009 r.

	Na dzień 30 czerwca 2009
	<i>(w tys. PLN)</i>
Zobowiązania długoterminowe , w tym:.....	444.162
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	36.392
Długoterminowe zobowiązania finansowe.....	271.613
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym:.....	958.481
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.....	140.435
Zobowiązania finansowe	138.102
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	1.402.643

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Od dnia 30 czerwca 2009 r. do Dnia Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie zawarł nowych ani zmienił istniejących umów kredytowych.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Łączne zadłużenie Grupy Asseco na dzień 30 czerwca 2009 r. z tytułu zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wynosiło 176,8 mln PLN, w tym zadłużenie długoterminowe wynosiło 36,4 mln PLN, a zadłużenie krótkoterminowe – 140,4 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. głównym źródłem zadłużenia długoterminowego Grupy Asseco były: (i) kredyty inwestycyjne w Tatra banka (zadłużenie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiło 25,7 mln PLN) oraz (ii) kredyt inwestycyjny w ČSOB Czech Republic (zadłużenie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiło 8,6 mln PLN).

W przypadku zadłużenia krótkoterminowego na dzień 30 czerwca 2009 r. Grupa Asseco posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę około 568,3 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2009 r. stan wykorzystania linii kredytowych wynosił 110,0 mln PLN, w tym (i) 40,4 mln PLN z tytułu umowy kredytowej z dnia 15 stycznia 2009 r. zawartej pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A., (ii) 20,8 mln PLN z tytułu umowy kredytowej z dnia 19 maja 2003 r. zawartej pomiędzy Spółką a BPH PBK S.A. (obecnie Pekao S.A.) oraz (iii) 17,9 mln PLN z tytułu umowy kredytowej z dnia 3 kwietnia 2009 r. zawartej pomiędzy Spółką a Raiffeisen Bank Polska S.A. Na dzień 30 czerwca 2009 r. zadłużenie Grupy Asseco z tytułu pozostałych krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych wynosiło 30,4 mln PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. marża realizowana przez kredytodawców spółek z Grupy Asseco kształtowała się w przedziale od 0,7% do 5,0%.

Opis istotnych umów kredytu, umów pożyczek oraz zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych znajduje się w Rozdziale „Opis działalności”, w punkcie „Istotne umowy – Umowy finansowe”.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 30 czerwca 2009 r. łączne zobowiązania finansowe Grupy Asseco wynosiły 409,7 mln PLN, w tym długoterminowe zobowiązania finansowe – 271,6 mln PLN, a krótkoterminowe zobowiązania finansowe – 138,1 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. głównym źródłem długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy Asseco były zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 194,2 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych w wysokości 56,6 mln PLN.

W przypadku krótkoterminowych zobowiązań finansowych ich głównym źródłem na dzień 30 czerwca 2009 r. było zobowiązanie do wypłaty dywidendy w wysokości 80,9 mln PLN, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 35,6 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych wbudowanych w kontrakty handlowe w wysokości 33,2 mln PLN.

Grupa Asseco przyznała opcje sprzedaży i tym samym podjęła warunkowe zobowiązania finansowe wobec mniejszościowych akcjonariuszy spółek: SINTAGMA UAB i UNIQUARE. Na dzień 30 czerwca 2009 r. wysokość zobowiązań Grupy Asseco z tytułu wystawionych opcji wynosiła 56,6 mln PLN. Określona powyżej wysokość zobowiązań Grupy Asseco stanowi szacunkową wartość przyszłej zapłaty za dodatkowy pakiet udziałów w wymienionych powyżej spółkach.

Źródła finansowania

Historycznie, głównymi źródłami finansowania działalności przez Grupę Asseco były środki własne, w tym posiadane środki pieniężne, środki pieniężne generowane z działalności operacyjnej, wpływy z emisji akcji, jak również zobowiązania zewnętrzne, w tym oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe.

Zarząd oczekuje, że w najbliższej przyszłości potrzeby finansowe Grupy Asseco będą pokrywane ze środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej. Ponadto, w zależności od sytuacji finansowej Grupy Asseco oraz dostępności i kosztów finansowania zewnętrznego, jak również etapu realizacji strategii Grupy Asseco (zob. punkt „Strategia” w rozdziale „Opis Działalności”), źródłem finansowania działalności Grupy Asseco będą również zobowiązania zewnętrzne w formie finansowania dłużnego, w szczególności kredytów i pożyczek.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Poza ograniczeniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, ograniczenia w wykorzystywaniu przez Spółkę zasobów kapitałowych w postaci obowiązku utrzymywania określonych wskaźników finansowych na ustalonym poziomie wynikają z zawartych umów kredytu, w tym:

- umowy kredytowej z dnia 3 kwietnia 2009 r. zawartej pomiędzy Spółką a Raiffeisen Bank Polska S.A.,
- umowy kredytowej z dnia 28 listopada 2008 r. zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A., oraz
- umowy kredytowej z dnia 19 maja 2003 r. zawartej pomiędzy Spółką a bankiem BPH PBK S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.).

Opis umów kredytowych znajduje się w Rozdziale „Opis działalności”, w punkcie „Istotne umowy – Umowy finansowe”.

Przepływy pieniężne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje o przepływach pieniężnych netto Grupy Asseco z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach na początek i na koniec wskazanego okresu.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2009
	<i>(w tys. PLN) (niezbadane)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	135.113
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(211.871)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(109.585)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(186.343)
Środki pieniężne na początek okresu	451.761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>284.636</u>

Źródło: Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. Grupa Asseco wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 135,1 mln PLN. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę zysku brutto w wysokości 230,5 mln PLN pomniejszonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 23,9 mln PLN oraz zapłacony podatek dochodowy w wysokości 71,5 mln PLN.

W analizowanym okresie ujemne korekty wyniku bilansowego były w znacznej mierze rezultatem (i) zmniejszenia się stanu zobowiązań o 224,3 mln PLN, co wynikało głównie z poszerzenia Grupy o nowe podmioty oraz spłat przez podmioty z Grupy Asseco pod koniec 2008 r. zobowiązań związanych z realizacją kontraktów na dostawę sprzętu oraz (ii) zmniejszenia się stanu rozliczeń międzyokresowych o 56,1 mln PLN, który był w znacznej mierze efektem wzrostu przedpłat na usługi serwisowe oraz niższego salda rezerw na premie. Wpływ zmniejszenia się stanu zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych na korekty wyniku bilansowego został częściowo zniwelowany przez dodatnią korektę wynikającą ze zmniejszenia się stanu należności o 163,1 mln PLN, co wynikało głównie z rozszerzenia skali działalności prowadzonej przez Grupę Asseco.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W pierwszej połowie 2009 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne o wartości 211,9 mln PLN. Ujemne saldo środków pieniężnych było w znacznej mierze efektem podjętych przez Grupę Asseco inwestycji związanych przede wszystkim z nabyciami jednostek zależnych oraz nabyciem udziałów mniejszościowych (167,1 mln PLN), a w mniejszym stopniu z zakupem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (60,4 mln PLN). W analizowanym okresie miały miejsce wydatki w szczególności związane z następującymi akwizycjami: (i) nabyciem przez Spółkę akcji Asseco Spain S.A. za kwotę 73,0 mln PLN, (ii) wykupem przez Spółkę udziałowców mniejszościowych w Gladstone za kwotę 23,8 mln PLN, (iii) nabyciem przez Spółkę akcji w Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) i FIBA Software za kwotę 12,9 mln PLN, (iv) nabyciem przez Asseco Slovakia udziałów w spółce UNIQUARE za kwotę około 5,8 mln EUR oraz (v) nabyciem przez Asseco Slovakia udziałów w Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) za kwotę około 4,4 mln EUR. W pierwszej połowie 2009 r. wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikały przede wszystkim z inwestycji Spółki w nową siedzibę w Rzeszowie.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały saldo ujemne o wartości 109,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r., co wynikało przede wszystkim ze spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek (131,0 mln PLN), przede wszystkim z tytułu umowy kredytowej z dnia 1 października 2007 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.) w celu sfinansowania nabycia akcji Prokom od Prokom Investments i Ryszarda Krauzego oraz wypłaty dywidend (47,4 mln PLN).

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły się o 168,1 mln PLN (37,1%) z 452,8 mln PLN na dzień 1 stycznia 2009 r. do 284,6 mln PLN na dzień 30 czerwca 2009 r.

Przepływy pieniężne za lata zakończone 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje o przepływach pieniężnych netto Grupy Asseco z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach na początek i na koniec wskazanego okresu.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2008	2007	2006
	<i>(w tys. PLN)</i>	<i>(w tys. PLN)</i>	<i>(w tys. PLN)</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	467.226	49.020	27.622
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej.....	(195.781)	(422.066)	2.619
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(107.083)	575.160	(45.026)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	164.362	202.114	(14.785)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	241.515	47.355	62.140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	451.761	241.515	47.355

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W 2008 r. Grupa Asseco wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 467,2 mln PLN. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę zysku brutto w wysokości 493,2 mln PLN powiększonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 71,7 mln PLN oraz pomniejszonego o zapłacone odsetki w wysokości 22,6 mln PLN i podatek dochodowy w wysokości 77,1 mln PLN. W analizowanym okresie dodatnie korekty wyniku bilansowego wynikały przede wszystkim ze (i) zwiększenia się stanu zobowiązań o 53,9 mln PLN, co było przede wszystkim spowodowane przez wzrost pozostałych zobowiązań, na które składają się przede wszystkim zobowiązania wynikające z wyceny długoterminowych kontraktów wdrożeniowych, (ii) zmniejszenia się stanu należności o 53,1 mln PLN wynikającego głównie ze zmiany stanu pozostałych należności w związku z rozliczeniem środków pieniężnych zablokowanych na rachunku escrow w związku z nabyciem spółki Pexim, oraz (iii) wzrostu stanu rozliczeń międzyokresowych 36,7 mln PLN, który był w znacznej mierze efektem istotnego wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy, rezerw na premie dla pracowników oraz niezafakturowane koszty w wyniku fuzji i przejęć, jakie miały miejsce w 2008 r. Wpływ zwiększenia się stanu zobowiązań, należności i rozliczeń międzyokresowych na korekty wyniku bilansowego został częściowo zniwelowany przez ujemne przepływy pieniężne z tytułu wyceny pochodnych instrumentów typu forward w wysokości 40,1 mln PLN oraz z zysku na rozwodnieniu akcji w jednostce zależnej w wysokości 33,8 mln PLN. Ujemne przepływy pieniężne z tytułu wyceny pochodnych instrumentów typu forward były w znacznej mierze rezultatem niekorzystnego dla Grupy Asseco ułożenia

się parametrów rynkowych, tj. kursów walutowych oraz krzywych dochodowości. Zysk na rozwodnieniu akcji w jednostce zależnej wynikał z: (i) rozwodnienia udziału Spółki w Asseco Business Solutions ze 100,0% do 46,5% na skutek połączenia Asseco Business Solutions ze spółkami Safo Sp. z o.o., Softlab Sp. z o.o., Softlab Trade Sp. z o.o. i objęcia części akcji nowej emisji przez pozostałych akcjonariuszy spółek przejmowanych, przeprowadzenia publicznej oferty nowych akcji oraz sprzedaży części akcji istniejących, jak również emisji prywatnej w ramach których akcje objęły inne podmioty niż Spółka, oraz (ii) rozwodnienia udziału Spółki w Asseco Slovakia z 48,1% do 40,1% w wyniku objęcia akcji nowej emisji przez inne podmioty niż Spółka. Ponadto, na dodatnie korekty wyniku bilansowego wpływ miała amortyzacja (97,6 mln PLN), która w znacznej mierze wynikała ze zwiększenia skali działalności Grupy w następstwie przeprowadzonych fuzji i przejęć.

W 2007 r. Grupa Asseco wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 49 mln PLN. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto wynikało z osiągnięcia przez Grupę zysku brutto w wysokości 235,4 mln PLN pomniejszonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 160,0 mln PLN, zapłacone odsetki w wysokości 4,8 mln PLN oraz podatek dochodowy w wysokości 21,6 mln PLN. W analizowanym okresie ujemne korekty wyniku bilansowego wynikały przede wszystkim ze (i) zwiększenia się stanu należności o 167,8 mln PLN, co było przede wszystkim spowodowane przez rozszerzenie się działalności w wyniku fuzji Asseco Poland i Softbank oraz (ii) strat z różnic kursowych w wysokości 39,7 mln PLN, które były głównie wynikiem rozliczenia wbudowanych walutowych pochodnych instrumentów finansowych. Wpływ zwiększenia się stanu należności oraz strat z różnic kursowych na korekty wyniku bilansowego został częściowo zniwelowany przez (i) zwiększenie się stanu zobowiązań o 31,4 mln PLN, co w znacznej mierze wynikało z wyceny długoterminowych kontraktów wdrożeniowych oraz (ii) zwiększenie się stanu rozliczeń międzyokresowych o 20,3 mln PLN, które było głównie spowodowane przez istotny wzrost rezerw na niewykorzystane urlopy, rezerw na premie dla pracowników oraz niezafakturowane koszty w wyniku fuzji i przejęć, jakie miały miejsce w 2008 r. Ponadto, na ujemne korekty z wyniku bilansowego wpływ miała amortyzacja (37,9 mln PLN), która wynikała w znacznej mierze ze zwiększenia skali działalności prowadzonej przez Grupę Asseco w następstwie przeprowadzonych fuzji.

W 2006 r. Grupa Asseco wygenerowała dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 27,6 mln PLN. Dodatnie saldo środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikało z osiągnięcia przez Grupę zysku brutto w wysokości 78,9 mln PLN pomniejszonego o korekty wyniku bilansowego w rachunku przepływów pieniężnych w wysokości 43,6 mln PLN, o zapłacone odsetki w wysokości 2,4 mln PLN i podatek dochodowy w wysokości 5,2 mln PLN. W analizowanym okresie ujemne korekty wyniku bilansowego wynikały przede wszystkim ze: (i) zmniejszenia się stanu zobowiązań o 51,1 mln PLN, co było przede wszystkim spowodowane przez zmniejszenie się salda pozostałych zobowiązań w wyniku końcowego rozliczenia istotnego projektu infrastrukturalnego przez jedną ze spółek z Grupy Asseco oraz (ii) strat z różnic kursowych w wysokości 28,4 mln PLN, które były głównie wynikiem rozliczenia wbudowanych walutowych pochodnych instrumentów finansowych. Wpływ zmniejszenia się stanu zobowiązań oraz strat z różnic kursowych na korekty wyniku bilansowego został częściowo zniwelowany przez zmniejszenie się stanu należności o 33,2 mln PLN, co w znacznej mierze wynikało ze spłat należności w spółce zależnej Softbank Serwis.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W 2008 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo w wysokości 195,8 mln PLN. Ujemne saldo środków pieniężnych było w znacznej mierze efektem podjętych przez Grupę Asseco inwestycji związanych przede wszystkim z nabywaniem jednostek zależnych (230,4 mln PLN), a w mniejszym stopniu z zakupem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (122,4 mln PLN). W analizowanym okresie, w szczególności miały miejsce płatności związane z akwizycjami spółek: Matrix42 AG, Pexim, Arbor Informatika, Logos, Pexim Cardinfo, Antegra, update4u Software AG oraz Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. W 2008 r. wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikały przede wszystkim z nabycia przez grupę kapitałową Asseco Slovakia sprzętu komputerowego i wyposażenia biurowego.

W 2007 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały ujemne saldo w wysokości 422,1 mln PLN. Spowodowane to było przede wszystkim nabywaniem jednostek stowarzyszonych (338,2 mln PLN) i zależnych (120,1 mln PLN) oraz nabywaniem aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności (169,1 mln PLN). W analizowanym okresie w szczególności miały miejsce płatności związane z następującymi akwizycjami: Fiba Software, Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), Sintagma UAB, Anica System S.A. W 2007 r. wydatki związane z nabyciem aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynikały przede wszystkim z nabycia obligacji skarbowych i komercyjnych.

W 2006 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały dodatnie saldo w wysokości 2,6 mln PLN, w tym okresie łączne wydatki związane z nabywaniem jednostek stowarzyszonych i zależnych oraz nabywaniem aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wyniosły 28,9 mln PLN. W 2006 r. wydatki związane z nabyciem aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynikały przede wszystkim z nabycia obligacji skarbowych i komercyjnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W 2008 r. środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały saldo ujemne o wartości 107,1 mln PLN, co wynikało przede wszystkim ze spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek (248,1 mln PLN), przede wszystkim z tytułu umowy kredytowej z dnia 1 października 2007 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.) w celu sfinansowania nabycia akcji Prokom od Prokom Investments i Ryszarda Krauzego.

W 2007 r. środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały saldo dodatnie w kwocie 575,2 mln PLN, co wynikało w znacznej mierze z wpływów z tytułu emisji akcji (383,2 mln PLN), głównie emisji akcji serii E oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek (228,4 mln PLN) przede wszystkim z tytułu umowy kredytowej z dnia 1 października 2007 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.) w celu sfinansowania nabycia akcji Prokom od Prokom Investments i Ryszarda Krauzego.

W 2006 r. środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały ujemne saldo w kwocie 45,0 mln PLN, co wynikało w znacznej mierze ze spłaty pożyczek i kredytów (23,9 mln PLN), zaciągniętych przede wszystkim na cele inwestycyjne, dywidendy wypłaconej akcjonariuszom Spółki (16,1 mln PLN) oraz wykupu przez Spółkę dłużnych papierów wartościowych (10,5 mln PLN).

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty zwiększyły się o 210,3 mln PLN (87,1%) z 241,511 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r. do 451,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2008 r.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty zwiększyły się o 194,2 mln PLN (410,0%) z 47,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2006 r. do 241,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2007 r.

Analiza zadłużenia

Poniższa tabela przedstawia niektóre wskaźniki zadłużenia Grupy Asseco na wskazane daty, w oparciu o które została przeprowadzona analiza zadłużenia.

	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 31 grudnia		
		2008	2007	2006
Wskaźnik zadłużenia ogólnego ¹	25,6%	34,0%	34,9%	49,9%
Wskaźnik zadłużenia odsetkowego ²	4,3%	5,1%	12,4%	2,1%
Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego ³	4,1%	4,8%	11,0%	2,0%

Źródło: Spółka

¹ Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa

² Wskaźnik zadłużenia odsetkowego = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe/kapitały własne

³ Wskaźnik długu do sumy długu i kapitału własnego = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe/(oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitał własny)

W analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia ogólnego odnotował systematyczny spadek z poziomu 49,9% w 2006 r. do poziomu 25,6% na dzień 30 czerwca 2009 r. Spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia był spowodowany głównie wzrostem aktywów Grupy Asseco, któremu nie towarzyszył wzrost poziomu zadłużenia ogólnego.

Wzrost wskaźnika zadłużenia odsetkowego i wskaźnika długu do sumy długu i kapitału własnego w 2007 r. wynikał przede wszystkim z zaciągnięcia przez Spółkę kredytu na podstawie umowy kredytu z dnia 1 października 2007 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Pekao S.A.) w celu sfinansowania nabycia akcji Prokom od Prokom Investments i Ryszarda Krauzego. Spadek powyższych wskaźników w 2008 r. oraz w pierwszej połowie 2009 r. związany był z sukcesywną spłatą wyżej wymienionego kredytu oraz wzrostem aktywów Grupy Asseco.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Asseco narażona jest na szereg ryzyk mających swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Spółki Grupy operują, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. W Grupie Asseco można zaobserwować następujące obszary występowania ryzyk finansowych: (i) ryzyko walutowe, (ii) ryzyko zmian stopy procentowej, (iii) ryzyko wzrostu kosztów pracy, (iv) ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych oraz (v) ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą.

Ryzyko walutowe

Walutą, w której Grupa Asseco prezentuje wyniki, jest PLN. Wiele kontraktów zawartych przez Spółkę, takich jak m.in. umowa dotycząca systemu CEPiK i umowa dotycząca ZSI, denominowane są w walucie obcej (EUR i USD) (szczegółowy opis umów znajduje się w Rozdziale „Opis działalności”, w punkcie „Istotne umowy – Umowy handlowe”). W związku z tym Grupa Asseco narażona jest na straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do PLN w okresie od daty zawarcia kontraktu, do daty wystawienia faktury. Ponadto, walutami operacyjnymi Spółek Grupy mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których te Spółki Grupy są prawnie zarejestrowane. W związku z tym wartość aktywów danej Spółki Grupy, jak również jej wynik jest przeliczany na PLN, a zatem na ich wartość prezentowaną w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco mają wpływ kursy walut obcych względem PLN, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości.

Zarządzenie ryzykiem polega na zabezpieczaniu kontraktów rozliczanych w walucie obcej poprzez zawieranie prostych instrumentów pochodnych typu forward, a w przypadku instrumentów wbudowanych opartych na umowach denominowanych – instrumentów forward bez dostawy waluty. Dla umów walutowych używa się natomiast instrumentów forward z dostawą waluty.

Ryzyko zmian stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Grupy Asseco. Grupa Asseco jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w dwóch punktach swojej aktywności: (i) zmiana wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe Spółkom Grupy opartych na zmiennej stopie procentowej oraz (ii) zmiana wyceny zawartych i wbudowanych instrumentów pochodnych, opartych na krzywej forwardowej stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej polega na stosowaniu przez Spółki Grupy dwóch instrumentów ograniczających ryzyko: (i) Spółki Grupy starają się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) a jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, Spółki Grupy mają możliwość zawarcia kontraktów terminowych na stopę procentową.

Ryzyko wzrostu kosztów pracy

Przeszło 70,0% kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy tak wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wynik Grupy Asseco.

Zarządzanie ryzykiem wzrostu kosztów pracy przez Grupę Asseco polega na stosowaniu wielu środków, które zmniejszają ryzyko wystąpienia efektów negatywnych przy zmianach wynagrodzeń na rynku. Grupa Asseco m.in. (i) zatrudnia ludzi w wielu rejonach geograficznych, co pozwala zdywersyfikować to ryzyko, (ii) prowadzi stały monitoring wynagrodzeń na rynku, dzięki czemu unika zaskoczenia, oraz (iii) utrzymuje właściwą piramidę zatrudnienia w ujęciu poszczególnych poziomów kompetencyjnych.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Główne źródło zysków Grupy Asseco pochodzi z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry wynagrodzeniu. Realizacja takich projektów wymaga bardzo dobrego planowania zarówno w zakresie harmonogramu prac, jak i zasobów potrzebnych do realizacji obiecanego zakresu projektu. Grupa Asseco stosuje w tym zakresie złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów.

Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez Grupę Asseco opartych o światowe standardy i własne doświadczenia metod szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić terminowym, merytorycznym lub finansowym zrealizowaniu zadań.

Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą

Grupa Asseco narażona jest na ryzyka związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Grupa Asseco dostarcza rozwiązania informatyczne, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawierane są transakcje dostawy.

Ponieważ obszarem działania Grupy Asseco jest głównie sektor bankowy i finansowy, odbiorcami są podmioty, które dbają o swoją renomę. W związku z tym środki kontroli ryzyka ograniczają się do monitoringu terminowości przelewów oraz, w razie potrzeby, upomnienia się o należną zapłatę. W przypadku mniejszych klientów pomocny jest natomiast monitoring prasy branżowej, analiza poprzednich doświadczeń, doświadczeń konkurencji itp. Grupa Asseco zawiera transakcje finansowe z renomowanymi domami brokerskimi oraz bankami o ustalonej marce.

Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania

Podstawowe zasady rachunkowości i oszacowania stosowane przy sporządzaniu Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych zostały szczegółowo omówione w:

- Dodatkowej Informacji i Objasnieniu nr VII do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.;
- Dodatkowej Informacji i Objasnieniu nr II do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz
- Dodatkowej Informacji i Objasnieniu nr IV do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r.

Poniżej przedstawiono wybrane istotne zasady rachunkowości i oszacowania stosowane przez Grupę Asseco.

Szacunki

Sporządzenie Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości w nim wykazane. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

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

Przyjęte przepływy operacyjne do wyceny kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Grupa Asseco realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Dodatkowo przepływy z niektórych kontraktów są denominowane w walutach obcych. Wycena kontraktów IT wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów, jak również wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych oraz dokonaniu pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunkiem przepracowanych roboczo dni w stosunku do całkowitego czasu pracy.

Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT. Na dzień 31 grudnia 2008, 2007 i 2006 r. wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła odpowiednio 101,5 mln PLN, 20,3 mln PLN i 34,0 mln PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły odpowiednio 167,7 mln PLN, 63,3 mln PLN i 72,4 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008, 2007 i 2006 r. wycena wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych została ujęta w zobowiązaniach finansowych i wyniosła odpowiednio 43,3 mln PLN, 129,6 mln PLN i 112,3 mln PLN oraz aktywach finansowych i wyniosła odpowiednio 0,2 mln PLN, 1,5 mln PLN i 0,9 mln PLN. W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu o kurs bieżący.

Stawki amortyzacyjne

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

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

Grupa Asseco w 2008, 2007 i 2006 r. nie rozpoznała całego salda aktywów (po skompensowaniu z rezerwą) z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Było to wynikiem weryfikacji szacunków w zakresie planowanego do osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania. Zarząd uważał, że realizacja w przyszłości rozpoznanego w 2008, 2007 i 2006 r. aktywa odpowiednio w kwocie 23,3 mln PLN, 35,3 mln PLN i 25,9 mln PLN była bardzo prawdopodobna w oparciu o aktualny w danym roku plan finansowy oraz obowiązujące w danym roku regulacje podatkowe.

Wartość firmy – test na utratę wartości

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2008, 2007 i 2006 r. przeprowadził test na utratę wartości firmy, powstałej w wyniku nabycia jednostek zależnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należy wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2008, 2007 i 2006 r. wyniosła odpowiednio 1.206,8 mln PLN, 567,3 mln PLN i 74,1 mln PLN.

Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2008 i 2007 r. Grupa Asseco ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółek UAB Sintagma, Pexim, AP Automation + Productivity AG, NetConsulting i FIBa Software, Arbor Informatika, Logos, Pexim Cardinfo, Antegra i UniQuare. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości wyników finansowych spółek a w przypadku spółki Gladstone dodatkowo ustalenia stopy dyskontowej dla zobowiązania. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 31 grudnia 2008 i 2007 r. odpowiednio 338,3 mln PLN i 244,1 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 r. Grupa Asseco ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółek Gladstone, UAB Sintagma, Pexim, AP Automation + Productivity AG, Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) oraz FIBa Software. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości wyników finansowych spółek oraz ustalenia stopy dyskontowej dla tych zobowiązań. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 r. odpowiednio 202,1 mln PLN i 22,9 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2005 (w wyniku korekty danych porównywalnych) i 2006 r. Grupa Asseco ujęła zobowiązanie z tytułu przyszłej płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółki Gladstone. Ustalenie wartości powyżej opisanego zobowiązania wymagało oszacowania wartości wyników finansowych Gladstone w latach 2006-2008 oraz ustalenia stopy dyskontowej dla tego zobowiązania. Wartość zobowiązania z tytułu zapłaty za 49,0% udziałów spółki Gladstone wynosiła na dzień 31 grudnia 2006 r. 22,9 mln PLN.

Wartości niematerialne i prawne – relacje z klientami

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość netto relacji z klientami wynosiła 124,8 mln PLN. Wartość ta została oszacowana z wykorzystaniem metody wielookresowej nadwyżki dochodów (MEEM). Metoda ta zakłada, że wartość wycenianej wartości niematerialnej jest równa wartości bieżącej przypisanych do niej przepływów po opodatkowaniu i uwzględnieniu wymaganego zwrotu z innych aktywów zaangażowanych w generowanie tych przepływów pieniężnych. W celu określenia wartości rynkowej wycenianego aktywa, prognozowane strumienie pieniężne dyskontowane są przy zastosowaniu kosztu kapitału odzwierciedlającego ryzyko związane z wartościami niematerialnymi oraz okresu ekonomicznej użyteczności danego aktywa. W przeprowadzonych szacunkach przyjęto koszt kapitału na poziomie 10,8% oraz 19-letni okres ekonomicznej użyteczności.

Profesjonalny osąd

Grupa Asseco posiada szereg zawartych umów leasingu środków transportu, które klasyfikuje w zależności od warunków umowy jako umowy leasingu operacyjnego lub umowy leasingu finansowego. W przypadku leasingu operacyjnego leasingodawca zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych aktywów, natomiast w przypadku leasingu finansowego zasadnicza część ryzyka oraz korzyści wynikająca z tytułu posiadania aktywów jest przeniesiona na leasingobiorcę.

Wbudowane instrumenty pochodne, które nie są ściśle powiązane z umową zasadniczą, wykazuje się w księgach tak jak inne instrumenty pochodne, które nie są zaliczane do instrumentów zabezpieczających. Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego odnoszone są do rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały.

W przypadku niektórych rodzajów transakcji wbudowany instrument pochodny nie jest oddzielany od umowy zasadniczej i ujmowany oddzielnie, szczególnie gdy transakcja ta jest dokonywana w walucie uznanej za zwyczajowo stosowaną w tego rodzaju transakcjach w danym środowisku ekonomicznym. Do umów, w których powszechnie stosowaną walutą jest EUR, zaliczane są między innymi umowy najmu nieruchomości oraz, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 r., z uwagi na wzrastającą powszechność i skalę stosowania EUR również kontrakty na usługi IT. Zasady ustalania wpływu na jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zostały przedstawione w dalszej części niniejszego Rozdziału oraz w powołanych na wstępie niniejszego Rozdziału Informacjach Dodatkowych i Objasnieniach do Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe obejmują sprawozdania finansowe Spółki oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Spółki, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Jednostkami zależnymi są takie jednostki, w których Grupa Asseco posiada więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek. Do oceny posiadania przez Grupę Asseco kontroli nad innymi

jednostkami bierze się również pod uwagę istnienie i wpływ potencjalnych głosów, które mogą być wykonywane na walnych zgromadzeniach lub zgromadzeniach wspólników tychże jednostek.

Roczne sprawozdania finansowe oraz dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Spółki, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Jeżeli zaistnieje taka konieczność, zasady rachunkowości jednostek zależnych modyfikuje się w celu zapewnienia ich zgodności z zasadami przyjętymi przez Grupę Asseco. W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżnych zasad rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę Asseco do dnia ustania tej kontroli. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki za tę część roku objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa Asseco posiadała taką kontrolę. Nabycie jednostek zależnych rozliczane jest metodą nabycia. Cena nabycia obejmuje wartość godziwą oddanych aktywów, akcji wyemitowanych lub zobowiązań zaciągniętych na dzień nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z transakcją. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej ujmowana jest jako wartość firmy.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Asseco, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy Asseco, zostają w całości wyeliminowane podczas konsolidacji.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycja Grupy Asseco w jednostkę stowarzyszoną jest ujmowana metodą praw własności. Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, w których Grupa Asseco posiada 20-50% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu oraz na które Grupa Asseco wywiera znaczący wpływ, ale ich nie kontroluje, czyli nie są ani jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych skorygowane o korekty doprowadzające do zgodności z MSSF są podstawą wyceny posiadanych przez Grupę Asseco udziałów według metody praw własności. Dni bilansowe jednostek stowarzyszonych i Grupy Asseco są jednakowe.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Grupy Asseco w aktywach netto tych jednostek, pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych Grupa Asseco ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Niezrealizowane zyski/straty na transakcjach pomiędzy Grupą Asseco a jednostkami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu konsolidacyjnym, do wysokości udziału Grupy Asseco w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że z transakcji wynika utrata wartości przenoszonych aktywów. Inwestycja w jednostce stowarzyszonej obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu. Gdy udział Grupy Asseco w stratach jednostki stowarzyszonej równa się lub przewyższa wartość inwestycji, Grupa Asseco nie rozpoznaje dalszych strat, chyba że zobowiązała się do uregulowania zobowiązań w imieniu jednostki stowarzyszonej lub dokonania wpłat na rzecz jednostki stowarzyszonej.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy Asseco w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień przejścia. Wartość firmy dotycząca jednostek zależnych prezentowana jest w wyodrębnionej pozycji aktywów trwałych bilansu, natomiast wartość firmy dotycząca jednostek stowarzyszonych prezentowana jest w bilansie w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na każdy moment bilansowy Grupa Asseco weryfikuje wartość firmy pod kątem ewentualnej utraty wartości. Odpis jest dokonywany, jeżeli wartość bilansowa przewyższa wartość możliwą do odzyskania. Niezależnie od występowania przesłanek co do utraty wartości raz do roku dokonywany jest test na utratę wartości firmy. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w kosztach operacyjnych. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Zbycie jednostek zależnych i stowarzyszonych

Zysk/strata ze zbycia jednostki zależnej lub stowarzyszonej stanowi różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a wartością aktywów netto/inwestycji oraz wartości firmy dotyczącą danej jednostki.

Opcje put utrzymywane przez udziały mniejszości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Umowny obowiązek nabycia przez jednostkę własnych instrumentów kapitałowych powoduje powstanie zobowiązania finansowego w wysokości bieżącej wartości kwoty umorzeniowej nawet wtedy, gdy obowiązek ten jest uwarunkowany

wykonaniem przez drugą stronę prawa przedstawienia do wykupienia, np. w sytuacji, w której akcjonariusze mniejszościowi mają prawo przedłożyć jednostce dominującej do zakupu akcje jednostki zależnej.

Jeśli warunki kontraktu nie przewidują przeniesienia na spółkę dominującą korzyści wynikających z prawa własności instrumentu kapitałowego objętego opcją put, na każdy dzień bilansowy następuje reklasyfikacja kapitału mniejszości, do którego nadal alokowana jest część wyniku finansowego przypadająca na mniejszość, na zobowiązanie finansowe, tak jakby nabycie instrumentu kapitałowego objętego opcją put miało miejsce na ten dzień. Zmiana reklasyfikowanej kwoty jest ujmowana w wartości firmy.

Przychody i koszty z realizacji kontraktów wdrożeniowych

Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę zysku można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy. Przy ustalaniu kosztów kontraktu poniesionych do dnia bilansowego wszelkie koszty dotyczące jakichkolwiek przyszłych działań związanych z tym kontraktem nie są uwzględniane. Są one wykazywane jako rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach bilansu w pozostałych należnościach.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Kapitał własny

Kapitał własny wykazuje się w wartości nominalnej. Kapitał własny obejmuje:

- kapitał podstawowy, wykazany w kwocie wniesionych i opłaconych wkładów na poczet kapitału,
- nadwyżkę ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną,
- akcje (udziały) własne, zarówno przeznaczone do sprzedaży, jak i do umorzenia, wykazywane w kapitale własnym jako wielkość ujemna,
- niezrealizowane zyski netto, dotyczące wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych,
- składnik kapitałowy obligacji zamiennych na akcje,
- zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego, oraz
- udziały mniejszości.

Składnik kapitałowy obligacji zamiennych na akcje stanowi nadwyżkę wartości godziwej niezrealizowanych zapłat za nabywane aktywa lub usługi nad wartością nominalną obligacji.

Udziały mniejszości stanowią wartość aktywów Grupy Asseco przypadającą na akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych, zgodnie z ich udziałem w kapitałach poszczególnych jednostek Grupy Asseco, do wysokości gwarantowanych przez nich kwot. W przypadku zwiększenia udziału procentowego Grupy Asseco w kapitale jednostki zależnej, transakcja nie jest uważana za połączenie jednostek gospodarczych. Wartości aktywów i pasywów jednostki zależnej nie są wyceniane do wartości godziwych na dzień zwiększenia udziału procentowego Grupy Asseco. Różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów mniejszości a wartością księgową przejętych aktywów netto jest aktywowana jako wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa Asseco uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Grupa Asseco prezentuje jedynie przychody ze sprzedaży produktów i usług. Prezentacja ta odzwierciedla profil Grupy Asseco dostarczającej kompleksowe rozwiązania informatyczne na bazie własnych rozwiązań. Przychody te są wynikiem realizowanych projektów informatycznych, w ramach których świadczone są usługi budowy systemów informatycznych i serwisu.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

- Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży licencji dotyczących oprogramowania komputerowego rozpoznawane są systematycznie wraz z czasem trwania umów, których dotyczą. Natomiast przychody z realizacji usług wdrożeniowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Przychody z wykonania niezakończonych usług objętych umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładów wykonanej pracy w stosunku do całkowitych planowanych nakładów pracy. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa Asseco spodziewa się odzyskać. Przychody z tytułu opłat licencyjnych rozpoznawane są na zasadzie memoriału.

- Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dokładnie dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z odsetek stanowią odsetki od udzielonych pożyczek, inwestycji w papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności, depozytów bankowych i pozostałych tytułów, oraz rozliczone dyskonto kosztów (zobowiązań) zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

- Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

OTOCZENIE RYNKOWE

Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w niniejszym Rozdziale zostały przygotowane, w szczególności, w oparciu o Raport Teleinfo 500, Raport IDC oraz Raport DiS, jak również na podstawie informacji zaczerpniętych ze źródeł publicznie dostępnych, publikacji branżowych, a także wewnętrznych analiz lub raportów. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w niniejszym Dokumencie Rejestacyjnym. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich informacje te zostały dokładnie powtórzone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby skutkować wprowadzeniem w błąd lub spowodować nieścisłości. Nie zamierzamy i nie zobowiązujemy się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w niniejszym Dokumencie Rejestacyjnym, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa Asseco koncentruje swoją działalność na sektorach finansowym, przedsiębiorstw oraz administracji publicznej. Do głównych rynków, na których Grupa Asseco prowadzi swoją działalność, należą: rynek polski, rynek czeski, rynek słowacki oraz rynek państw bałkańskich (w tym rynek rumuński).

Polska

Zgodnie z danymi Eurostatu z maja 2009 r. wskaźnik wzrostu PKB w Polsce w 2007 r. wyniósł 6,6%, natomiast w roku 2008 wskaźnik ten był niższy i wyniósł 5,5%. Jak szacuje Eurostat, PKB w Polsce za rok 2009 spadnie o 1,4%, natomiast w roku 2010 wzrośnie, a wskaźnik wzrostu wyniesie 0,8%.

Polski rynek IT podzielony jest pomiędzy kilka tysięcy podmiotów, które zajmują się dostarczaniem usług, oprogramowania oraz sprzedażą i produkcją sprzętu komputerowego. Według Raportu DiS dynamika rynku IT w Polsce na koniec 2008 roku wyniosła 5,5%, zaś zamieszczona w tym samym raporcie prognoza dotycząca rynku IT w roku 2009 i 2010 zakładała dynamikę na poziomie, odpowiednio, 6% i 7,8%.

W ramach polskiego rynku IT wyróżnić można m.in. następujące sektory, w których Grupa Asseco prowadzi działalność:

- sektor administracji publicznej;
- sektor informatyki bankowej i ubezpieczeniowej;
- sektor ERP (Enterprise Resource Planning);
- sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej.

Sektor administracji publicznej

Zgodnie z Raportem Teleinfo 500 w latach 2007-2010 Rząd Rzeczypospolitej Polskiej planuje wydać ponad 2,5 mld PLN na informatyzację administracji, co zapisane jest w projekcie Planu Informatyzacji Państwa. Wydatki na lata 2007-2013 to ponad 3,5 mld PLN. Największe projekty w administracji publicznej to:

- platforma o zdarzeniach medycznych;
- elektroniczny dokument tożsamości;
- platforma usług dla administracji;
- e-Podatki, rozliczenia podatkowe firm;
- system katastralny, informatyzacja ksiąg wieczystych;
- nowy system ewidencji ludności.

Według Raportu Teleinfo 500 około 40% rynku administracji publicznej należy kolejno do takich dostawców, jak: HP, Asseco Poland S.A., Sygnity S.A., Techmex S.A., ABG (dawniej DRQ) (obecnie w Grupie Asseco), Siemens Sp. z o.o., Comarch S.A., Optimus Sp. z o.o., Koncept Sp. z o.o. Pozostałe 60% udziałów rynku przypada na ponad 450 firm. W związku z tym rynek informatyki sektora publicznego jest rynkiem rozdrobnionym. Wynika to z obecności wielu lokalnych firm obsługujących jeden lub kilka urzędów. W najbliższych latach należy spodziewać się powolnej konsolidacji przedsiębiorstw działających na tych rynkach.

Do silnych stron rynku IT w sektorze publicznym w Polsce zalicza się:

- stabilną kadrę zatrudnionych;
- dużą liczbę interesantów;
- dużą liczbę dostawców IT dla tego sektora, a także dobrze przygotowane kadry informatyczne.

Słabymi stronami dla rynku informatyki w tym sektorze są:

- niska efektywność pracy;
- niski poziom akceptacji dla oszczędności;
- niechęć do zmian reorganizacyjnych i kadrowych;
- niska integracja aplikacji oraz danych;
- niepełna informatyzacja wielu dziedzin.

Szanse dla rynku IT upatrywane są w procesie uzgadniania procedur z UE, w absorpcji funduszy akcesyjnych, w zapotrzebowaniu na zaawansowane narzędzia informatyczne, w integracji aplikacji i baz danych, w zapotrzebowaniu na technologie Linux, Open Office, PHP oraz w koncesjonowaniu w ramach projektu e-Państwo. Do istotnych zagrożeń dla rynku IT w sektorze publicznym w Polsce zalicza się: brak podstawowej wiedzy na temat informatyzacji w urzędach, marnotrawstwo inwestycyjne, brak długofalowej strategii informatycznej oraz niekompetencję zamawiających.

Z Raportu Teleinfo 500 wynika ponadto, że planowany w Polsce podział funduszy strukturalnych w latach 2007-2013 przedstawia się następująco:

- 15.985,5 mln euro – szesnaście regionalnych programów operacyjnych;
- 21.275,2 mln euro – Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko;
- 8.125,9 mln euro – Program Operacyjny Kapitał Ludzki;
- 7.004,9 mln euro – Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka;
- 2.161,6 mln euro – Program Operacyjny Rozwój Polski Wschodniej;
- 576,0 mln euro – Program Operacyjny Europejskiej Wspólnoty Terytorialnej;
- 216,7 mln euro – Program Operacyjny Pomoc Techniczna.

Prognozuje się dalszy dynamiczny wzrost sektora administracji publicznej w oparciu o szanse, jakie stwarzają procesy dostosowawcze do UE, wykorzystywanie funduszy akcesyjnych, realne potrzeby informatyczne w sektorze oraz poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce. Warto także zanotować takie wydarzenia jak: wejście Polski do strefy Schengen, przetargi w służbach mundurowych, przetargi w samorządach oraz pierwsze kontrakty związane ze zbliżającymi się mistrzostwami Europy w piłce nożnej Euro 2012.

W 2008 roku odnotowano spadek tempa wzrostu informatyzacji sektora publicznego. Zgodnie z Raportem DiS rynek sektora publicznego w 2008 roku wykazał ujemną dynamikę na poziomie – 6,7%.

Sektor informatyki bankowej i ubezpieczeniowej

Utrzymująca się przez kilka ostatnich lat korzystna tendencja wyników finansowych banków i instytucji ubezpieczeniowych przekładała się na wzrost skłonności do inwestowania. Na inwestycje od kilku lat przeznaczane jest ok. 70%, a na eksploatację ok. 30% nakładów. Dzięki wysokiemu tempu wzrostu rynku informatyki bankowej wydatki na sprzęt, usługi i oprogramowanie w ostatnich latach wzrastały.

W wyniku światowego kryzysu na rynku kredytów hipotecznych oraz spowolnienia wzrostu gospodarczego dynamika rynku informatyki bankowej i ubezpieczeniowej uległa spadkowi. Ponadto dynamika ta może zostać nieco zahamowana ze względu na relatywnie wysokie zainformatyzowanie sektora bankowego względem pozostałych branż gospodarki oraz brak nowych, dużych inwestycji w systemy informatyczne (z dużych banków uniwersalnych niemal wszystkie posiadają już zaawansowane główne systemy informatyczne). Zgodnie z Raportem DiS rynek informatyki bankowej w 2008 roku wykazał ujemną dynamikę na poziomie – 7,5%.

Do silnych stron informatyki bankowej w Polsce zalicza się:

- chłonny rynek;
- dużą liczbę klientów detalicznych;
- znaczącą liczbę użytkowników bankowości elektronicznej;
- nowoczesną infrastrukturę IT oraz dobrze przygotowane kadry.

Słabymi stronami rynku informatyki bankowej są:

- niska efektywność zatrudnienia;
- inercja organizacyjna dużych banków;

- wielość konkurencyjnych rozwiązań informatycznych w ramach jednej struktury;
- niskie zróżnicowanie usług oferowanych bankom przez firmy IT.

Do istotnych zagrożeń dla informatyki bankowej w Polsce zalicza się: proces konsolidacyjny instytucji finansowych, centralizację działów IT w międzynarodowych grupach finansowych, usługi parabankowe, ubezpieczeniowe, kasy samopomocowe, globalne wdrożenie kluczowych aplikacji bankowych oraz offshoring.

Sektor ERP

Według Raportu IDC, do 2009 roku rynek ERP będzie się zwiększał o ok. 16,5% rocznie. Dostawcy tego typu rozwiązań coraz częściej wychodzą z ofertą na rynki zagraniczne i te działania w najbliższym czasie znajdą swoje odbicie we wzrostach sprzedaży.

W Europie Zachodniej praktycznie każda firma dysponuje systemem ERP, podstawowym narzędziem pozwalającym panować nad działalnością biznesową, w Polsce jeszcze około 1,5 tys. średnich przedsiębiorstw go nie ma. Systemem tym dysponują najczęściej duże firmy.

Zgodnie z Raportem DiS rynek sektora dużych przedsiębiorstw w 2008 roku wykazał dynamikę na poziomie 15,3%, zaś umieszczona w tym samym raporcie prognoza dotycząca sektora dużych przedsiębiorstw w roku 2009 zakłada dynamikę na poziomie 18,2%. Wielkości te dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw wynoszą odpowiednio 10,2% oraz 8%.

Sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej

Najważniejszym czynnikiem, który może wpłynąć na wzrost inwestycji w sektorze przedsiębiorstw użyteczności publicznej, będzie liberalizacja i konsolidacja krajowego rynku energii. Swoboda wyboru dostawcy energii elektrycznej przez odbiorców dotychczas przypisanych do lokalnych zakładów energetycznych wymagać będzie bardziej szczegółowych niż obecnie rozliczeń w czasie rzeczywistym. Wymusi to aktualizację istniejących systemów bilingowych, które nie są jeszcze w pełni przystosowane do takich operacji. Dodatkowo, aby poprawić konkurencyjność na zliberalizowanym rynku, przedsiębiorstwa będą musiały inwestować w narzędzia poprawiające efektywność działalności oraz kontakt z klientem, np. systemy paszportyzacji sieci czy systemy CRM. Konsolidacja krajowego rynku energii jest jeszcze bardziej złożonym przedsięwzięciem. W wyniku realizacji strategii dla sektora, zatwierdzonej w marcu 2006 roku, ze spółek kontrolowanych przez państwo utworzone zostały cztery grupy skupiające kopalnie, elektrownie i zakłady dystrybucyjne. Integracja tych podmiotów to duże wyzwanie organizacyjne, także od strony informatycznej. Wymagać będzie m.in. integracji wielu różnych systemów informatycznych, ich aktualizacji i dostosowania do nowej sytuacji rynkowej.

Czechy

Zgodnie z danymi Eurostatu z maja 2009 r. wskaźnik wzrostu PKB w Czechach w 2007 r. wyniósł 6%, natomiast w roku 2008 wskaźnik ten był niższy i wyniósł 3,2%. Według prognoz Eurostatu PKB za rok 2009 spadnie o 2,7%, natomiast w roku 2010 PKB w Czechach wzrośnie, a wskaźnik wzrostu wyniesie 0,3%.

Według Raportu IDC ocenia się, iż czeski rynek IT wzrósł o 11,4% w 2007 r. (licząc rok do roku) i osiągnął wartość 4,09 mld USD. Przewiduje się, że w ciągu najbliższych pięciu lat (2007-2011) wydatki na IT w Czechach będą wzrastać co roku średnio o 8,5% (CAGR) i w 2011 r. osiągną wartość 5,53 mld USD, na czele z segmentem usług rosnącym najdynamiczniej.

Według Raportu IDC rynek usług IT w Czechach w ciągu pięciu lat (2007-2011) będzie rósł co roku średnio o 10,3% (CAGR) i w 2011 r. osiągnie wartość 2.192,67 mln USD.

Poniższa przekrojowa analiza sektorów bazuje na Raporcie IDC. Jeśli nie stwierdzono inaczej, wszystkie liczby w poniższym rozdziale pochodzą z Raportu IDC.

Sektor informatyki bankowej i ubezpieczeniowej

W 2006 r. szeroko rozumiany sektor finansowy, w skład którego wchodzi bankowość, ubezpieczenia oraz inne usługi finansowe, był największym rynkiem w Czechach, osiągając 23,6% udział w rynku usług IT.

Czołowym dostawcą usług IT dla tego sektora był IBM, a tuż za nim byli Accenture, HP, Unicorn i Asseco Czech Republic (4,3% udziału w rynku).

Historycznie i obecnie sektor bankowy jest głównym odbiorcą technologii informatycznych w Czechach i ten trend powinien być kontynuowany w przyszłości.

Sektor administracji publicznej

Usługi informatyczne świadczone w szeroko rozumianym sektorze administracji publicznej stanowiły 17,7% wszystkich usług IT na rynku czeskim w 2006 roku.

Największym dostawcą usług IT dla sektora administracji publicznej był IBM, następnie Siemens Business Services, HP, OKSystem oraz Kapsch.

Sektor produkcyjny

Usługi świadczone w sektorze produkcyjnym stanowiły 15,8% wszystkich usług IT na rynku czeskim w 2006 r.

Wydatki na IT w tym sektorze były powodowane boorem w niektórych gałęziach przemysłu, kontynuacją napływu bezpośrednich inwestycji zagranicznych, stabilnym wzrostem gospodarczym oraz przyjaznym otoczeniem dla przedsiębiorczości.

Największym dostawcą usług IT dla sektora produkcyjnego był T-Systems, następnie HP, IBM, Siemens Business Services oraz SAP.

Sektor telekomunikacyjny w Czechach

W 2006 r. Spółki z sektora telekomunikacyjnego w Czechach przeznaczyły 164,88 mln USD na usługi IT.

Największym dostawcą usług IT dla tego sektora był T-Systems, następnie HP, IBM, Oracle oraz LogicaCMG.

Sektor ERP

Według Raportu IDC czeski rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw wzrósł o 6,4% w 2006 r. (licząc rok do roku) i miał wartość 2,5 mld CZK – główne przychody pochodziły ze sprzedaży licencji oraz obsługi technicznej. Czołową firmą na rynku jest SAP, tuż za nią są Microsoft Dynamics i LCS.

Według Raportu IDC większość przychodów była generowana z sektora produkcyjnego krótkich serii produktów (ang. discrete manufacturing sector) (ponad 21%). Segment użyteczności publicznej odnotował wzrost w 2006 r. i był to drugi, najważniejszy sektor dla producentów oprogramowania ERP (21% wydatków ogółem). Kolejnym, największym odbiorcą był sektor przetwórstwa z udziałem na poziomie 13% wydatków.

Tendencje w sektorze IT w Czechach

Czeski rynek usług IT, podobnie jak inne rynki krajów UE, podlega procesom konsolidacji. Pomimo dokonywanych procesów konsolidacyjnych czeski rynek IT jest ciągle rozproszony, z uwagi na dużą liczbę podmiotów działających na tym rynku. Większość międzynarodowych producentów sprzętu IT oraz dostawców usług IT jest obecna na czeskim rynku bezpośrednio. Podmioty te dokonują również akwizycji firm lokalnych. Oczekuje się, iż konsolidacja rynku będzie kontynuowana.

Główne czynniki mające wpływ na rozwój rynku IT zostały zaprezentowane poniżej:

- Znaczący wpływ funduszy otrzymywanych z UE – Czechy otrzymują 4-5 mld EURO rocznie z Europejskiego Funduszu Spójności oraz z Funduszy Strukturalnych (do 2013 r.), część tych funduszy będzie przeznaczona na inwestycje w technologię;
- Inwestycje zagraniczne – podobnie jak w poprzednich latach, będą ważnym czynnikiem mającym wpływ na gospodarkę Czech;
- Dalszy wzrost powszechności dostępu i zastosowania sieci Internet – ma bezpośredni wpływ na rynek usług IT (np. usługi z zakresu bezpieczeństwa, CRM itp.);
- Współpraca między biznesem a szkolnictwem (np. uniwersytetami).

Słowacja

Zgodnie z danymi Eurostatu z maja 2009 r. wskaźnik wzrostu PKB w Słowacji w 2007 r. wyniósł 10,4%, natomiast w roku 2008 wskaźnik ten był niższy i wyniósł 6,4%. Eurostat szacuje, że PKB w Słowacji za rok 2009 spadnie o 2,6%, natomiast w roku 2010 PKB wzrośnie, a wskaźnik wzrostu wyniesie 0,7%.

W porównaniu z rynkami Polski, Czech oraz Węgier słowacki rynek IT jest najmniejszy. Według Raportu IDC wydatki na IT w Słowacji wzrosły o 12,1% w 2006 r. (licząc rok do roku) i wyniosły 1,1 mld USD.

Przewiduje się, że tempo wzrostu wydatków w sektorze IT w ciągu pięciu lat (2007-2011) (CAGR), wyniesie 10% rocznie i w 2011 r. osiągnie wartość 1,75 mld USD, z segmentem usług charakteryzującym się największą dynamiką. Głównymi czynnikami wpływającymi na ten wzrost będą: przyjęcie wspólnej waluty EURO, projekty e-government, a po 2009 r. także 1 mld euro funduszy przeznaczonych na program operacyjny „Informatyzacja dla społeczeństwa”.

Według Raportu IDC przewiduje się, iż słowacki rynek usług IT wzrośnie (CAGR) średnio o 11,4% rocznie przez pięć lat (2007-2011) i osiągnie wartość 616 mln USD w 2011 r.

Struktura słowackiego rynku IT jest podobna do rynków w sąsiednich państwach. Według Raportu IDC w 2006 roku wydatki na hardware (sprzęt) stanowiły 50,2% wydatków ogółem w kraju. Na drugim miejscu znalazły się wydatki na usługi IT, które stanowiły 32,6% wydatków ogółem, za nimi uplasowały się wydatki na software (oprogramowanie) – 17,2% wydatków ogółem.

Poniższa przekrojowa analiza sektorów bazuje na Raporcie IDC. Jeśli nie stwierdzono inaczej, wszystkie liczby w poniższym rozdziale pochodzą z Raportu IDC.

Sektor informatyki bankowej i ubezpieczeniowej

Jest to tradycyjnie najważniejszy sektor dla Asseco Slovakia. W 2006 r. szeroko rozumiany sektor finansowy, w skład którego wchodzi bankowość, ubezpieczenia oraz inne usługi finansowe, był największym rynkiem na Słowacji, osiągając 23,6% udział w rynku usług IT. Liderem na rynku dostawców usług IT dla tego sektora było Asseco Slovakia (11,6% udziału w rynku). Za nim uplasowały się Axa, IBM, Siemens Business Services oraz Accenture. Zgodnie z danymi zawartymi w rocznym raporcie Asseco Slovakia stale zwiększa swój udział w tym sektorze, w 2008 r. osiągając 30% wzrostu w stosunku do 2007 r.

Sektor administracji publicznej

W 2006 roku usługi informatyczne dla szeroko rozumianej administracji publicznej stanowiły 20,7% wszystkich usług IT na rynku słowackim.

Liderem wśród dostawców usług IT dla tego sektora był Siemens Business Services, a za nim kolejno HP, Gratex International, IBM oraz Beset.

Inwestycje w tym sektorze były skoncentrowane na wprowadzaniu do sektora rządowego standardowych rozwiązań biznesowych używanych w przedsiębiorstwach komercyjnych oraz wykorzystaniu Internetu i aplikacji z interfejsem internetowym, jak również indywidualnych rozwiązań dla departamentów rządowych.

Sektor produkcyjny

W 2006 r. rynek usług IT w tym sektorze stanowił 16,4% wszystkich usług informatycznych na rynku słowackim.

Wzrost tego sektora był spowodowany dobrą koniunkturą w niektórych branżach przemysłu oraz napływem bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Ponadto istotnymi czynnikami były: stabilny wzrost gospodarczy oraz przyjazne dla przedsiębiorców otoczenie.

Największym dostawcą na tym rynku była firma Tempest, następnie Soitron, Siemens Business Services, Ipesot oraz IBM.

Sektor usług komunalnych

W 2006 r. rynek usług komunalnych stanowił 9,9% rynku usług IT na Słowacji.

Największym dostawcą usług na tym rynku był PosAm, następnie Aiten, IBM, IDS Scheer oraz Ness.

Sektor ERP

Po przejęciu spółki Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International) oraz Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) segment ERP stał się bardzo istotny dla Grupy Asseco. Według Raportu Infoware z 2007 roku słowacki rynek aplikacji dla przedsiębiorstw wzrósł w 2006 roku, a jego wartość wyniosła 2,8 miliarda SKK. Według tego samego raportu źródłem największych przychodów był sektor produkcyjny (ponad 38,8%), następnie sektor dystrybucji (16,1%) oraz sprzedaży hurtowej (10,1%).

Liderem wśród dostawców na tym rynku jest SAP (38,3% udziału w rynku). Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) oraz LCS Slovensko (spółka zależna Asseco Solutions a.s., dawniej LCS International) znajdują się wśród 5 największych firm. Spółki oferują swoje usługi dla różnych segmentów rynku: Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) koncentruje się na administracji publicznej, natomiast LCS Slovensko skupia się na klientach biznesowych, transporcie oraz logistyce.

Tendencje w sektorze IT na Słowacji

Poniżej przedstawione zostały kluczowe tendencje, które charakteryzują słowacki rynek IT:

- Spodziewany jest dalszy wzrost wydatków na IT. Pod tym względem Słowacja pozostaje bardzo atrakcyjnym rynkiem dla inwestycji zagranicznych. Poza tym automatyzacja słowackich przedsiębiorstw produkcyjnych znajduje się na poziomie dużo niższym niż średnia w UE, co zmusza je do zwiększania nakładów inwestycyjnych na IT.
- Główną tendencją obecnie występującą na rynku usług dla sektora finansowego jest koncentracja na projektach związanych ze zmianą waluty lokalnej na EURO.

- Przewiduje się, że administracja publiczna będzie kontynuować inwestycje w systemy informatyczne częściowo pod wpływem Unii Europejskiej w związku z wymaganiami dotyczącymi e-government. Wydatki instytucji rządowych na IT nie podlegające dofinansowaniu ze środków UE zwolnią.

Balkany

Jak wynika z danych Eurostatu opublikowanych w maju 2009 r., wskaźnik wzrostu PKB zarówno w krajach bałkańskich, takich jak Chorwacja i Bułgaria, jak i w Rumunii w latach 2007-2008 był dodatni i wynosił odpowiednio: (i) 5,5% w 2007 r. i 2,4% w 2008 r. w Chorwacji, (ii) 6,2% w 2007 r. i 6% w 2008 r. w Bułgarii; oraz (iii) 6,2% w 2007 r. i 7,1% w 2008 r. w Rumunii. Eurostat szacuje, że PKB za rok 2009 w każdym z tych państw spadnie, podobnie jak praktycznie we wszystkich państwach Unii Europejskiej, a w roku 2010 PKB wzrośnie jedynie w Chorwacji, gdzie wskaźnik wzrostu wyniesie 1,5%.

W odniesieniu do rynku IT w krajach bałkańskich łączne wydatki na IT sięgnęły 1.619 mln euro w 2007 roku, co stanowi wzrost o 11,1% w stosunku do roku poprzedniego. Szacowany przez IDC poziom wydatków na IT na rynku bałkańskim wyniesie w 2008 roku 1.790 mln euro (dane za IDC). Rynek ten charakteryzuje się dużą dynamiką wzrostu, która powinna utrzymać się na zbliżonym poziomie w najbliższych latach.

Natomiast wydatki na IT na rynku rumuńskim sięgnęły 1.096 mln euro w 2007 roku i były one o 16,7% wyższe niż rok wcześniej (dane według Raportu IDC). Największe znaczenie odgrywał segment hardware, który stanowił około 70% rynku. Pozostała część przypadła na usługi i software. Firmy informatyczne czerpały korzyści z przystąpienia Rumunii do Unii Europejskiej, które miało miejsce z początkiem 2007 roku.

ICT Opportunity Index w 2007 roku

Gospodarki państw bałkańskich należą do grupy o średnim poziomie rozwoju pod względem technologii ICT. Termin ICT (Information and Communications Technology) obejmuje wszelkie urządzenia lub aplikacje służące do komunikowania się za pomocą: radia, telewizji, telefonów, komputerów, sieci komputerowych, systemów satelitarnych, wideokonferencji oraz systemów e-Learningu. International Telecommunication Union (ITU) ocenia poziom zaawansowania technologicznego 183 państw na świecie za pomocą wskaźnika ICT Opportunity Index. W zestawieniu tym państwa regionu bałkańskiego za 2007 rok plasują się zasadniczo w środku stawki. Najwyżej w klasyfikacji jest Chorwacja (45. miejsce), następną jest Rumunia (55. miejsce) oraz Bułgaria, która zajmuje dopiero 71. miejsce.

Lp.	Państwo	Network index (w pkt)	Skills index (w pkt)	Uptake index (w pkt)	Intensity index (w pkt)	ICT-OI (w pkt)	Średnioroczna zmiana ICT-OI w latach 2001- -2005 (w %)
1	Szwecja	605,1	153,8	464,5	470,59	377,69	43,52
2	Luksemburg.....	675,5	112,0	412,6	607,37	371,10	77,20
3	Hongkong.....	553,7	117,0	366,7	751,74	365,54	57,09
4	Holandia	555,6	141,6	472,6	466,09	362,82	53,04
5	Dania	616,5	145,8	390,2	483,22	360,79	42,07
6	Szwajcaria	548,7	110,3	417,8	618,51	353,60	43,26
7	Singapur	437,6	136,3	395,9	611,56	346,68	49,79
8	Wielka Brytania	590,4	156,9	391,1	397,26	346,37	65,94
9	Islandia	486,2	141,4	411,5	475,50	340,57	50,62
10	Norwegia	492,8	147,4	387,7	466,27	338,53	51,76
45	Chorwacja	241,5	121,3	217,8	151,75	176,40	49,25
46	Polska.....	190,7	137,5	211,6	137,94	166,36	58,20
55	Rumunia	158,3	120,8	165,1	162,38	150,45	86,33
71	Bułgaria	185,5	127,8	128,7	76,15	123,46	30,11
73	Macedonia.....	137,6	115,3	140,6	94,10	120,36	52,27
77	Bośnia	118,3	121,3	117,9	97,96	113,44	57,72
78	Serbia i Czarnogóra	165,1	121,3	95,9	79,75	111,23	36,54
106	Albania	91,8	108,9	53,9	73,29	79,25	57,49

Źródło: ITU

Metodologia wskaźnika ICT OI:

Network index (wskaźnik sieci): liczba linii stacjonarnych na 100 mieszkańców, liczba abonentów sieci komórkowych na 100 mieszkańców, pasmo internetowe (kbps na mieszkańca)

Skills index (wskaźnik umiejętności): piśmienność u dorosłych, poziom rekrutacji szkolnej.

Uptake index (wskaźnik asymilacji): liczba komputerów na 100 mieszkańców, liczba użytkowników Internetu na 100 mieszkańców, odsetek gospodarstw domowych posiadających telewizor.

Intensity index (wskaźnik intensywności): liczba użytkowników Internetu szerokopasmowego na 100 mieszkańców, ruch telefoniczny za granicę w minutach per capita.

Opis otoczenia prawnego

Prawo w Polsce podlega częstym i nie zawsze konsekwentnym zmianom. Sytuację tę komplikuje ponadto konieczność bieżącego dostosowywania jego treści do przepisów prawa Unii Europejskiej, regulującego częstokroć w bardzo drobiazgowy sposób poszczególne dziedziny stosunków społecznych. Największe zastrzeżenia dotyczą prawa podatkowego, którego niejasność pogłębiona zostaje przez niespójną praktykę poszczególnych organów skarbowych. Spośród aktów prawnych, których przepisy mają wpływ na działalność Spółki, najistotniejsze znaczenie mają następujące regulacje:

Prawo Bankowe

Stosowanie przez banki „outsourcingu” zostało uregulowane przez przepisy art. 6c Prawa bankowego, zgodnie z którym, w przypadku umów „outsourcingowych” zawieranych przez banki z „outsourcerem” konieczne jest spełnienie przez bank następujących warunków:

- (i) zawiadomienie KNF z co najmniej 14-dniowym wyprzedzeniem o zamiarze zawarcia umowy;
- (ii) zapewnienie efektywnego nadzoru KNF nad wykonywaniem czynności będących przedmiotem „outsourcingu”;
- (iii) posiadanie przez bank i „outsourcera” planów działania zapewniających ciągłe i niezakłócone prowadzenie działalności;
- (iv) dodatkowo, powierzenie czynności nie może wpłynąć niekorzystnie na prowadzenie przez bank działalności.

KNF może zażądać od banku dodatkowych dokumentów i informacji, takich jak:

- (i) przedstawienie kopii zawartej umowy;
- (ii) złożenie wyjaśnień dotyczących realizacji umowy;
- (iii) przedstawienie planów działania zapewniających ciągłe i niezakłócone prowadzenie działalności;
- (iv) przedstawienie dokumentów określających status „outsourcera”;
- (v) dostarczenie odpisu rozwiązań technicznych i organizacyjnych zapewniający bezpieczne i prawidłowe wykonywanie czynności, w szczególności ochronę tajemnicy prawnie chronionej.

Umowa outsourcingowa nie może przewidywać wyłączenia lub ograniczenia odpowiedzialności „outsourcera” wobec banku za szkody wyrządzone klientom wskutek jej niewykonania lub niewłaściwego wykonania.

KNF ma prawo sprawowania efektywnego nadzoru nad wykonywaniem powierzonych czynności, w tym w szczególności do kontroli ich wykonywania na każdym etapie. KNF ma również prawo nakazania bankowi, w drodze decyzji, podjęcia działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania umowy, na podstawie której powierzono wykonywanie czynności.

Prawo Autorskie

Ochrona oprogramowania komputerowego uregulowana jest w Polsce przepisami ustawy Prawo autorskie. Charakter ochrony przyznanej przepisami Prawa autorskiego jest w tym zakresie odmienny niż w przypadku innych dóbr chronionych przepisami powołanej ustawy. Szczególne znaczenie dla działalności Spółki mają przepisy Prawa autorskiego dotyczące nabywania praw do oprogramowania tworzonego przez pracowników Spółki, udzielania klientom Spółki licencji na oprogramowanie oraz przepisy dotyczące ochrony osobistych praw autorskich twórców.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Prawa autorskiego, prawa majątkowe do programu komputerowego stworzonego przez pracownika w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy przysługują pracodawcy, o ile dana umowa o pracę nie stanowi inaczej. Na mocy powołanego przepisu Prawa autorskiego Spółka nabywa całość majątkowych praw autorskich do oprogramowania stworzonego przez jej pracowników bez konieczności wypłaty wynagrodzenia (innego niż wynagrodzenie przysługujące pracownikom w ramach stosunku pracy).

Pracownicy będący twórcami oprogramowania stanowiącego produkt Spółki zachowują prawo do autorstwa oprogramowania oraz oznaczenia go swoim nazwiskiem lub pseudonimem albo do udostępniania go anonimowo. Zgodnie z art. 77 Prawa autorskiego, wyłączającym zastosowanie art. 16 pkt 3)-5) Prawa autorskiego, twórcom nie przysługuje prawo do: (i) nienaruszalności treści i formy utworu i jego rzetelnego wykorzystania; (ii) decydowania o pierwszym udostępnieniu go publiczności; oraz (iii) nadzoru nad sposobem korzystania z niego.

Zgodnie z art. 66 oraz 67 Prawa autorskiego, umowa licencyjna na oprogramowanie uprawnia do korzystania z utworu w okresie pięciu lat na terytorium państwa, w którym licencjodawca ma swoją siedzibę (w naszym przypadku terytorium tym będzie zatem obszar Rzeczypospolitej Polskiej), chyba że w umowie licencyjnej postanowiono inaczej. Umowa licencyjna powinna określać pola eksploatacji, w ramach których licencjodawca jest upoważniony do korzystania z oprogramowania, oraz wskazywać zakres, miejsce i czas takiego korzystania. O ile umowa licencyjna nie zastrzega inaczej, licencjodawca nie może upoważnić innej osoby do korzystania z utworu w zakresie uzyskanej licencji. Udzielenie licencji niewyłącznej może zostać dokonane w każdej formie, zaś udzielenie licencji wyłącznej wymaga zachowania formy pisemnej.

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych

Przetwarzanie danych osobowych może mieć miejsce ze względu na dobro publiczne, dobro osoby, której dane dotyczą, lub dobro osób trzecich w zakresie i trybie określonym Ustawą o Ochronie Danych Osobowych i jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy: (i) osoba, której dane dotyczą, wyrazi na to zgodę, chyba że chodzi o usunięcie dotyczących jej danych; (ii) jest to niezbędne dla zrealizowania uprawnienia lub spełnienia obowiązku wynikającego z przepisu prawa; (iii) jest to konieczne do realizacji umowy, gdy osoba, której dane dotyczą, jest jej stroną lub gdy jest to niezbędne do podjęcia działań przed zawarciem umowy na żądanie osoby, której dane dotyczą; (iv) jest niezbędne do wykonania określonych prawem zadań realizowanych dla dobra publicznego; (v) jest to niezbędne dla wypełnienia prawnie usprawiedliwionych celów realizowanych przez administratorów danych albo odbiorców danych, a przetwarzanie nie narusza praw i wolności osoby, której dane dotyczą (przy czym za prawnie usprawiedliwiony cel uważa się w szczególności marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych oraz dochodzenie roszczeń z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej).

Administrator danych zobowiązany jest dołożyć szczególnej staranności w celu ochrony interesów osób, których dane przetwarza. W szczególności, zobowiązany jest on stosować środki techniczne i organizacyjne zapewniające należytą ochronę danych osobowych, w tym zabezpieczyć je przed udostępnieniem osobom nieupoważnionym, zabranieniem przez osobę nieuprawnioną, przetwarzaniem z naruszeniem ustawy oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem. Do przetwarzania danych mogą być dopuszczone wyłącznie osoby posiadające upoważnienie nadane przez administratora danych. W celu nadzorowania przestrzegania zasad ochrony danych administrator powinien wyznaczyć administratora bezpieczeństwa informacji.

Ponadto administrator zobowiązany jest zgłosić każdy posiadany zbiór danych Generalnemu Inspektorowi Ochrony Danych Osobowych, celem jego rejestracji. Z takiego obowiązku zwolnieni są jedynie administratorzy takiego rodzaju danych osobowych, jak np.: (i) dane objęte tajemnicą państwową ze względu na obronność lub bezpieczeństwo państwa, ochronę życia i zdrowia ludzi, mienia lub bezpieczeństwa i porządku publicznego; (ii) dane przetwarzane w związku z zatrudnieniem przez administratora, świadczeniem na jego rzecz usług na podstawie umów cywilnoprawnych, a także dotyczące osób u administratora zrzeszonych lub uczących się; (iii) dane przetwarzane wyłącznie w celu wystawienia faktury, rachunku lub prowadzenia sprawozdawczości finansowej; (iv) dane powszechnie dostępne.

Ustawa o Zamówieniach Publicznych

Ustawa określa zasady i procedurę udzielania zamówień publicznych, środki ochrony prawnej, kontrolę udzielania zamówień publicznych oraz organy właściwe w sprawach uregulowanych w ustawie. Reżim ustawy Prawo zamówień publicznych stosuje się w przypadku udzielania zamówień publicznych na usługi, dostawy lub roboty budowlane m.in. przez: (i) jednostki sektora finansów publicznych; (ii) inne państwowe jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; (iii) inne osoby prawne, utworzone w szczególnym celu zaspokajania potrzeb o charakterze powszechnym niemających charakteru przemysłowego ani handlowego, jeżeli jednostki sektora finansów publicznych lub inne państwowe jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, pojedynczo lub wspólnie, bezpośrednio lub pośrednio finansują je w ponad 50% lub posiadają ponad połowę udziałów albo akcji, lub sprawują nadzór nad organem zarządzającym, lub mają prawo do powoływania ponad połowy składu organu nadzorczego lub zarządzającego; (iv) związki podmiotów, o których mowa w pkt (i)-(ii) powyżej, lub podmiotów, o których mowa w pkt (iii); (v) inne podmioty, jeżeli łącznie zachodzą następujące okoliczności: (a) ponad 50% wartości udzielanego przez nie zamówienia jest finansowane ze środków publicznych lub przez podmioty, o których mowa w pkt (i)-(iv) powyżej, (b) wartość zamówienia jest równa lub przekracza kwoty określone w rozporządzeniu Prezesa Rady Ministrów w sprawie kwot wartości zamówień oraz konkursów, od których jest uzależniony obowiązek przekazywania ogłoszeń Urzędowi Oficjalnych Publikacji Wspólnot Europejskich, (c) przedmiotem zamówienia są roboty budowlane obejmujące wykonanie czynności w zakresie inżynierii lądowej lub wodnej, budowy szpitali, obiektów sportowych, rekreacyjnych lub wypoczynkowych, budynków szkolnych, budynków szkół wyższych lub budynków wykorzystywanych przez administrację publiczną lub usługi związane z takimi robotami budowlanymi.

Jednostkami sektora finansów publicznych są: (i) organy władzy publicznej, w tym organy administracji rządowej, organy kontroli państwowej i ochrony prawa, sądy i trybunały; (ii) gminy, powiaty i samorząd województwa, oraz ich związki; (iii) jednostki budżetowe, zakłady budżetowe i gospodarstwa pomocnicze jednostek budżetowych; (iv) państwowe i samorządowe fundusze celowe; (v) uczelnie publiczne; (vi) jednostki badawczo-rozwojowe; (vii) samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej; (viii) państwowe i samorządowe instytucje kultury; (ix) Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego i zarządzane przez nie fundusze; (x) Narodowy Fundusz Zdrowia; (xi)

Polska Akademia Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne; (xii) inne państwowe lub samorządowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków i spółek prawa handlowego.

Ustawa o Informatyzacji

Ustawa o Informatyzacji określa zasady informatyzacji działalności podmiotów publicznych, realizujących zadania publiczne. Podmiotami takimi są, między innymi, organy administracji rządowej, sądy, jednostki organizacyjne prokuratury, jednostki samorządu terytorialnego i ich organy, Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego, Narodowy Fundusz Zdrowia. Jednocześnie, zgodnie z przepisami Ustawy o Informatyzacji, ustawy tej nie stosuje się do wskazanych w niej podmiotów, między innymi przedsiębiorstw państwowych, spółek handlowych, państwowych szkół wyższych, Kancelarii Sejmu i Senatu, Trybunału Konstytucyjnego, Sądu Najwyższego, NIK czy NBP.

Zgodnie z Ustawą o Informatyzacji, w celu planowania i koordynowania informatyzacji działalności podmiotów publicznych oraz modernizacji i łączenia systemów teleinformatycznych Rada Ministrów ustanawia w drodze rozporządzenia Plan Informatyzacji Państwa. Plan Informatyzacji Państwa nie może być ustanowiony na okres dłuższy niż pięć lat i powinien określać, między innymi, projekty informatyczne, które mają służyć realizacji priorytetowych celów rozwoju systemów informatycznych. W celu wykonania Planu Informatyzacji Państwa powinny być ustanawiane sektorowe i ponadsektorowe projekty informatyczne, określające cele danego projektu oraz organ odpowiedzialny za jego realizację. Na podstawie Ustawy o Informatyzacji Rada Ministrów przyjęła dnia 28 marca 2007 r. Plan Informatyzacji Państwa na lata 2007-2010. Przyjęty plan określa: (i) priorytety i cele informatyzacji Państwa, (ii) zestawienie sektorowych i ponadsektorowych projektów informatycznych, które będą służyć do realizacji określonych priorytetów i usług, (iii) działania w zakresie rozwoju społeczeństwa informacyjnego, (iv) zadania publiczne, które powinny być realizowane z wykorzystaniem drogi elektronicznej.

Ustawa o Informatyzacji określa ponadto zasady ustalania minimalnych standardów informatycznych, zasady wymiany informacji drogą elektroniczną z udziałem podmiotów publicznych, zasady kontroli projektów informatycznych o publicznym zastosowaniu.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Informacje ogólne

Grupa Asseco jest jedną z wiodących polskich grup informatycznych. Asseco od 20 lat prowadzi działalność na krajowym rynku informatycznym i jest wiodącą polską firmą informatyczną o profilu usługowym. Spółka zajmuje się działalnością doradczą w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem oprogramowania i sprzętu komputerowego. Asseco jest obecnie największą pod względem kapitalizacji spółką informatyczną notowaną na GPW. W kwietniu 2008 r. zakończył się proces połączenia Asseco z Prokom. Po fuzji z Prokom Asseco znalazło się w gronie dziesięciu największych pod względem kapitalizacji spółek informatycznych w Europie.

Do Grupy Asseco należą podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne prowadzące działalność operacyjną pokrewną do działalności Spółki. Spółki Grupy specjalizują się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym produkcji oprogramowania oraz projektach integracyjnych. Asseco Poland, Asseco Slovakia, Asseco Czech Republic, Asseco South Eastern Europe oraz Asseco DACH tworzą, poprzez zagraniczne przejęcia i akwizycje, mocną grupę kapitałową o silnej pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku. Zgodnie ze strategią Grupy Asseco, planowana jest dalsza ekspansja na rynkach IT zarówno w Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych. Celem strategicznym Grupy Asseco jest budowa federacji, skupiającej rentowne firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne.

Historia

Spółka została zarejestrowana w styczniu 1989 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W 1993 r. Spółka zawiązała joint-venture z ICL Holding B.V. W połowie 1993 r. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną, w której 51% akcji objął partner zagraniczny, a 49% pozostało w dyspozycji Aleksandra Lesza, Prezesa pierwszego Zarządu. Współpraca partnerów zaowocowała wdrożeniem szeregu nowych produktów i usług w sektorze bankowym. W efekcie, w 1997 r. Spółka miała około 38% udziału w rynku oprogramowania dla tego sektora, utrzymując pozycję lidera.

W dniu 27 listopada 1997 r. KPWiG (obecnie KNF) podjęła decyzję o dopuszczeniu Akcji do obrotu publicznego.

W latach 1998-2000 Spółka nabyła udziały w kilkunastu podmiotach z branży informatycznej. Spółki zajmujące się usługami internetowymi zostały skonsolidowane w ramach jednego podmiotu Net2Net (później TDC Internet Polska S.A.), w którym 51% udziałów objął duński narodowy operator telefoniczny TDC A/S. Spółka zainwestowała również w rozwój internetowej platformy pośrednictwa i doradztwa finansowego Expander.pl (FinFin S.A.). Kilka spółek, centrów obliczeniowych, odkupionych od NBP, zostało na przełomie 2000 i 2001 r. przekształconych w podmiot świadczący usługi serwisu, utrzymania infrastruktury i outsourcingu (Softbank Serwis – obecnie Asseco Systems).

W 2002 r. w Grupie Asseco nastąpiła weryfikacja strategii, w wyniku której Spółka wyszła z inwestycji niezwiązanych bezpośrednio z informatyką sektora finansowego. W rezultacie Spółka zbyła udziały w podmiotach: FinFin S.A., TDC Internet Polska S.A., Centrum Rozwiązań Menedżerskich S.A., Instytut Analiz Społecznych i Ekonomicznych, oraz zawiesiła działalności spółek takich jak NetPower S.A. czy SABA Grupa Softbank S.A. Akwizycja spółki Wonlok S.A. dokonana w 2003 r. i integracja oferty spółek zajmujących się bankowością spółdzielczą (SABA S.A., NOVUM) pod wspólną marką Epsilio S.A., pozwoliły rozwijać portfel usług i standard obsługi w tym sektorze.

W dniu 24 października 2002 r. Prokom zawarł z Aleksandrem Leszem umowę akcjonariuszy, na mocy której Prokom przejął rolę inwestora strategicznego w Spółce. W grudniu 2002 r. przewodniczącym Rady Nadzorczej został Ryszard Krauze, założyciel i prezes zarządu Prokom. Od początku 2003 r. Spółka weszła w skład grupy Prokom. Po sprzedaży ostatniej transzy akcji na rzecz Prokom, Aleksander Lesz zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W marcu 2004 r. stanowisko Prezesa Zarządu objął Krzysztof Korba.

W październiku 2004 r. Zarząd ogłosił nową strategię firmy na lata 2004-2006. Jednym z jej celów było odzyskanie do 2006 r. pozycji lidera na rynku rozwiązań informatycznych dla bankowości.

W 2005 r. nastąpiło nabycie trzech spółek z branży IT: Incenti (obecnie Asseco Business Solutions), Koma i Gladstone. W międzyczasie kontynuowano restrukturyzację Grupy Asseco, nabyto przedsiębiorstwo SAWAN Grupa Softbank S.A. oraz zakupiono 17,5% akcji COMP Rzeszów.

W dniu 18 maja 2006 r. Spółka (wówczas działająca pod firmą Softbank S.A.) i Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) podpisały porozumienie, dotyczące połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), jako spółką przejmowaną, a w dniu 31 sierpnia 2006 r. podpisały plan połączenia. W wyniku połączenia ze Spółką Asseco Poland (dawniej COMP Rzeszów) zostało rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji, prezesem Zarządu został Pan Adam Góral, siedziba Spółki została przeniesiona z Warszawy do Rzeszowa, a Spółka zmieniła firmę na „Asseco Poland Spółka Akcyjna”. Połączenie Spółki z Asseco Poland (dawniej COMP Rzeszów) zostało zarejestrowane w dniu 4 stycznia 2007 r.

W dniu 7 maja 2007 r. Spółka poprzez swoją nowo utworzoną spółkę zależną Asseco Romania (obecnie Asseco SEE) nabyła udziały w dwóch spółkach informatycznych z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia): FIBa Software oraz Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting).

W dniu 28 maja 2007 r. Spółka nabyła udziały stanowiące 55% kapitału zakładowego spółki ADH Soft będącej wówczas wiodącym polskim producentem oprogramowania przeznaczanego dla przedsiębiorstw operujących na rynku usług finansowych, a w szczególności przedsiębiorstw leasingowych.

W dniu 11 lipca 2007 r. została zarejestrowana przez sąd spółka Asseco Adria (obecnie Asseco SEE), w której Spółka objęła akcje stanowiące 93% kapitału zakładowego. Z kolei w dniu 6 września 2007 r. została zarejestrowana przez sąd spółka Asseco DACH, w której Spółka objęła akcje stanowiące 93% kapitału zakładowego.

W dniu 28 września 2007 r. oraz w dniu 4 października 2007 r. Asseco nabyło akcje stanowiące łącznie ok. 60,6% kapitału zakładowego spółki Anica System S.A.

W okresie pomiędzy wrześniem 2007 r. a lutym 2008 r., w wyniku wykonania warunkowej umowy sprzedaży akcji Prokom zawartej w dniu 29 września 2007 r. pomiędzy Asseco a Prokom Investments oraz Ryszardem Krauze, Asseco nabyło akcje Prokom reprezentujące 21,49% kapitału zakładowego Prokom i uprawniające do 23,69% głosów na walnym zgromadzeniu Prokom. Nabyte akcje Prokom stanowiły wszystkie akcje Prokom znajdujące się w posiadaniu Ryszarda Krauze oraz Prokom Investments. W dniu 1 października 2007 r. Ryszard Krauze zrezygnował z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 1 kwietnia 2008 r. doszło do połączenia Asseco z Prokom.

W ramach kontynuowania ekspansji w krajach Europy Południowo-Wschodniej w dniu 18 grudnia 2007 r. Spółka, poprzez podmiot zależny Asseco Adria (obecnie Asseco SEE), nabyła 60% udziałów w spółce Pexim z siedzibą w Belgradzie. Z kolei w dniu 20 grudnia 2007 r., również poprzez Asseco Adria (obecnie Asseco SEE), Spółka nabyła 70% udziałów w spółce Arbor Informatika z siedzibą w Rijeci, Chorwacja oraz 60% udziałów w spółce Logos z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja, wiodących spółkach w branży IT w Chorwacji. W dniu 15 stycznia 2008 r. Asseco, poprzez spółkę zależną Asseco DACH, nabyło 97,53% akcji spółki matrix42 AG, z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech.

W dniu 8 maja 2008 r. doszło do połączenia Asseco Romania z Asseco SEE. Połączenie to stanowiło element procesu konsolidacji Grupy Asseco.

Kolejne przejęcia przez Grupę Asseco spółek informatycznych w rejonie Europy Południowo-Wschodniej dokonały się w dniu 6 maja 2008 r., gdy Asseco SEE nabyło 60% udziałów w spółce Pexim Cardinfo z siedzibą w Belgradzie oraz w dniu 21 maja 2008 r., gdy Asseco SEE nabyło 70% udziałów w spółce Antegra z siedzibą w Belgradzie.

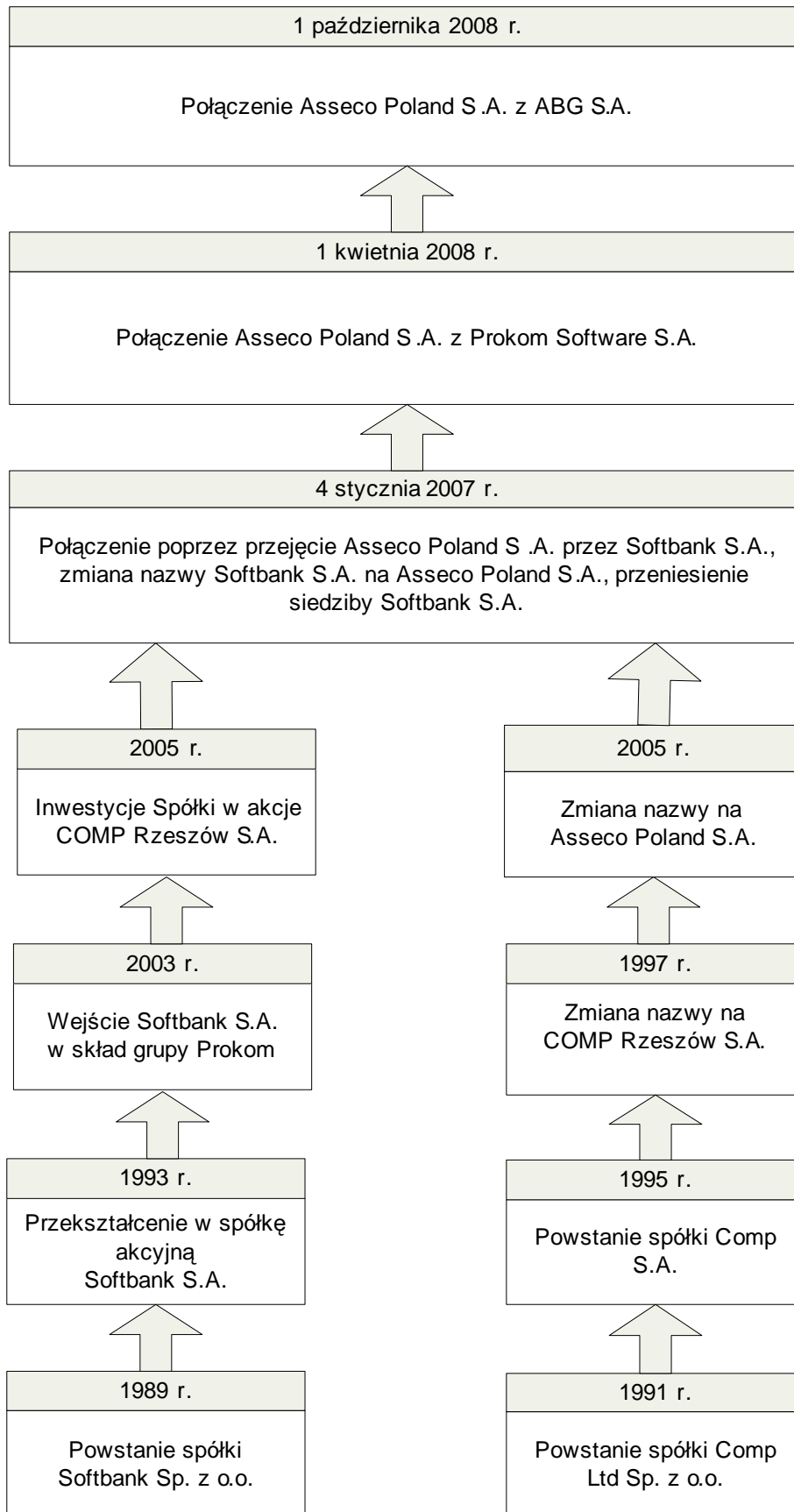
W wyniku połączenia z Prokom Spółka nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej akcje stanowiące 33% kapitału zakładowego Spółki ABG. W dniu 29 maja 2008 r. Asseco i Spółka ABG podpisały plan połączenia, a w dniu 1 października 2008 r. połączenie Asseco ze Spółką ABG zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

Rejestracja połączenia ze Spółką ABG była poprzedzona podpisaniem w dniu 26 września 2008 r. umowy pomiędzy Spółką ABG oraz DRQ (spółką w 100% zależną od Spółki ABG) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki DRQ w zamian za aport. Zawarcie i realizacja tej umowy były związane z dalszą reorganizacją Grupy Asseco. W wyniku realizacji umowy do spółki DRQ została wniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmująca m.in. Pion Rozwiązań dla Sektora Administracji Publicznej, Pion Rozwiązań dla Sektora Telekomunikacja, Pion Rozwiązań dla Sektora Opieki Zdrowotnej, Pion Współpracy z Zagranicą i Rozwiązań dla Sektora Służb Mundurowych oraz udziały w Serum Software Sp. z o.o., ABF Ltd Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Wdrożeniowe Sp. z o.o. i Sapen Sp. z o.o. W następstwie reorganizacji nastąpiła zmiana nazwy spółki DRQ na ABG S.A. oraz siedziby z Krakowa na Warszawę.

W dniu 2 lutego 2009 r. nastąpiło połączenie Asseco ze spółką Systemy Informacyjne Kapitał S.A. Ponadto, w dniu 26 lutego 2009 r. Spółka podpisała umowę, na podstawie której nabyła 55% akcji w kapitale zakładowym spółki Raxon Informatica S.A. (obecnie Asseco Spain S.A.) z siedzibą w Madrycie, Hiszpania.

Następnie w okresie pomiędzy 17 kwietnia a 12 maja 2009 r. Asseco SEE nabyła kolejne pakiety udziałów, uzyskując w ten sposób 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Arbor Informatika, Logos, Pexim, Antegra i Pexim Cardinfo, FIBa Software oraz Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) (w tym przypadku 1 akcja pozostała w posiadaniu Spółki z uwagi na szczególne uregulowania prawa rumuńskiego). W dniach 19 do 23 czerwca 2009 r. Asseco SEE przeprowadziła ofertę publiczną akcji.

Poniższy schemat przedstawia najważniejsze wydarzenia z historii Grupy Asseco:



Przewagi konkurencyjne

W opinii Zarządu Grupa Asseco posiada następujące przewagi konkurencyjne:

Kompleksowa i zdywersyfikowana oferta produktów i usług

Grupa Asseco posiada szeroką ofertę rozwiązań skierowaną do odbiorców w sektorach bankowości i finansów, administracji publicznej oraz przedsiębiorstw. Dzięki szerokiemu wachlarzowi produktów, obecności w większości państw regionu Europy Środkowo-Wschodniej i kompetentnej kadrze, Grupa Asseco może oferować potencjalnym klientom kompleksową usługę obejmującą jednolite rozwiązania w całym regionie. Grupa Asseco posiada zasoby i infrastrukturę pozwalającą na dostosowane oferty do lokalnej specyfiki poszczególnych krajów, w których Grupa Asseco prowadzi działalność. Obecnie klienci coraz częściej poszukują kompleksowych rozwiązań, co pozwala uniknąć ryzyk wynikających z braku możliwości pełnego zintegrowania ofert kilku dostawców.

Międzynarodowy charakter Grupy Asseco

Grupa Asseco prowadzi działalność na terenie kilkunastu państw Europy. Pozwala to na wykorzystanie doświadczeń spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej działających na rynkach informatycznych charakteryzujących się różnym stopniem rozwoju oraz poszerzenie oferty produktów i usług poprzez wymianę know-how i unikalnych rozwiązań stosowanych przez poszczególne spółki Grupy Asseco. Międzynarodowy charakter Grupy Asseco zapewnia jednocześnie dywersyfikację geograficzną przychodów, co uniezależnia sytuację finansową Grupy Kapitałowej od sytuacji panującej na rynku krajowym.

Pełen zakres rozwiązań w sektorze bankowym

Grupa Asseco jest jednym z nielicznych podmiotów w regionie oferującym rozwiązania informatyczne pokrywające pełen zakres działalności banków, tj. centralne systemy bankowe (core banking solutions), systemy dla kanałów dystrybucji, w tym e-banking i m-banking wraz z zaawansowanymi systemami uwierzytelniania, lokalne systemy obsługi płatności i sprawozdawczości, rozwiązania business intelligence obejmujące zarządzanie ryzykiem, systemy scoringu i ratingów, systemy zgodności procedur z regulacjami, rozwiązania wdrażające nową umowę kapitałową (Basel II) itp., jak również systemy zarządzania relacjami z klientami (CRM) i inne systemy wspierające działalność.

Elastyczność rozwiązań oferowanych przez Grupę Asseco

Oferowane przez Grupę Asseco rozwiązania informatyczne cechuje wysoka elastyczność umożliwiająca szybkie wprowadzenie zmian wynikających z otoczenia rynkowego i regulacyjnego, a także zmian w zakresie oferowanych produktów i sposobach podejścia do klientów. Systemy informatyczne Grupy Asseco są projektowane z uwzględnieniem elastyczności niezbędnej w szybko zmieniającym się otoczeniu, w szczególności z uwzględnieniem różnych typów klientów, produktów, systemów płatności oraz sprawozdawczości.

Wieloletnie doświadczenie na rynku

Spółka od 20 lat prowadzi działalność na krajowym rynku informatycznym. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadają wieloletnie doświadczenie na lokalnych rynkach. Grupa Asseco w trakcie swojej wieloletniej działalności przeprowadziła szereg unikatowych i złożonych wdrożeń informatycznych, w tym KSI ZUS (jeden z największych systemów informatycznych pod względem skali gromadzonych informacji, jak i liczby korzystających z niego użytkowników) oraz systemy informatyczne dla Grupy PZU S.A. i PKO BP S.A. Nabyta dzięki temu znajomość rynku informatycznego stanowi istotną przewagę konkurencyjną ze względu na kontakty kluczowego personelu spółek wchodzących w skład Grupy Asseco oraz rozpoznawalność poszczególnych marek.

Zasoby kadrowe w projektach informatycznych

Grupa Asseco, zatrudniając na dzień 30 czerwca 2009 r. ponad 8.000 osób, dysponuje jednym z największych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zespołów wysoko wykwalifikowanych specjalistów i konsultantów, mogących brać udział w realizacji największych realizowanych w Europie Środkowo-Wschodniej przedsięwzięć informatycznych w sektorach bankowości i finansów, administracji publicznej oraz przedsiębiorstw.

Znana i rozpoznawalna na rynku marka

Spółka posiada dobrze rozpoznawalną markę jako dostawca rozwiązań dla sektora bankowo-finansowego oraz sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Stabilna sytuacja finansowa

Spółka dzięki stałym wpływom ze znaczących kontraktów długoterminowych ma stabilną sytuację finansową, co pozwala na podjęcie realizacji kontraktów, które wymagają znaczących nakładów finansowych w początkowej fazie realizacji lub przedstawienia wysokich gwarancji finansowych. Ponadto stabilna sytuacja finansowa umożliwia dostęp do różnych źródeł finansowania działalności i rozwoju Grupy Kapitałowej.

Strategia

Celem Spółki jest maksymalizacja wartości dla Akcjonariuszy poprzez wdrożenie strategii rozwoju opartej na realizacji następujących celów strategicznych na rynku krajowym i zagranicznym.

Optymalizacja struktury Grupy Asseco

Strategia Grupy Asseco zakłada utworzenie w jej ramach centrów kompetencyjnych. Efektem tego będzie wykluczenie ewentualnej wzajemnej konkurencji w ramach Grupy Asseco oraz osiągnięcie ścisłej specjalizacji spółek wchodzących w jej skład. Przesunięcia zasobów pomiędzy spółkami z Grupy Asseco oraz reorganizacja struktur i kompetencji ma na celu osiągnięcie wyraźnych synergii kosztowych, rozwój oferty produktowej oraz wzmocnienie konkurencyjności Grupy Asseco.

Wzmocnienie współpracy z dotychczasowymi klientami

Dzięki wieloletniej działalności na rynku informatycznym Grupa Asseco nawiązała trwałą współpracę z wieloma dużymi bankami, instytucjami finansowymi oraz podmiotami z sektora administracji publicznej. Strategia Grupy Asseco zakłada dalsze umacnianie posiadanych relacji biznesowych z kluczowymi klientami poprzez rozwój oferty produktowej dostosowanej do ich potrzeb.

Udział w konsolidacji polskiego rynku IT

W ostatnich latach Grupa Asseco odegrała istotną rolę w konsolidacji polskiego rynku IT. Dzięki dokonany akwizycjom zarówno oferta produktów i usług świadczonych przez Grupę Asseco na polskim rynku, jak i grupa klientów uległa znacznemu poszerzeniu. Strategia Grupy Asseco zakłada dalszy udział w konsolidacji polskiego rynku IT poprzez dokonywanie przejęć spółek posiadających produkty i usługi komplementarne w stosunku do obecnie posiadanej oferty.

Podnoszenie efektywności operacyjnej

Strategia Grupy Asseco zakłada stałe podnoszenie efektywności operacyjnej zmierzające do redukcji kosztów, a w konsekwencji do zwiększenia rentowności działalności prowadzonej przez Grupę Asseco. Grupa Kapitałowa zamierza doprowadzić do redukcji kosztów między innymi poprzez optymalizację procesów wytwórczych i lepsze gospodarowanie zasobami pracowniczymi.

Osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji na rynkach, na których Grupa Asseco prowadzi działalność

Strategia Grupy Asseco zakłada osiągnięcie, przy utrzymaniu obecnego poziomu rentowności, wiodącej pozycji (w pierwszej trójce) pod względem przychodów na każdym rynku, na którym Grupa Asseco prowadzi działalność. Dzięki współpracy i wymianie doświadczeń w ramach Grupy Asseco, spółki wchodzące w skład Grupy Asseco będą prowadzić sprzedaż flagowych rozwiązań Grupy Kapitałowej we wszystkich krajach, w których są obecne.

Dalsza ekspansja międzynarodowa

Grupa Asseco jest obecna w kilkunastu krajach w Europie. Podstawowym elementem strategii Grupy Asseco na rynkach zagranicznych jest dalsza rozbudowa Grupy Asseco poprzez przejmowanie rentownych spółek, które produkują i dostarczają rozwiązania informatyczne.

- Asseco Central Europe

Strategia Grupy Asseco zakłada kontynuację prowadzonej przez Asseco Slovakia konsolidacji słowackiego i czeskiego rynku informatycznego, a także dokonywanie akwizycji na Węgrzech i w konsekwencji utworzenie grupy kapitałowej Asseco Central Europe, obejmującej swoją działalnością wyżej wymienione rynki.

- Asseco SEE

Asseco SEE jako spółka holdingowa posiada udziały w siedmiu spółkach IT prowadzących działalność w Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowinie, Serbii, Czarnogórze, Macedonii, Kosowie, Albanii oraz Rumunii. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszą ekspansję Asseco SEE poprzez dokonywanie kolejnych akwizycji i utworzenie największej spółki informatycznej działającej w tym regionie Europy. Strategia Grupy Asseco zakłada również wprowadzenie akcji Asseco SEE do obrotu na rynku podstawowym GPW.

- Asseco DACH

Grupa Asseco jest obecna w Europie Zachodniej – w Niemczech (poprzez spółki zależne Asseco DACH) oraz w Austrii (poprzez spółkę UniQuare). Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej Asseco DACH poprzez reorganizację struktury i kompetencji, a także dokonywanie dalszych akwizycji podmiotów oferujących rozwiązania dla bankowości i przedsiębiorstw.

- Asseco South Western Europe

Grupa Asseco jest obecna na rynku informatycznym w Hiszpanii poprzez Asseco Spain. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Zachodniej poprzez dokonywanie akwizycji podmiotów prowadzących działalność w Hiszpanii i Portugalii oraz we Francji.

- Asseco Northern Europe

Strategia Grupy Asseco zakłada również ekspansję na rynkach informatycznych w krajach skandynawskich.

Oferta Grupy Asseco

Asseco i Spółki z Grupy Asseco oferują szeroką gamę produktów i usług IT skierowanych do klientów z różnych gałęzi przemysłu i o różnej skali działalności. Aktualną ofertę Grupy Asseco, uwzględniającą produkty oferowane dotychczas przez spółkę Prokom i spółki grupy Prokom, można podzielić na cztery zasadnicze grupy:

- oprogramowanie własne;
- oprogramowanie obce;
- usługi outsourcingowe;
- usługi integracyjne.

Oprogramowanie własne

Grupa Asseco od początku swojej działalności dostarcza własne oprogramowanie dla sektora finansowo-bankowego. Wysoka pozycja wśród dostawców rozwiązań w Polsce i zdobywana pozycja na innych rynkach, na których Grupa Asseco prowadzi działalność, jest konsekwencją wielu lat pracy, najwyższej jakości świadczonych usług oraz doświadczenia nabytego we współpracy z polskimi i zachodnimi instytucjami finansowymi. Najlepszym dowodem skuteczności i jakości oferowanych przez Grupę Asseco produktów jest zadowolenie dużej grupy klientów. Z kompleksowych rozwiązań Spółki korzystają czołowe banki działające w Polsce (m.in. Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.).

def3000, def2000

def3000 to nowoczesny technologicznie system informatyczny, w którego budowie wykorzystano doświadczenia zdobyte w czasie działalności na polskim rynku producentów oprogramowania dla bankowości. def3000 jest następcą systemu def2000 wdrażanego i funkcjonującego w wielu polskich bankach. System def3000 charakteryzuje się wieloma ciekawymi rozwiązaniami funkcjonalnymi, Spółka planuje wdrażanie def3000 w sektorze banków spółdzielczych, jeśli sektor ten rozwinie się w kierunku outsourcingu.

def3000 obejmuje następujące obszary:

- systemy transakcyjne (core processing);
- systemy bankowości elektronicznej (channels);
- systemy analityczne (business intelligence);
- systemy wspomagające (business extensions);

PROMAK

Kompleksowa oferta Grupy Asseco dla rynku kapitałowego obejmuje grupę produktów PROMAK.

Grupa produktów PROMAK dzieli się na:

- systemy dla biur maklerskich;
- systemy dla banków;
- systemy zarządzania aktywami.

LIDS | TOMS | AMES

Zintegrowany system opracowany został przy współpracy i zgodnie z wytycznymi przedsiębiorstw zajmujących się dystrybucją szeroko pojętych mediów. Znaczący wpływ na jego zakres miały również podmioty, które ze względu na charakter prowadzonej działalności eksploatują rozległą lub rozbudowaną infrastrukturę techniczną. Oferowane rozwiązanie dostosowane zostało do specyficznych potrzeb spółek działających na polskim rynku i przeznaczone jest dla przedsiębiorstw sieciowych związanych z produkcją, dystrybucją i sprzedażą mediów oraz szeroko pojętego przemysłu.

Zintegrowany System Ewidencji i Zarządzania Eksploatacją Infrastruktury Technicznej i Nieruchomościami tworzy grupa komplementarnych i ściśle współpracujących ze sobą produktów:

LIDS – System Ewidencji i Informacji Przestrzennej o Infrastrukturze Technicznej. Zakres: pozyskiwanie oraz udostępnianie informacji dotyczących infrastruktury technicznej.

TOMS – System Zarządzania Eksploatacją Infrastruktury Technicznej. Zakres: planowanie oraz zarządzanie pracami związanymi z eksploatacją i utrzymaniem sieci.

AMES – System Zarządzania Nieruchomościami (Majątkiem Trwałym). Zakres: zarządzanie nieruchomościami oraz powiązaną dokumentacją administracyjną, finansową i prawną.

Oprogramowanie obce

Współpraca ze światowymi liderami informatyki pozwala na rozszerzenie oferty Grupy Asseco o atrakcyjne i stabilne rozwiązania z zakresu tworzenia aplikacji sieciowych, systemów windykacyjnych, systemów klasy GIS/NIS, oraz systemów zarządzania wydajnością.

CRM update.seven

update.seven to kompleksowe i elastyczne rozwiązanie CRM (Zarządzanie Relacjami z Klientami), które można wdrożyć szybko, a jego dostosowanie do potrzeb instytucji finansowej jest łatwe i nie wymaga programowania. Gwarantuje to sprawne zarządzanie projektem oraz szybki zwrot z inwestycji (ROI).

Specjalnie dla firm z sektora usług finansowych powstała wersja branżowa rozwiązania, która spełnia wymogi zarówno bankowości korporacyjnej, private banking, bankowości inwestycyjnej, jak i firm leasingowych i ubezpieczeniowych.

Revenue Management System (RMS)

RMS jest wiodącym na świecie systemem informatycznym wspomagającym proces windykacji i zarządzania przeterminowanymi należnościami. Użycie systemu RMS skutkuje znaczącym wzrostem skuteczności w odzyskiwaniu należności, natychmiastową redukcją kosztów windykacji, zwiększoną efektywnością w wykorzystaniu zasobów.

RMS oferuje funkcje analityczne i funkcjonalność oraz zaawansowane zarządzanie informacją. System RMS może być łatwo zintegrowany z dotychczasową architekturą w konkretnej organizacji, bez problemu pracując równolegle z istniejącymi aplikacjami księgowymi, CRM i MIS.

TIVOLI Software

Portfolio narzędzi Tivoli obejmuje obecnie kilkadziesiąt produktów, podzielonych na trzy grupy: zarządzanie wydajnością i konfiguracją (automatyzacja zarządzania), zarządzanie danymi i zarządzanie bezpieczeństwem. Całość oferowana pod wspólną nazwą IBM Tivoli Management Environment stanowi kompletne rozwiązanie integrujące funkcje zarządzania zasobami IT. Umożliwia monitorowanie i zarządzanie całym środowiskiem – od komputerów PC, przez systemy zbudowane w architekturze klient-serwer, aż po wielkie sieci korporacyjne, maszyny typu mainframe oraz usługi internetowe.

Systemy ERP

SAP Business Suite

SAP Business Suite jest kompletną platformą rozwiązań, usług i technologii wspomagających pracowników, klientów oraz kooperantów – wszystkie strony procesów zachodzących w przedsiębiorstwach. Zawiera on rozwiązania pozwalające na tworzenie infrastruktury dla prowadzenia współpracy gospodarczej z wykorzystaniem Internetu (e-biznesu). Pozwala również na tworzenie w przedsiębiorstwie portali wspierających przepływ informacji. Ułatwia integrowanie aplikacji wykorzystywanych w przedsiębiorstwie, prowadzące do zmniejszenia ryzykowności, czasochłonności oraz kapitałochłonności działań realizowanych przez przedsiębiorstwo.

Oracle Applications

Pakiet Oracle E-Business Suite składa się z zestawu aplikacji pozwalających na spójne zarządzanie finansami, relacjami z klientami, dostawcami, partnerami i pracownikami przedsiębiorstwa oraz procesami logistycznymi. Funkcje analityczne i sprawozdawcze realizowane są przez narzędzia hurtowni danych Oracle: Oracle Express Server, Financials & Sales Analyzers oraz Oracle Warehouse Builder.

Systemy IRP

HP OpenView AssetCenter

System umożliwi obsługę procesów nabywania, dzierżawy oraz monitorowanie i kontrolę kosztów. W oparciu o mechanizmy sterowania przebiegami procesów (workflows) i kreatory, przedsiębiorstwo może zbudować standardowe procedury realizacji zadań, uwzględniając własne zasady biznesowe.

HP OpenView ServiceCenter

Poszczególne moduły systemu wspomagają wszelkie aspekty funkcjonowania serwisu, począwszy od klasycznego Help Desku (przyjmowanie zgłoszeń, rozwiązywanie problemów), poprzez proaktywną organizację pracy (planowanie i zarządzanie zadaniami oraz przesunięciami i zmianami), aż do zarządzania kontraktami, w tym porozumieniami SLA na świadczenie usług serwisowych wydziałom przedsiębiorstwa.

HP OpenView Get-It

Get-It jest portalem intranetowym udostępniającym interfejs użytkownika do odpowiednich aplikacji HP OpenView ex-Peregrine, takich jak ServiceCenter i AssetCenter. Umożliwia pracownikowi korzystanie z serwisu, otrzymywanie odpowiedzi na pytanie, zapewnienie sobie niezbędnego do pracy wyposażenia oraz łatwy i szybki dostęp do zasobów firmy.

Usługi outsourcingowe

Usługi te dedykowane są do tych przedsiębiorstw, które nie chcą ponosić wysokich nakładów inwestycyjnych związanych z budową infrastruktury informatycznej na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej. Oferta outsourcingowa Grupy Asseco obejmuje szeroki zakres rozwiązań informatycznych: od systemów transakcyjnych, poprzez bankowość internetową i systemy kartowe aż do outsourcingu elementów infrastruktury informatycznej. Dzięki tym alternatywnym, atrakcyjnym finansowo i bezpiecznym rozwiązaniom przedsiębiorstwa mogą znacznie unowocześnić i uatrakcyjnić własną ofertę.

Usługi integracyjne

Oferta Grupy Asseco w zakresie integracji obejmuje bardzo szeroki zestaw usług i produktów, począwszy od rozwiązań związanych z bezpieczeństwem systemów informatycznych i sieci, bezpieczeństwem zasobów i usług, poprzez budowę struktur sieciowych (lokalnych i rozległych, przewodowych i bezprzewodowych) oraz usług optymalizujących efektywność dostępu do danych i wykorzystanie pasma, po systemy portalowe, usługi zarządzania strukturą informatyczną oraz centra przetwarzania danych. W ofercie znajdują się również kompleksowe usługi w zakresie projektowania i realizacji systemów tzw. inteligentnego budynku oraz usługi audytorskie związane z bezpieczeństwem systemów teleinformatycznych. Grupa Asseco wspomaga klientów, świadcząc profesjonalne usługi konsultingowe w zakresie systemów informatycznych dla instytucji finansowych.

Ponadto spółki z Grupy Asseco oferują następujące usługi IT:

Usługi telekomunikacyjne

Obecnie Grupa Asseco dostarcza również rozwiązania telekomunikacyjne i internetowe. Oprócz standardowych usług internetowych oraz telefonii internetowej, Grupa Asseco oferuje także usługi VPN (virtual private networks).

Usługi analityczno-programistyczne

Grupa Asseco proponuje zaawansowane usługi programistyczne, oparte na najnowszych technologiach informatycznych, zapewniające bezpieczne i efektywne tworzenie aplikacji wspomagających zarządzanie. Ponadto Grupa Asseco zajmuje się implementacją i integracją systemów oraz szkoleniem użytkowników i administratorów, jak również serwisem i utrzymaniem systemów.

Zarządzanie i prowadzenie projektów

Grupa Asseco oferuje klientom sprawdzoną metodologię prowadzenia projektów informatycznych oraz narzędzia wykorzystywane do budowy modeli procesów i ich synchronizacji z wymaganiami aplikacji. Dzięki tej usłudze możliwa jest minimalizacja kosztów oraz skrócenie czasu realizacji projektów.

Usługi serwisowe

Jednym z kluczowych elementów poprawnej realizacji projektów informatycznych jest optymalny poziom serwisu. Usługa ta dotyczy rozbudowy infrastruktury informatycznej oraz serwisowania sprzętu i oprogramowania.

Projektowanie, wdrożenie i utrzymanie – zarządzanie infrastrukturą informatyczną

Grupa Asseco proponuje wdrożenie zintegrowanych systemów zarządzania środowiskiem informatycznym, pozwalających na optymalizację kosztów utrzymania infrastruktury i zwiększenie jej wydajności.

Zarządzanie informacją

Grupa Asseco oferuje rozwiązania, zapewniające stały i błyskawiczny dostęp do zgromadzonych w organizacji dokumentów i danych. Pozwalają one porządkować i zarządzać nawet największymi zbiorami danych, niezależnie od formatu, w jakim są przechowywane, i źródeł, z jakich pochodzą.

E-Learning

Grupa Asseco wdraża i udostępnia platformy e-Learningowe w dziedzinie zarządzania rozwojem zasobami ludzkimi oraz tworzy dedykowane kursy, oferuje również kursy z zakresu: IT oraz umiejętności biznesowych.

Istotne nowe produkty i usługi

Grupa Asseco dokonała i dokonuje przejęć spółek informatycznych, które posiadają własne rozwiązania i oferują nowe produkty i usługi wzbogacające ofertę Grupy Asseco. Do najważniejszych z nich należą:

- *spółka matrix42 AG*: oprogramowanie klasy Life Cycle Management System;
- *spółka update4u Software AG*: oprogramowanie IT Management Software.

Główni dostawcy

W kontraktach handlowych Grupy Asseco w zakresie sprzętu kluczową rolę odgrywają firmy HP oraz IBM, a także producenci innych komponentów infrastruktury (np.: CISCO, 3COM). Elementy te stanowią istotne uzupełnienie oferty aplikacyjnej Grupy Asseco, pochodzącej od takich firm jak: BEA, Microsoft, Oracle, Novadigm czy Fermat. Główny nacisk Grupa Asseco kładzie na sprzedaż rozwiązań, projektów i usług IT, którym często towarzyszy sprzedaż sprzętu.

Główni odbiorcy

Do głównych odbiorców świadczonych przez nas usług należą m.in. Bank PKO BP S.A., MSWiA oraz ZUS. Umowy obejmujące kontrakty realizowane dla Banku PKO BP S.A., MSWiA oraz ZUS zostały opisane w Rozdziale „Opis działalności” w punkcie „Istotne umowy”.

Opis konkurencji

Polska

Polski rynek IT podzielony jest pomiędzy kilka tysięcy podmiotów, które zajmują się dostarczaniem usług, oprogramowania oraz sprzedażą i produkcją sprzętu³.

Po połączeniu z Prokom, Grupa Asseco umocniła swoją pozycję na polskim rynku IT, przejmując w drodze sukcesji uniwersalnej znaczący pakiet akcji Spółki ABG, z którą następnie Spółka połączyła się.

Ze względu na charakter działalności Asseco Spółka postrzega swoich konkurentów przez pryzmat ich ofert produktowych, które odpowiadają technologicznie, funkcjonalnie oraz zastosowaniem produktom Spółki kierowanym do konkretnych nisz rynkowych.

Grupa Asseco klasyfikowana jest wśród czołówki polskich przedsiębiorstw informatycznych – integratorów rozwiązań dla sektora finansowego i bankowego. Za głównych konkurentów na rynku IT (rozwiązania dla sektora bankowego) zalicza się Sygnity S.A. oraz Comarch S.A. Według rankingów Asseco plasuje się na czołowych miejscach firm dostarczających rozwiązania dla sektora bankowego, wyprzedzając np.: Sygnity S.A., Comarch S.A. oraz Oracle S.A.

Zgodnie z Raportem Teleinfo 500 z 2008 r. Asseco sklasyfikowane zostało na pierwszym miejscu pod względem przychodów z dostaw dla banków i instytucji finansowych w 2007 r., wyprzedzając m.in. Sygnity S.A., Comarch S.A. Zgodnie z Raportem DiS (według danych finansowych za 2008 r.) kolejność spółek zajmujących pierwsze trzy pozycje przedstawia się w taki sam sposób.

Lp.	Firma/miasto	Przychody ze sprzedaży systemów finansowo-bankowych
		2007 tys. zł
1	Asseco Poland/Rzeszów	25.081
2	Polsoft PB/Poznań	11.376
3	Atena/Sopot	9.709
	Comarch/Kraków	8.862
4	Spółka ABG/Warszawa	8.681
5	ZETO/Katowice	6.904

Źródło: Raport Teleinfo 500 (2008 r.)

³ Raport Teleinfo 500

Lp.	Firma/miasto	Przychody z dostaw dla banków i instytucji finansowych	
		2007	2006
		tys. zł	tys. zł
1	Asseco Poland/Rzeszów	351 643	243.303
	Sygnity/Warszawa (GK)	318 980	296.660
	IBM/Warszawa	308 000	-
2	Sygnity/Warszawa	219 920	202.760
3	Blue Media/Sopot	169 183	72.344
4	Comarch/Kraków	123 036	114.990
5	Oracle Polska/Warszawa	114 110	85.405
	Comarch/Kraków w (GK)	106 332	116.497

Źródło: Raport Teleinfo 500 (2008 r.)

Lp.	Firma	Przychody ze sprzedaży systemów finansowo-bankowych
		2008
		mln zł
1	Asseco	1071,890
2	Sygnity (e)	270,725
3	Comarch	146,523
4	Talex	131,453
5	Wola Info	72,306

Źródło: Raport DiS; (e)dane częściowo estymowane lub przeszacowane

Drugim kluczowym obszarem działalności Grupy Asseco jest dostarczanie usług dla sektora administracji publicznej. Do głównych konkurentów Grupy Asseco w ramach tego rynku zalicza się Sygnity S.A. i Comarch S.A., jednakże pod względem wartości przychodów netto ze sprzedaży za rok 2008 Grupa Asseco jest zdecydowanym liderem⁴.

Lp.	Firma	Wyniki spółek informatycznych sektor publiczny
		2008
		mln zł
1	Asseco	797,472
2	Sygnity (e)	413,136
3	Comarch	203,749
4	Techmex-GIS	43,868
5	Infovide-Matrix	22,585

Źródło: Raport DiS; (e)dane częściowo estymowane lub przeszacowane

⁴ Raport DiS

Wybrane pozycje Asseco w rankingach:
Raport Teleinfo 500 z 2008 r., Polska

Lp.	Kryteria rankingu	Miejsce w rankingu	
		Asseco	Prokom
1	100 firm realizujących usługi informatyczne w Polsce w 2007 r.	2	3
2	100 największych dostawców rozwiązań informatycznych dla banków i instytucji finansowych w Polsce w 2007 r.	1	-
3	50 firm realizujących usługi serwisowe IT w Polsce w 2007 r.	1	-
4	50 firm realizujących usługi wdrożeniowe IT w Polsce w 2007 r.	2	3
5	17 producentów systemów dla administracji w Polsce w 2007 r.	2	-
6	100 krajowych producentów oprogramowania w Polsce w 2007 r.	6	-
7	100 największych firm integracyjnych według przychodu z kontraktów integracyjnych w Polsce w 2007 r.	2 (399.091 tys. zł)	3 (352.060 tys. zł)
8	50 największych integratorów aplikacyjnych w Polsce w 2007 r.	4	2
9	50 firm realizujących usługi tworzenia oprogramowania na zamówienie w Polsce w 2007 r.	6	-
10	25 firm największej zyskowości w 2007 r.	1	3
11	50 firm informatycznych o największym zysku netto w 2007 r.	2	3
12	50 firm informatycznych o największym zysku brutto w 2007 r.	2	3
13	50 firm informatycznych o największej liczbie pracowników w 2007 r. (pracownicy etatowi)	6	-
14	500 największych firm informatycznych w Polsce w 2007 r.	17	13
15	50 największych integratorów systemowych w Polsce w 2007 r.	7	13
16	50 firm informatycznych o największym kapitale własnym w 2007 r.	1	2
17	200 największych firm informatycznych obecnych na polskim rynku w 2007 r.	7	3

Computerworld TOP 200 za 2008 r.

Lp.	Kryteria rankingu	Miejsce w rankingu	
		Asseco	ABG (dawniej DRQ)
1	Firmy informatyczne działające w Polsce	8	19
2	Przychody Grup Kapitałowych w 2008 r.	2	9
3	Firmy informatyczne świadczące usługi w 2008 r.	1	4
4	Firmy świadczące usługi integracyjne w 2008 r.	6	-
5	Firmy świadczące usługi doradcze w 2008 r.	-	3
6	Firmy świadczące usługi budowy infrastruktury IT w 2008 r.	-	5
7	Firmy osiągające przychody ze szkoleń w 2008 r.	3	-
8	Firmy świadczące usługi projektowania i budowy sieci w 2008 r.	2	1
9	Firmy świadczące usługi wdrożenia oprogramowania w 2008 r.	1	8
10	Producenci oprogramowania na zamówienie w 2008 r.	2	1
11	Firmy sprzedające oprogramowanie własne w 2008 r.	6	7
12	Firmy osiągające przychody ze sprzedaży licencji systemów BI w 2008 r.	7	-
13	Firmy osiągające przychody ze sprzedaży licencji systemów ERP w 2008 r.	2	12
14	Firmy osiągające przychody z sektora przemysłowego w 2008 r.	1	33
15	Firmy osiągające przychody z sektora edukacyjnego w 2008 r.	7	6
16	Firmy osiągające przychody z sektora służby zdrowia w 2008 r.	4	1
17	Firmy osiągające przychody z sektora dostaw elektryczności, gazu, ciepła i wody w 2008 r.	11	2
18	Firmy osiągające przychody z sektora MSP w 2008 r.	5	-
19	Firmy osiągające przychody z sektora bankowego w 2008 r.	1	27
20	Firmy osiągające przychody z sektora ubezpieczeń i usług finansowych w 2008 r.	2	20
21	Firmy osiągające przychód z sektora administracji w 2008 r.	10	15
22	Firmy osiągające przychód z sektora rolniczego w 2008 r.	-	1
23	Firmy i grupy kapitałowe o największym zatrudnieniu	1	9
24	Firmy o największym zysku brutto w 2008 r.	1	3

Czechy

Czeski sektor usług IT jest w fazie konsolidacji. Według Raportu IDC dziesięciu największych dostawców usług IT w 2006 roku kontrolowało 41,9% rynku.

Istnieje dziesięciu głównych konkurentów Asseco Czech Republic, do których zalicza się IBM, HP, Logica CMG, Siemens Business Services, T-Systems, Unicorn, Autocont, Soluziona, ICZ oraz Ness.

10 największych spółek z sektora usług IT w Czechach pod względem przychodów ze sprzedaży usług IT na czeskim rynku w 2006 roku:

Ranking 2006	Spółka	Sprzedaż (USD mln)	Udział (%)
1	IBM	111,47	8,3
2	HP	107,00	8,0
3	T-Systems	60,80	4,5
4	LogicaCMG	52,60	3,9
5	Siemens Business Services	52,53	3,9
6	Accenture	45,23	3,4
7	SAP	43,92	3,3
8	Unicorn	29,73	2,2
9	Asseco Czech Republic	29,11	2,2
10	Ness Technologies	28,97	2,2
11	ICZ	27,98	2,1
12	Telefonica O2 Services	24,75	1,8
13	AutoCont CZ	24,54	1,8
14	IDS Scheer	19,86	1,5
15	S&T	19,62	1,5
Pozostali		661,94	49,4
Suma		1.340,04	

Źródło: Raport IDC

Uwaga: Suma odzwierciedla przychody ze sprzedaży usług IT, wyłączając przychody pochodzące z zagranicy.

Słowacja

W ostatnich latach znacząca część słowackiego rynku IT została podzielona między pięć spółek – w 2004 r. ich udział w rynku wyniósł ok. 34%. Niekwestionowany lider na rynku, HP, odnotował w 2004 r. przychody z IT w wysokości 34,42 mln USD. Pozostałe cztery spółki to odpowiednio: IBM, Siemens PSE oraz Siemens Business Services, a także Asseco Slovakia (jedyna lokalna spółka spośród pięciu czołowych dostawców rozwiązań IT w Słowacji). Poniższa tabela prezentuje listę 15 czołowych dostawców usług IT w Słowacji (ranking nie zawiera HP oraz IBM, które nie dostarczają danych w podziale na regiony):

Dostawcy usług IT w Słowacji – stan na 2006 r.:

	Zysk netto (SKK mln)	Sprzedaż usług IT (SKK mln)			Przychody ze sprzedaży usług IT za 2006 rok, w podziale (SKK mln) ⁽¹⁾					
	2006	2006	2005	2004	Oprogra- mowanie robione na zamówienie	Nowe rozwią- zania	Wsparcie aplikacji	Outsour- cing	Instalacja sprzętu /wsparcie	Bezpie- czeństwo IT
Siemens PSE	39,8	1.524	1.136	680	1.524.409	-	-	-	-	-
Siemens IT Solutions ⁽²⁾	152,9	1.341	682	441	-	-	-	-	-	-
Asseco Slovakia	150,1	767	726	550	246.509	-	360.776	4.097	-	-
Soitron	99,4	761	462	143	-	-	-	585.669	79.864	21.297
Gratex International	54,5	470	401	b.d.	298.019	55.536	96.521	-	-	-
Logica CMG	110,4	417	b.d.	b.d.	16.688	312.901	79.268	-	-	-
Tempest	54,5	380	389	171	73.006	-	-	-	-	-
PosAm	53,2	363	255	286	167.656	-	41.914	83.828	55.885	13.971
Beset	13,1	280	392	na	196.343	42.074	28.049	-	5.610	8.415

	Zysk netto (SKK mln)	Sprzedaż usług IT (SKK mln)		Przychody ze sprzedaży usług IT za 2006 rok, w podziale (SKK mln) ⁽¹⁾						
	2006	2006	2005	2004	Oprogra- mowanie robione na zamówienie	Nowe rozwią- zania	Wsparcie aplikacji	Outsour- cing	Instalacja sprzętu /wsparcie	Bezpie- czeństwo IT
Gamo	13,4	279	na	na	28.384	14.754	12.295	100.636	8.097	11.518
Softip	4,5	262	238	253	-	104.215	141.488	-	6.332	-
S&T Slovakia	-	257	259	159	-	44,972	16.849	67.360	77.014	35.620
Softec	-	249	236	195	184.607	-	27.442	-	-	-
Varias	-	224	b.d.	b.d.	-	132.695	73.712	13.049	1.329	-
Ability Development SK	5,2	180	b.d.	b.d.	91.763	-	85.323	-	-	-

⁽¹⁾ Z wyłączeniem kategorii „inne”

⁽²⁾ Wzrost sprzedaży w wyniku przejęcia *Elas, a.s*

Źródło: *Weekly Trend IT Survey*

Ciąg dalszy tabeli:

	Udział usług IT w przychodach ogółem	Główny segment	Konsultanci	Technicy	Wybrani klienci
Siemens PSE	100%	Oprogramowanie robione na zamówienie	b.d.	b.d.	Siemens AG, T-Mobile
Siemens Business Services	52,5%	Systemy integracyjne	58	46	Allianz (outsourcing), Ministry of interior, Slovak Gas Utility SPP
Asseco Slovakia	87,5%	Wsparcie aplikacji	266	26	Roosevelt hospital, Union health insurance, SSE energy distribution
Soitron	71,5%	Outsourcing	N	N	European health Insurance, Slovak air traffic control, Horizon 21
Gratex International	66,8%	Oprogramowanie robione na zamówienie	180	30	Allianz, insurance Allianz pension funds, HP Slovakia
LogicaCMG	100%	Nowe wdrożenia	13	53	National bank, T-Mobile, Slovak Telecom
Tempest	39,2%	Systemy integracyjne, outsourcing	37	58	Datacentrum, Orange
PosAm	52,0%	Oprogramowanie robione na zamówienie	29	53	b.d.
Beset	100%	Oprogramowanie robione na zamówienie	11	4	Ministry of defence, Slovak tax authority, Joint health insurance
Gamo	55,4%	Outsourcing	13	72	b.d.
Softip	65,1%	Wsparcie aplikacji	89	34	SAV, Water utilities
S&T Slovakia	33,5%	Instalacja sprzętu oraz wsparcie	30	15	Slovak Telecom, East Slovak water utility
Softec	100%	Oprogramowa- nie robione na zamówienie	155	6	b.d.
Varias	85,9%	Nowe wdrożenia	36	2	Premagas, East Slovak water utility, Aquapark Poprad, Datalogic
Ability Development SK	79,0%	Oprogramowa- nie robione na zamówienie	20	10	b.d.

Źródło: *Weekly Trend IT Survey*

Balkany

Na rynku IT Europy Południowej oraz Wschodniej działa wiele podmiotów, które zajmują się dostarczaniem i produkcją oprogramowania i sprzętu oraz świadczą usługi z tym związane. Ze względu na charakter działalności Grupy Asseco konkurenci postrzegani są przez pryzmat ich ofert produktowych kierowanych do konkretnych segmentów rynkowych, takich jak bankowość, telekomunikacja i inne.

Grupa Asseco (poprzez Asseco SEE) posiada dominującą pozycję jako dostawca własnych systemów IT do banków regionu, w szczególności pod względem liczby banków, w których wdrożony został centralny system danej firmy.

Poniższa tabela przedstawia udział rynkowy Grupy Asseco oraz innych dostawców systemów centralnych w bankach w wybranych krajach Europy Południowo-Wschodniej (z wyłączeniem Grecji) pod względem aktywów banków z wdrożonym danym systemem centralnym w 2007 roku:

Lp.	Firma	Udział rynkowy w 2007 r.
<u>Europa Południowo-Wschodnia (z wyłączeniem Grecji)</u>		
1.	Asseco SEE	7%
2.	Iflex	7%
3.	Temenos	7%
4.	Delta Informatique	5%
5.	Wave	3%
6.	Msys	3%
7.	In-house	23%
8.	Inne	45%
<u>Serbia</u>		
1.	Asseco SEE	64%
2.	ZIS	9,5%
3.	Iflex	7,6%
4.	Wave	4,9%
5.	In-house	7,4
<u>Czarnogóra</u>		
1.	Asseco SEE	42,9%
2.	Unifor	34,5%
3.	ZIS	13,9%
4.	Temenos	5,7%
<u>Rumunia</u>		
1.	Delta Informatique	11,1%
2.	Msys	9,2%
3.	JVM Technologic	0,1%
4.	Iflex	4,9%
5.	WAVE	3,6%
6.	Financial Technologies	3,6%
7.	Aleri, Fidelity (Profile)	2,3%
8.	Probass	4,6%
9.	Asseco SEE	3,4%
10.	Temenos	0,4%
11.	In-house	20,8%
12.	Inne	36%
<u>Macedonia</u>		
1.	Asseco SEE	39,2%
2.	Unifor	2,4%
3.	In-house	6,6%
4.	Temenos	17,4%
5.	Inne	34,4%

Lp.	Firma	Udział rynkowy w 2007 r.
<u>Serbia</u>		
1.	Asseco SEE	21,9%
2.	ZIS	46,9%
3.	In-house	15,5%
4.	Wave	13,7%
<u>Kosowo</u>		
1.	Asseco SEE	21%
2.	In-house	36%
3.	Tenemos	38%
4.	Isys	5%

Źródło: Dokument Rejestracyjny Asseco SEE (2 stycznia 2009 r.)

Ubezpieczenia

Spółka posiada standardowe polisy ubezpieczeniowe, w tym polisę od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia, o sumie gwarancyjnej w wysokości 10.000.000 zł, obejmującą okres od 1 października 2008 r. do 30 września 2009 r. Ponadto Spółka posiada polisę od odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i prokurentów Spółki, która została opisana w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące” w punkcie „Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej”.

Badania i rozwój

Spółka nie opracowała strategii badawczo-rozwojowej.

W latach 2006-2008 i w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. Grupa Asseco ponosiła szereg nakładów dotyczących budowy i rozwoju własnych produktów. Duża część ponoszonych kosztów nie spełniała definicji aktywów w rozumieniu MSSF, dlatego też nie podlegały one kapitalizacji. Wartość poniesionych i aktywowanych przez Grupę Asseco kosztów dotyczących prac badawczo-rozwojowych w poszczególnych latach wyniosły odpowiednio, w 2008 r. – 17.209,1 tys. zł, w 2007 r. – 0 i w 2006 r. – 0. Natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 r. wyniosły one 2.536,3 tys. zł.

Własność intelektualna

Patenty

Grupa Asseco nie posiada praw z zarejestrowanych patentów ani nie złożyła żadnych wniosków o rejestrację patentów.

Znaki towarowe

Najistotniejsze dla działalności Grupy Asseco znaki towarowe posiadane przez Spółkę to znaki słowno-graficzne „Asseco” oraz „Def3000”. Znak „Asseco” został zarejestrowany przez Urząd Harmonizacji Rynku Wewnętrznego w dniu 20 maja 2009 r. pod numerem 006618946, natomiast znak „Def3000” został zgłoszony do zarejestrowania przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 318144.

Licencje

Licencje Grupy Asseco można podzielić na dwie grupy: (i) licencje na programy wykorzystywane do bieżącej działalności Grupy Asseco; oraz (ii) licencje udzielane przez Grupę Asseco innym podmiotom w ramach przysługujących jej majątkowych praw autorskich do wytwarzanych przez nią produktów.

Licencje udzielone Grupie Asseco

W tej grupie licencje udzielone Spółce obejmują głównie oprogramowanie firmy IBM oraz Oracle. W oparciu o rozwiązania i produkty m.in. firm IBM oraz Oracle Spółka rozwija swoje kluczowe produkty, stąd na działalność Spółki w istotnym zakresie wpływają licencje udzielone przez te podmioty. Spółka jednak ma możliwość zastępowania wykorzystywanego oprogramowania produktami innych dostawców.

Grupa Asseco korzysta z licencji na oprogramowanie informatyczne w ramach umów cywilnoprawnych zawartych z czołowymi światowymi dostawcami oprogramowania narzędziowego i aplikacji tematycznych, w tym m.in. z Bea Systems, Business Objects, EMC Corporation, Fermat, HP, IBM, 3iInfotech, Microsoft, Oracle oraz SAS Institute. Umowy te określają m.in. pola eksploatacji, miejsce i czas wykorzystywania. W większości przypadków warunki, na jakich licencjodawca jest

uprawniony do korzystania z programu są standardowe dla wszystkich, którzy spełniają wymogi nakładane przez producenta i przystępują do tzw. umowy partnerskiej. Dodatkowo Grupa Asseco wykorzystuje oprogramowanie deweloperskie do tworzenia i zarządzania infrastrukturą IT. Zasady i warunki licencjonowania określone przez producentów dla tego typu oprogramowania najczęściej są ograniczone do niezbędnego minimum upraszczającego zakup. Są to tak zwane „licencje na użytkowników” lub „licencje na procesor” najczęściej bez ograniczenia na użytkowników.

Licencje udzielone przez Grupę Asseco

W tej grupie znajdują się udzielone przez Spółkę w ramach przysługujących jej majątkowych praw autorskich licencje na następujące produkty: HURTOWNIE DANYCH, PARM, GSB, SAE, i-Force1, BANKOWOŚĆ ELEKTRONICZNA, InterComp, Corporate InterComp, IntraComp, TeleComp, SMSComp, def2000, def3000, SKK-BIK, CompCard, MultiComp, SYSTEM STEROWANIA PRODUKCJA, SWZB II, SAPID, InterComp, Corporate InterComp, TeleComp, SMSComp, WebAgent, SETiZ, SMSBanking, SAPORD, FormPad, Rejestr Udziałowców, Generator Wydruków def, Graficzna Baza Danych, Agent, Płatności Masowe, Kadry płace oraz Środki Trwałe.

Grupa Asseco udziela swoim klientom licencji, określając warunki, na jakich licencjobiorca jest uprawniony do korzystania z utworu. Unikalna specyfika funkcjonalna każdego rozwiązania, struktura organizacyjna odbiorcy oraz proces wdrożenia określają dla każdego klienta indywidualne warunki licencyjne, które zazwyczaj objęte są tajemnicą handlową. Warunki te nie odbiegają od ogólnych standardów rynkowych i stanowią wypadkową przekazania praw do wszystkich pól eksploatacji lub ograniczania ich co do zakresu lub ilości.

Pracownicy

Pracownicy Spółki i Spółek Grupy

Struktura zatrudnienia w Spółce

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę pracowników w Grupie Asseco w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi według stanu na koniec roku oraz na dzień 30 czerwca 2009 r. w podziale na główne kategorie działalności:

(w etatach)	Na 30 czerwca 2009 r. (niezbadane)	Na 31 grudnia		
		2008 r.	2007 r.	2006 r.
Zarząd Spółki.....	11	11	9	5
Zarządy Spółek Grupy.....	101	106	105	7
Działy produkcyjne.....	5.263	5.181	2.747	597
Działy serwisowe.....	934	878	705	233
Działy handlowe.....	631	632	391	69
Działy administracyjne.....	1.126	1.090	488	130
Inne działy.....	-	-	165	-
Razem:	8.066	7.898	4.609	1.041

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę pracowników w Spółkach Grupy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi według stanu na koniec roku oraz na dzień 30 czerwca 2009 r.:

(w etatach)	Na 30 czerwca 2009 r. (niezbadane)	Na 31 grudnia		
		2008 r.	2007 r.	2006 r.
Asseco Poland.....	2.320	2.246	1.135	642
Asseco Systems.....	325	359	263	275
Koma Nord.....	12	10	9	9
Asseco Business Solutions.....	682	715	641	77
ZUI Novum Sp. z o.o.....	46	45	41	38
Sintagma UAB.....	121	131	124	0
Grupa kapitałowa ABG.....	1.014	1.024	-	-
Combidata Poland.....	198	183	-	-
ADH Soft.....	34	33	26	0
Grupa kapitałowa Asseco Slovakia.....	1.907	1.938	1.785	0

	Na 30 czerwca 2009 r. (niezbadane)	Na 31 grudnia		
		2008 r.	2007 r.	2006 r.
(w etatach)				
Asseco DACH.....	1	1	1	0
Grupa AP Automation+Productivity AG.....	126	114	105	0
Matrix42 AG.....	112	120	-	-
update4u Software AG.....	54	48	-	-
Asseco SEE (dawniej Asseco Adria S.A.).....	1	1	1	0
Asseco Romania (obecnie Asseco SEE).....	-	-	2	0
Grupa Pexim.....	442	442	325	-
Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting).....	132	138	125	0
FIBa Software.....	29	30	25	0
Antegra.....	122	124	-	-
Pexim Cardinfo.....	109	93	-	0
Logos.....	47	44	-	-
Arbor Informatika.....	33	35	-	-
Gladstone.....	1	3	1	0
SI KAPITAŁ S.A. (obecnie połączona ze Spółką).....	-	20	-	-
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.....	-	1	-	-
Asseco Spain.....	-	-	-	-
Alatus Sp. z o.o.....	-	-	-	-
Razem:	8.066	7.898	4.609	1.041

Źródło: Spółka

W dacie dokumentu rejestracyjnego Grupa Asseco zatrudnia 8.055 osób na podstawie umowy o pracę. W dacie dokumentu rejestracyjnego Spółka zatrudnia 2.242 osoby na podstawie umowy o pracę.

Zmiany w zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi były wynikiem dołączenia do Grupy Asseco spółek nabytych w związku z akwizycjami oraz połączeniami z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), Prokom oraz Spółką ABG.

Wskaźnik fluktuacji zatrudnienia w Spółce za rok 2008 wyniósł 6,4%, natomiast w styczniu 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 1,07%, w lutym 2009 roku – 0,53%, w marcu 2009 roku – 1,50%, w kwietniu 2009 roku – 0,52%, w maju 2009 roku – 0,35%, a w czerwcu 2009 roku – 0,26%.

Głównymi przyczynami rozwiązywania umów o pracę były likwidacje stanowisk pracy, jako efekt synergii związanej z fuzjami, a także decyzje pracowników. W Spółce w 2008 roku nie były przeprowadzane zwolnienia grupowe.

Głównymi założeniami polityki kadrowej Spółki są przede wszystkim:

- standaryzacja procesów związanych z zatrudnieniem po fuzjach;
- budowanie wizerunku „Poszukiwany Pracodawca”;
- inwestowanie w pracowników (głównie w postaci szkoleń i premii motywacyjnych).

W Dacie Dokumentu Rejestracyjnego brak jest ustaleń dotyczących udziału pracowników w kapitale Emitenta.

Istotne środki trwałe

Poniżej przedstawiono opis znaczących środków trwałych, mających istotne znaczenie dla działalności operacyjnej Grupy Asseco. Przedstawione informacje zostały przygotowane według stanu na Datę Dokumentu Rejestracyjnego.

Istotne nieruchomości Spółek Grupy Asseco

Najistotniejszymi nieruchomościami Grupy Asseco są nieruchomości będące własnością Spółki.

Asseco*Nieruchomość przy ul. 17 Stycznia 72a w Warszawie*

Spółka jest właścicielem nieruchomości zabudowanej położonej przy ul. 17 Stycznia 72a w Warszawie o łącznej powierzchni 448 m². Nieruchomość nie jest obciążona żadnymi prawami na rzecz osób trzecich. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem mieszkalnym typu „bliźniak” i wykorzystywana na cele biurowe.

Nieruchomość przy ul. 17 Stycznia 74 w Warszawie

Spółka jest właścicielem nieruchomości zabudowanej położonej przy ul. 17 Stycznia 74 w Warszawie o łącznej powierzchni 709 m². Nieruchomość jest obciążona prawem użytkowania na rzecz Zakładu Energetycznego S.A. w Warszawie. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem biurowym.

Nieruchomość przy ul. Przemysłowej 13 w Rzeszowie

W dniu 5 września 2006 r. Spółka zawarła z Softbank Serwis Sp. z o.o. (obecnie Asseco Systems) umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Rzeszowie-Staroniowie, przy ulicy Przemysłowej 13 o łącznej powierzchni 2.314 m². Nieruchomość jest zabudowana budynkiem o łącznej powierzchni 514 m² oraz budynkiem o łącznej powierzchni 38 m².

Nieruchomość w rejonie ulicy Załęskiej w Rzeszowie

Spółka jest właścicielem nieruchomości położonej w Rzeszowie, w rejonie ulicy Załęskiej o łącznej powierzchni 1,0540 ha wraz z rozpoczętą budową budynku biurowego, który został zaprojektowany jako budynek pięciokondygnacyjny, o powierzchni zabudowy 1.396,78 m², o powierzchni użytkowej 6.370,52 m².

Combidata Poland

Combidata Poland Sp. z o.o. jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości gruntowej, położonej w Sopocie przy ul. Smolnej 14 o łącznej powierzchni ok. 7.779 m² oraz działek gruntu położonych w Sopocie przy ul. Emilii Plater 12-19, o łącznej powierzchni 9.192 m², zabudowanych budynkami pensjonatowo-biurowymi o łącznej powierzchni 2.617,1 m².

ZETO

ZETO jest właścicielem budynku o łącznej powierzchni ok. 2.762 m² położonego w Gdyni przy ul. Żwirki i Wigury 15. Budynek jest wykorzystywany na wynajem.

Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.*Nieruchomość w Katowicach*

Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. jest użytkownikiem wieczystym działki gruntu o powierzchni 0,0783 ha położonej w Katowicach, przy al. Korfanteo 83A oraz właścicielem znajdującego się na tej działce budynku biurowego o łącznej powierzchni użytkowej 3.250,4 m². Na powyższej nieruchomości nie ciąży żadne zobowiązania. Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. nabył powyższą nieruchomość za cenę 13,7 mln zł na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2009 r.

Nieruchomość w Gdyni

Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. jest użytkownikiem wieczystym działki gruntu o powierzchni 0,0784 ha położonej w Gdyni przy ulicy Bema i Świętojańskiej zabudowanej budynkiem hali sportowej oraz budynkiem łącznika do sąsiedniego budynku oraz właścicielem lokali biurowych oraz mieszkalnego, połączonych z ww. halą sportową, położonych w Gdyni przy ul. I Armii Wojska Polskiego.

Nieruchomości wynajmowane przez Grupę Asseco

Spółka użytkuje lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 13.625 m² na podstawie umów najmu, natomiast pozostałe spółki Grupy Asseco wynajmują łącznie około 64 tys. m² powierzchni biurowych. Poniżej przedstawiono najistotniejsze wynajmowane nieruchomości Asseco.

Nieruchomość położona przy ul. Podolskiej 21 w Gdyni

W dniu 28 października 2005 r. Prokom zawarł dwie umowy najmu budynku biurowego przy ul. Podolskiej 21 w Gdyni o powierzchni 19.995 m² na łączny okres 15 lat. Stawka najmu określona została na poziomie 19,57 EUR za m² wynajmowanej powierzchni i jest indeksowana corocznie w okresie trwania pierwszej i drugiej umowy stawką 1,5% p.a., począwszy

od listopada 2006 r. Prokom dokonał kalkulacji bieżącej wartości minimalnych opłat z tytułu umów przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej jako stopy dyskontowej. Jednocześnie Prokom zlecił niezależnemu rzeczoznawcy wykonanie oszacowania wartości godziwej budynku. Ponieważ na moment zawarcia umów oszacowana wartość godziwa budynku była niższa od bieżącej wartości minimalnych opłat, skalkulowanych z zastosowaniem stopy procentowej, po jakiej Prokom był w stanie zaciągnąć zobowiązanie finansowe o podobnym okresie spłaty i wartości umowy traktowane są jako leasing finansowy i wykazywane w aktywach Asseco.

Wynajmowany budynek wykorzystywany jest na cele biurowe.

Nieruchomość położona przy ul. Grójeckiej 127 w Warszawie

Asseco najmuje lokale biurowe o łącznej powierzchni 6.689 m² położone w budynku przy ul. Grójeckiej 127 w Warszawie. Wyżej wymienione lokale najmowane są na podstawie umowy zawartej w dniu 8 września 2005 r. i obowiązującej do dnia 7 września 2015 r. Jednocześnie w dniu 8 września 2005 r. Prokom zawarł drugą umowę na najem przedmiotowych lokali, która wejdzie w życie w dniu 8 września 2015 r. i będzie obowiązywać do dnia 7 września 2020 r. Miesięczny czynsz z tytułu najmu pomieszczeń biurowych przez pierwsze 4 lata wynosi 162.930 EUR rocznie (czyli około 25,0 EUR/m²), zaś za kolejne lata 117.410 EUR rocznie (czyli około 18,0 EUR/m²), co łącznie odpowiada średniej stawce za cały okres najmu na poziomie 19,8 EUR/m². Począwszy od piątego roku obowiązywania pierwszej umowy najmu, kwoty czynszu będą indeksowane rocznym wskaźnikiem inflacji.

Centrum Przetwarzania Danych, serwery

Asseco Business Solutions posiada Centrum Przetwarzania Danych (CPD), w oparciu o które świadczone są usługi outsourcingu. CPD jest obsługiwane przez wysokiej klasy certyfikowanych specjalistów i posiada certyfikat ISO 27001. CPD gwarantuje spełnienie wszelkich wymogów bezpieczeństwa w zakresie kolokacji sprzętu i przetwarzania danych informatycznych.

Spółka posiada trzy duże serwerownie, zlokalizowane w Rzeszowie, Warszawie i Gdyni. Są to serwerownie, w których postawione są środowiska systemów obsługujących firmę, tj. pocztowych, księgowych, administracyjnych oraz środowiska służące do produkcji oprogramowania.

Wymogi związane z ochroną środowiska

W Dacie Dokumentu Rejestracyjnego brak jest wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć istotny wpływ na wykorzystanie istotnych środków trwałych.

Planowane znaczące aktywa Spółki i Grupy Asseco

W dniu 28 lutego 2008 r. Spółka zawarła z Polnord Warszawa Wilanów II Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 100% spółką zależną Polnord S.A., przedwstępną umowę najmu powierzchni ok. 18.000 m² oraz 630 miejsc parkingowych w kompleksie biurowym klasy „A”, który zostanie wybudowany w ramach realizacji pierwszego etapu przedsięwzięcia deweloperskiego pod nazwą „Park Technology” na terenie Miasteczka Wilanów w Warszawie. Strony umowy postanowiły, że umowa najmu zostanie zawarta nie później niż do dnia 1 lutego 2011 r. Umowa przyrzeczona zostanie zawarta na okres 10 lat, a jej szacunkowa wartość wyniesie około 160.000.000 zł. Wynajmowane powierzchnie zostaną przekazane Spółce w terminie do 31 sierpnia 2011 r.

Z wyjątkiem powyższego, nie jest planowane pozyskanie żadnych znaczących aktywów.

Inwestycje

Inwestycje zakończone w latach 2006-2008

Inwestycje prowadzone przez Spółkę i Spółki Grupy w latach 2006-2008 związane były przede wszystkim z akwizycjami oraz rozbudową Grupy Asseco.

Poniższa tabela zawiera dane dotyczące nakładów inwestycyjnych Grupy Asseco za lata zakończone 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

	Okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca		Okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia		
	(niezbadane)	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	(zbadane)
(w tys. zł)	2009	2008	2008	2007	2006
	179.205	701.702	924.607	621.938	8.931

Źródło: Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Poniżej przedstawiony został opis najistotniejszych inwestycji kapitałowych Spółki oraz Spółek Grupy w poszczególnych latach obrotowych.

Inwestycje Grupy Asseco w 2006 r.

W 2006 r. Grupa Asseco poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 8.931 tys. zł (w tym na niefinansowe aktywa trwałe 8.849 tys. zł).

W 2006 r. aktywność inwestycyjna spółki nie była znacząca ze względu na tworzenie i rozbudowę Grupy Asseco oraz trwające w tym roku procesy restrukturyzacyjne w Grupie Asseco.

4 stycznia 2006 roku nastąpiło połączenie spółek Softbank Serwis Sp. z o.o. i Koma S.A. poprzez wchłonięcie spółki Koma do Softbank Serwis (obecnie Asseco Systems). W ten sposób formalnie zrealizowany został kolejny etap restrukturyzacji i strategii Spółki polegający na stworzeniu jednego znaczącego podmiotu świadczącego usługi serwisu technicznego o zasięgu ogólnopolskim i w konsekwencji uzyskania efektów synergii dla dwóch firm działających na tych samych rynkach.

18 maja 2006 roku spółki Asseco (dawniej Softbank S.A.) i Asseco Poland (dawniej COMP Rzeszów S.A.) zawarły porozumienie, dotyczące połączenia obydwu spółek, a w dniu 31 sierpnia 2006 roku podpisały plan połączenia. Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 4 stycznia 2007 roku. Zasadniczym celem połączenia było stworzenie największego polskiego przedsiębiorstwa branży informatycznej produkującego oprogramowanie własne dla sektora bankowo-finansowego. Więcej informacji na temat połączenia znajduje się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Historia”.

Inwestycje Grupy Asseco w 2007 r.

W 2007 r. Grupa Asseco poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 621.938 tys. zł (w tym 32.400 tys. zł na niefinansowe aktywa trwałe). Poniżej opisane zostały najistotniejsze inwestycje Grupy Asseco w 2007 r.

Asseco

W styczniu 2007 roku w wyniku emisji akcji dokonanej przez Spółkę, Prokom wniósł aportem do Spółki 1.313 akcji spółki PVT, a.s. (obecnie Asseco Czech Republic a.s.) z siedzibą w Pradze oraz zespół składników, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Prokom funkcjonującego w ramach Działu Automatyki Budynków. W tym samym roku większościowy pakiet akcji Asseco Czech Republic został przez Spółkę odsprzedany spółce Asseco Slovakia.

W dniu 28 maja 2007 r. Spółka nabyła udziały stanowiące 55% kapitału zakładowego spółki ADH Soft będącej polskim producentem oprogramowania przeznaczonego dla przedsiębiorstw operujących na rynku usług finansowych, a w szczególności przedsiębiorstw leasingowych.

Na podstawie umów z 28 września 2007 r. i 4 października 2007 r. Asseco nabyło akcje stanowiące łącznie 60,6% kapitału zakładowego spółki Anica System S.A., która jest producentem systemów SFA (Sales Force Automation), w tym przede wszystkim aplikacji mobilnych, wspomagających zarządzanie sieciami przedstawicielskimi. W dniu 30 listopada 2007 r. wszystkie posiadane przez Asseco akcje Anica System S.A. zostały sprzedane na rzecz Asseco Business Solutions.

Z kolei w dniu 6 września 2007 r. została zarejestrowana przez sąd spółka Asseco DACH, w której Spółka objęła akcje stanowiące 93% kapitału zakładowego.

Ponadto Asseco nabyło 50.616 udziałów stanowiących 56,24% w kapitale zakładowym spółki Sintagma UAB, która jest wiodącą litewską spółką, zajmującą się rozwojem oprogramowania i integracją systemów informatycznych. Sintagma UAB dostarcza rozwiązania dla administracji publicznej, sektora finansowego oraz innych klientów.

Asseco Slovakia

W dniu 8 stycznia 2007 r. Asseco Slovakia podpisała umowę w przedmiocie nabycia 51,04% akcji spółki Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock).

W dniu 4 maja 2007 r. Asseco Slovakia podpisała umowę w przedmiocie nabycia 55,03% akcji spółki Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International).

W dniu 19 listopada 2007 r. Asseco Slovakia nabyła 60% udziałów spółki UniQuare, która jest innowacyjną spółką informatyczną specjalizującą się w rozwiązaniach CRM dla sektora bankowego.

Asseco SEE

W dniu 26 kwietnia 2007 r. Asseco Romania (obecnie Asseco SEE) podpisało umowy w dotyczące nabycia udziałów w dwóch spółkach informatycznych z Rumunii: (i) 70,00% akcji w kapitale zakładowym FIBa Software, z siedzibą w Bukareszcie, która jest największym wyspecjalizowanym rumuńskim dostawcą rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego; a także (ii) 70,00% akcji spółki Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), z siedzibą

w Bukareszcie, która oferuje usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych.

W dniu 20 grudnia 2007 r. Asseco Adria (obecnie Asseco SEE) podpisało umowy dotyczące nabycia 70% udziałów w spółce Arbor Informatika z siedzibą w Rijeci, Chorwacja oraz 60% udziałów w spółce Logos z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja, spółkach działających w branży IT w Chorwacji.

Asseco DACH

W dniu 10 września 2007 r. Asseco DACH zakupiło 490.799 akcji spółki AP Automation + Productivity AG, stanowiących 80% udział w kapitale zakładowym tej spółki. AP Automation + Productivity AG jest dostawcą rozwiązań typu ERP dla małych i średnich przedsiębiorstw w Niemczech.

Inwestycje Grupy Asseco w 2008 r.

W 2008 r. Grupa Asseco poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 924.607 tys. zł (w tym 140.212 tys. zł na niefinansowe aktywa trwałe). Poniżej opisane zostały najistotniejsze inwestycje Grupy Asseco w 2008 r.

Asseco

W okresie pomiędzy wrześniem 2007 r. a lutym 2008 r. Spółka nabyła akcje Prokom reprezentujące 21,49% kapitału zakładowego Prokom i uprawniające do 23,69% głosów na walnym zgromadzeniu Prokom. W dniu 1 kwietnia 2008 r. Asseco połączyło się ze spółką Prokom. Tym samym w skład Grupy Asseco weszły spółki dawnej Grupy Prokom: Grupa kapitałowa ABG, Combidata Poland, Ready Sp. z o.o., ZETO Sp. z o.o., C2 System Polska S.A., RUM IT S.A., UAB „Informacinių Projektų Sistemos”, Tetra System Polska S.A. i Postdata S.A. Szerzej o połączeniu z Grupą Prokom w niniejszym Rozdziale w punkcie „Historia”.

Ponadto w wyniku połączenia z Prokom Spółka nabyła w drodze sukcesji uniwersalnej akcje stanowiące 33% kapitału zakładowego Spółki ABG. W dniu 29 maja 2008 r. Asseco i Spółka ABG podpisały plan połączenia, a w dniu 1 października 2008 r. połączenie Asseco ze Spółką ABG zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

W dniu 30 maja 2008 r. Asseco nabyło 100% udziałów w spółce Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. jest spółką celową zawiązaną w celu prowadzenia inwestycji związanej z budową siedziby Spółki w Rzeszowie.

W dniu 25 sierpnia 2008 r. Asseco zawarło umowę nabycia 50% udziałów w spółce UAB „Informacinių Projektų Sistemos”, z siedzibą w Wilnie, Litwa. Wartość zakupu udziałów wyniosła 941.176 LTL. Wraz z udziałami, które Asseco nabyło w związku z połączeniem ze spółką Prokom Software S.A., Spółka posiada obecnie 100% udziałów w UAB „Informacinių Projektų Sistemos” uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 22 października 2008 r. Spółka podpisała umowę nabycia 100% akcji spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. z siedzibą w Gdańsku. Szerzej o transakcji nabycia akcji spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. w niniejszym Rozdziale w punkcie „Istotne umowy”.

Asseco Czech Republic

W dniu 3 listopada 2008 r. spółka Asseco Czech Republic zawarła umowy nabycia akcji z akcjonariuszami mniejszościowymi spółki BERIT, a.s. z siedzibą w Brnie. Podpisanie umów nabycia akcji stanowi wykonanie umów opcji z dnia 30 września 2008 r. Nabyte akcje stanowią 44,57% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu BERIT, a.s. Ostateczna cena za nabywane akcje będzie uzależniona od osiągniętego zysku netto przez BERIT, a.s. w okresie od dnia 1 lipca 2007 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Wraz z nabytymi w dniu 22 października 2007 r. udziałami w ilości 55,43% kapitału zakładowego, Asseco Czech Republic posiadała 100% kapitału zakładowego BERIT, a.s. oraz taki sam udział procentowy głosów na zgromadzeniu wspólników BERIT, a.s. W dniu 1 maja 2009 r. doszło do połączenia obu spółek.

Asseco Slovakia

W dniu 16 października 2008 r. spółka zależna od Asseco Slovakia, Slovanet, a.s., podpisała umowę w przedmiocie nabycia 100% udziałów spółki Robur, s.r.o. z siedzibą w Ružomberok, Słowacja, która jest dostawcą usług elektronicznych i połączeń sieciowych.

Asseco DACH

W dniu 15 stycznia 2008 r. Asseco DACH nabyło 97,53% akcji spółki matrix42 AG, z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech. Opis umowy znajduje się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Istotne Umowy”.

Asseco SEE

W dniu 6 maja 2008 r. spółka Asseco SEE zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim Cardinfo. Pozostałe 40% udziałów pozostało w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy tej spółki. Całkowita wartość nabycia udziałów wyniosła 9.255 tys. EUR.

W dniu 21 maja 2008 r. spółka Asseco SEE zawarła umowę nabycia 70% udziałów w spółce Antegra. Pozostałe 30% udziałów pozostało w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy. Całkowita wartość nabycia udziałów wyniosła 5.791 tys. EUR.

Ponadto w opisywanym okresie Grupa Asseco inwestowała także znaczne kwoty w wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe poprzez nabywanie zespołów komputerowo-serwerowych oraz aplikacji potrzebnych do produkcji na potrzeby własne, które służyły do realizacji dużych kontraktów, m.in. kontraktu wdrożeniowego ZSI dla PKO BP S.A. oraz kontraktu wdrożeniowego Systemu CEPIK dla MSWiA.

Inwestycje Grupy Asseco w 2009 r.

Inwestycje Grupy Asseco zakończone w 2009 r.

W I półroczu 2009 roku Grupa Asseco poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 179.205 tys. zł (w tym na niefinansowe aktywa trwałe 68.497 tys. zł).

Asseco Slovakia

W dniu 26 stycznia 2009 r. Spółka Asseco Slovakia podpisała umowę dotyczącą nabycia akcji stanowiących 48,96% kapitału zakładowego spółki Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) i w efekcie zwiększyła udział w tej spółce do 100%. W wyniku tej transakcji oraz transakcji z dnia 27 marca 2007 roku, Asseco Slovakia stała się jedynym właścicielem spółki Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) z wyłącznym prawem głosu na walnym zgromadzeniu tej spółki. Całkowita wartość transakcji przekraczała 22 mln zł. Transakcja została sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji akcji spółki Asseco Slovakia.

Asseco Spain

W dniu 26 lutego 2009 r. Asseco podpisało umowę nabycia 55% akcji spółki Raxon Informatica S.A. (obecnie Asseco Spain S.A.) z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Cena nabycia akcji wyniosła 15,4 mln EUR. Spółka Raxon Informatica S.A. oferuje swoim klientom konsultacje w zakresie infrastruktury IT, systemy bezpieczeństwa, rozwiązania do zarządzania zasobami ludzkimi, usługi outsourcingowe oraz kompleksowe wsparcie IT. Opis umowy znajduje się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Istotne umowy”.

Asseco SEE

W dniach 21 kwietnia 2009 r. do 12 maja 2009 r. zostały podpisane ze współnikami mniejszościowymi spółek zależnych Asseco SEE umowy objęcia akcji Asseco SEE w zamian za aport w postaci udziałów w spółkach zależnych. Na skutek zawarcia powyższych umów Asseco SEE nabyło 30% udziałów Arbor Informatika, 40% udziałów Logos, 26,4% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), 15% akcji FIBa Software, 40% udziałów Pexim, 30% udziałów Antegra oraz 40% udziałów Pexim Cardinfo. W dniu 12 maja 2009 r. Spółka nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 3,6% akcji Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting) i 15% akcji FIBa Software, które następnie zostały wniesione aportem do Asseco SEE w zamian za akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Asseco SEE. Podwyższenie kapitału zakładowego Asseco SEE zostało zarejestrowane w dniu 16 lipca 2009 r.

Asseco

W dniu 11 września 2009 r. Asseco podpisało umowę nabycia 85% akcji w spółce Terminal Systems S.A. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Cena nabycia wynosi 3,95 mln EUR. Spółka Terminal Systems S.A. Terminal Systems specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu systemów informatycznych dla firm transportowych. Produkty spółki obejmują między innymi systemy wspomagające sprzedaż biletów i odprawę pasażerów, oprogramowanie stanowisk samodzielnej odprawy pasażerów, systemy zarządzania obsługą naziemną w portach lotniczych oraz systemy zarządzania jakością. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Asseco.

Na inwestycje realizowane w latach 2006-2008 oraz w I półroczu 2009 roku Spółka przeznaczała głównie środki własne, w tym środki pozyskane z emisji Akcji. Finansowanie z obcych źródeł dotyczyło przede wszystkim inwestycji na przełomie 2007/2008 nabycia 21,49% akcji Prokom.

Inwestycje w trakcie realizacji

W Dacie Dokumentu Rejestracyjnego na podstawie umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia akcji w spółce Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. (Polska), Spółka jest zobowiązana, w razie zajścia określonych warunków, do dokonania dodatkowej płatności na rzecz podmiotów zbywających akcje.

W dniu 7 sierpnia 2009 r. Asseco podpisało umowę dotyczącą nabycia 51,65% akcji w grupie IT Practice A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania). Zgodnie z umową całkowite koszty transakcji nie przekroczą 73,7 mln DKK. IT Practice A/S specjalizuje się w budowie aplikacji oraz rozwiązań informatycznych „pod klucz”, a także w usługach z zakresu optymalizacji architektury i infrastruktury informatycznej. Wśród klientów IT Practice A/S znajdują się głównie firmy z sektora bankowo-finansowego oraz biotechnologicznego, m.in.: Nykredit, PBS, Nordea, NovoZymes, Experian, JP Morgan Chase & Co, ING

Bank. Grupa IT Practice A/S zatrudnia 84 osoby. W 2008 roku skonsolidowane przychody spółki wyniosły 127,3 mln DKK, zaś zysk operacyjny i zysk netto odpowiednio 22,4 mln i 17,8 mln DKK. Nabycie spółki IT Practice A/S jest początkiem budowy mocnej grupy regionalnej Asseco Northern Europe, działającej w krajach skandynawskich oraz republikach nadbałtyckich.

Opis wyżej wymienionych umów znajduje się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Istotne umowy”, „Umowy inwestycyjne”. Ponadto opisana wcześniej w niniejszym rozdziale w punkcie „Inwestycje zakończone w latach 2006-2008” umowa, na podstawie której Asseco Czech Republic nabyła akcje BERIT a.s., uzależnia ostateczną cenę od zysku netto osiągniętego przez BERIT, a.s. w okresie od dnia 1 lipca 2007 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.

W dniu 27 sierpnia Asseco DACH, posiadająca 60% kapitału zakładowego spółki update4u Software AG, zawarła z pozostałymi akcjonariuszami update4u Software AG umowę dotyczącą subskrypcji nowej emisji akcji Asseco DACH i wkładu niepieniężnego w postaci akcji update4u Software AG. Zgodnie z umową Asseco DACH zaoferowało pozostałym akcjonariuszom update4u Software AG objęcie akcji aportowych o łącznej wartości 39.101.176,38 zł, w zamian za wniesienie do Asseco DACH wkładu rzeczowego w postaci 110 tys. akcji update4u Software AG, stanowiącego 40% kapitału zakładowego tej spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 28 września 2009 r.

Inwestycje w trakcie realizacji finansowane są ze środków własnych oraz częściowo ze środków dostępnych z linii debetowej w rachunkach bieżących spółek Grupy Asseco.

Inwestycje planowane

W Dacie Dokumentu Rejestracyjnego organy zarządzające Spółki nie podjęły żadnych wiążących zobowiązań odnośnie istotnych inwestycji w przyszłości.

Istotne postępowania prawne

W Dacie Dokumentu Rejestracyjnego Spółka nie jest, ani w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie była stroną postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, które mogą mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy Kapitałowej.

Ochrona środowiska

Działalność Grupy Asseco nie wymaga uzyskania żadnych pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, jak również nie stwarza zagrożenia dla środowiska naturalnego.

Istotne umowy

Poniżej zamieszczono opis umów zawartych przez Spółkę lub Spółki Grupy, które mają istotne znaczenie dla Grupy Kapitałowej. Opisane zostały zarówno umowy istotne dla oceny sytuacji Spółki zawierane w normalnym toku działalności, jak również umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności, których stroną była Spółka lub Spółki Grupy w okresie 2 lat poprzedzających bezpośrednio Datę Dokumentu Rejestracyjnego lub które (pomimo iż zawarte zostały wcześniej niż w okresie 2 lat poprzedzających Datę Dokumentu Rejestracyjnego) nadal obowiązują w Dacie Dokumentu Rejestracyjnego, a które mają istotne znaczenie dla Grupy Asseco, z uwagi na ich wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki, lub ich wpływ na kluczowe dla Grupy Asseco obszary działalności i na ich finansowanie.

Umowy finansowe

Umowy kredytu

Szczegółowe informacje na temat kredytów, poręczeń i gwarancji Spółki i Spółek Grupy za lata 2006-2008 oraz do 30 czerwca 2009 r. znajdują się w Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych oraz w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, a także zostały zaprezentowane w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” w punkcie „Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r., 2007 r. i 2006 r.” w podpunkcie „Zobowiązania”.

Poniżej opisane zostały najistotniejsze obowiązujące w Dacie Dokumentu Rejestracyjnego umowy kredytowe zawarte przez Spółki Grupy.

Umowa kredytowa w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 30 czerwca 2009 r. zawarta pomiędzy Spółką a PKO BP S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego o łącznej kwocie 150.000.000 zł. Kredyt może być wykorzystany jako kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 100% limitu lub jako kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 10% limitu lub w formie gwarancji bankowych do wysokości 20% limitu. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Finansowanie oparte jest o klauzulę „pari passu”, a zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty kredytu strony ustaliły na dzień 29 czerwca 2010 roku.

Umowa kredytowa z dnia 3 kwietnia 2009 r. zawarta pomiędzy Spółką a bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu na kwotę 70.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Wykorzystane kwoty kredytu oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR. Finansowanie oparte jest o klauzulę „pari passu”, a zabezpieczenie kredytu stanowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Termin spłaty kredytu ustalony został przez strony na dzień 31 października 2009 r. W okresie obowiązywania umowy Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych.

Umowa kredytowa z dnia 15 stycznia 2009 r. zawarta pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce wielocelowej linii kredytowej w kwocie 150.000.000 zł. Wykorzystywana przez Spółkę kwota jest oprocentowana w oparciu o stopę procentową WIBOR. Finansowanie oparte jest o klauzulę „pari passu”, a zabezpieczenie kredytu stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Umowa kredytu została zawarta na okres do dnia 31 sierpnia 2009 r., przy czym, w razie braku odmiennej woli stron, będzie automatycznie odnawiana na kolejny rok.

Umowa kredytowa z dnia 28 listopada 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oraz limitu na gwarancje bankowe w łącznej wysokości 55.000.000 zł. Wykorzystane kwoty oprocentowane są według ustalonej stawki, która definiowana jest jako marża. W ramach ustalonego w umowie limitu Spółka może zlecać bankowi ustanowienie gwarancji na rzecz jej kontrahentów. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, a w przypadku gwarancji z terminem ważności dłuższym niż 24 miesiące, kaucja w wysokości 50% wartości gwarancji. Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym strony ustaliły na 20 listopada 2009 r., natomiast termin obowiązywania limitu na gwarancje bankowe na 30 czerwca 2012 r. W okresie obowiązywania umowy Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych.

Umowa kredytowa z dnia 19 maja 2003 r. zawarta pomiędzy Spółką a BPH PBK S.A. (obecnie Pekao S.A.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce wielocelowej linii kredytowej w kwocie 100.000.000 zł. Wykorzystana przez Spółkę kwota linii kredytowej jest oprocentowana w oparciu o stopę procentową WIBOR. Finansowanie oparte jest o klauzulę „pari passu”, a zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego. Termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 17 maja 2010 roku. W okresie obowiązywania umowy Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonych wskaźników finansowych.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 19 marca 2008 r. pomiędzy Slovanet i bankiem Tatra Banka, a.s.

Przedmiotem umowy jest pożyczka do kwoty 450 mln SKK, udzielona Slovanet w celu umożliwienia dalszych akwizycji na słowackim rynku oraz na finansowanie rozwoju technologicznego. Termin spłaty pożyczki to 28 czerwca 2013 r. Kredyt został poręczony przez Asseco Slovakia.

Zobowiązania z tytułu obligacji*Umowa w sprawie programu emisji obligacji z dnia 12 grudnia 2007 r. zawarta pomiędzy Asseco SEE a Bankiem Pekao S.A.*

Umowa dotyczy programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 170.000.000 zł. W ramach programu emisji obligacji Asseco SEE wyemitowało dwie transze obligacji o łącznej wartości nominalnej 94.700.000 zł. Celem emisji obligacji było pozyskanie środków na sfinansowanie pomostowe planów inwestycyjnych Asseco SEE. Obligacje były obligacjami niezabezpieczonymi, dyskontowymi o oprocentowaniu stałym. Termin zapadalności dla obligacji pierwszej emisji przypadła w dniu 12 grudnia 2008 r., natomiast dla obligacji drugiej emisji przypadła w dniu 19 grudnia 2008 r.

W dniu 2 lipca 2008 r. Spółka objęła 2.567.000.000 akcji serii C Asseco SEE po cenie emisyjnej wynoszącej 256.700.000 zł, które zostały wyemitowane w zamian za obligacje wyemitowane w ramach powyższej umowy.

Umowa programu emisji obligacji z dnia 10 września 2007 r. zawarta pomiędzy Asseco DACH a Bankiem BPH S.A.

Umowa dotyczy programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 zł. W ramach programu emisji obligacji Asseco DACH wyemitowało dwie transze o łącznej wartości nominalnej 146.240.000 zł. Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków na sfinansowanie pomostowe planów inwestycyjnych Asseco DACH. Obligacje były obligacjami niezabezpieczonymi, dyskontowymi o oprocentowaniu stałym. Termin zapadalności dla obligacji pierwszej emisji przypadła w dniu 10 września 2008 r., natomiast dla obligacji drugiej emisji przypadła w dniu 7 stycznia 2009 r.

W dniu 17 lipca 2008 r. Spółka objęła 1.385.000.000 akcji serii B Asseco DACH po cenie emisyjnej wynoszącej 138.500.000 zł, które zostały wyemitowane w zamian za obligacje wyemitowane w ramach powyższej umowy.

Umowa dealerska i umowa agencyjna z dnia 27 października 2005 r. zawarta pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A.

Przedmiotem umów jest program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 zł. Okres zapadalności obligacji wynosi od 1 miesiąca do 3 lat. Cena emisyjna każdej obligacji równa jest wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto, które ustalane będzie każdorazowo przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. Przydział obligacji nastąpi według uznania Spółki.

Umowy handlowe

Umowa pomiędzy Gminą Miasta Sopot a Asseco Systems z dnia 16 czerwca 2009 r.

Umowa została zawarta w wyniku przetargu o uzyskanie zamówienia na wykonanie robót w zakresie instalacji sanitarnych i teletechnicznych, dostaw i montażu wyposażenia oraz wykonanie projektów wykonawczych zamiennych dla instalacji grzewczo-chłodniczej i systemu telewizji dozorowej dla inwestycji „Budowa Wielofunkcyjnej Hali Sportowo-Widowiskowej na granicy miast Gdańska i Sopotu” wraz z zapewnieniem ich finansowania w latach 2010-2019. Zgodnie z umową Asseco Systems jest zobowiązane do wykonania przedmiotu umowy oraz zapewnienia finansowania, poprzez zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy cesji wierzytelności Asseco Systems o zapłatę wynagrodzenia za wykonanie umowy. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi 93.700 tys. zł. Strony uzgodniły wykonanie przedmiotu umowy w terminie do 16 marca 2010 r.

Umowa ramowa na utrzymanie i modyfikację oprogramowania systemów Insurer i FKX z dnia 3 października 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a PZU

Umowa zastąpiła wykonywaną od lutego 2000 r. umowę o świadczenie usług informatycznych i została zawarta na okres do 31 grudnia 2011 r. Szacunkowa wartość netto kontraktu wynosi około 110.000 tys. zł.

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Spółkę usług serwisu i utrzymania oprogramowania systemów Insurer i FKX w celu zapewnienia prawidłowego i niezakłóconego funkcjonowania Centralnego Systemu Informatycznego. Utrzymanie wymaganej dostępności systemu w architekturze scentralizowanej wymagało wprowadzenia odpowiednio zdefiniowanego poziomu świadczenia usług z zagwarantowanymi czasami obsługi zgłoszeń (SLA), co stanowi zasadniczą różnicę w stosunku do poprzednio obowiązującej pomiędzy stronami umowy.

Umowa z dnia 9 lipca 2007 r. zawarta pomiędzy Spółką ABG (działającą w ramach konsorcjum z TESLA Elektronik Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi Ltd.) a Zakładem Inwestycji NATO

Przedmiotem umowy jest zapewnienie infrastruktury informatycznej, okablowania sieci telekomunikacyjnej i VTC, oraz sprzętu audio-wideo dla potrzeb Sojuszniczego Centrum Szkolenia Sił Połączonych (JFTC) w Bydgoszczy. Za wykonanie całości przedmiotu umowy wykonawcy umowy przysługujące będzie wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 60.828.500,60 zł brutto. Termin realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na 180 dni od przekazania konsorcjum wykonującemu umowę terenu realizacji umowy. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kar umownych przez Spółkę. Zakład Inwestycji NATO jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania za szkodę przewyższającą wysokość zastrzeżonych w umowie kar umownych. Na Dzień Dokumentu Rejestracyjnego wykonanie umowy jest na etapie dokonywania odbioru przedmiotu umowy.

Umowa zawarta 28 października 2003 r. dotycząca Systemu CEPiK pomiędzy Spółką a MSWiA

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Spółki do wykonania i wdrożenia oraz obsługi eksploatacyjnej i rozwoju systemu informatycznego CEPiK dla MSWiA. Wartość umowy netto wynosi 188.862 tys. zł (brutto 230.411 tys. zł). Termin zakończenia prac nad wszystkimi elementami Systemu CEPiK ustalono na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka będzie zapewniać obsługę serwisową do dnia 31 grudnia 2009 r. Za wykonane prace MSWiA będzie płacić w miesięcznych ratach w okresie od 1 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2009 r. Umowa przewiduje w stosunku do Spółki kary umowne do wysokości wartości kontraktu.

Umowa z dnia 18 sierpnia 2003 r. zawarta pomiędzy Spółką, Accenture Sp. z o.o., Alnova Technologies Corporation a PKO BP S.A.

Na mocy umowy Spółka wraz z Accenture Sp. z o.o. oraz Alnova Technologies Corporation utworzyły konsorcjum. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji, wdrożenie oraz serwis Zintegrowanego Systemu Informatycznego w PKO BP S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Kwota wynagrodzenia należna konsorcjum z tytułu wdrożenia oprogramowania wynosi 185.600 tys. USD. Płatności będą dokonywane w miarę postępu wykonywanych prac, a zakończenie wdrożenia systemu planowane jest na kwiecień 2007 r. Wynagrodzenie roczne za serwis systemu wynosi od 11.200 tys. USD (po wdrożeniu pilotażowym) do 18.800 tys. USD (po odbiorze końcowym). Udział Spółki w umowie wynosi w fazie wdrożeniowej ok. 109.000 tys. USD.

Umowa przewiduje kary umowne na rzecz stron. Całkowita odpowiedzialność odszkodowawcza stron z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy jest ograniczona do szkód rzeczywiście poniesionych i w żadnym wypadku nie może przekroczyć (włączając w to kary umowne) 60.000 tys. USD, a w przypadku usług serwisowych od 20% do

100% rocznej wartości opłat z tytułu świadczenia usług serwisowych. W przypadku, gdyby prace konsorcjum nie spełniły warunków umożliwiających odbiór, PKO BP S.A. będzie mógł odstąpić od umowy w części obejmującej wadliwe prace (wypowiedzenie nie będzie miało wpływu na licencję oraz na serwis, w tym serwis gwarancyjny) lub w całości w przypadku ujawnienia błędu określonej kategorii i nieusunięcia takiego błędu w ciągu 3 lub 6 miesięcy (w zależności od kategorii). Ponadto PKO BP S.A. może odstąpić od umowy w zakresie jeszcze nie wykonanym bez podania przyczyn, do dnia ukończenia wdrożenia masowego, za zapłatą odstępnego w wysokości 20% wynagrodzenia dostawcy za zadania, które miały zostać zrealizowane po dacie odstąpienia. Strony wyłączają możliwość odstąpienia PKO BP S.A. od umowy w innych przypadkach niż określone w umowie. Konsorcjum będzie mogło odstąpić od umowy w zakresie jeszcze nie wykonanym, jeżeli PKO BP S.A. będzie zalegał z płatnościami na kwotę nie niższą niż 5% wynagrodzenia za wdrożenie i przez okres nie krótszy niż 60 dni od daty wezwania do zapłaty.

Przedmiotem aneksu do umowy z dnia 21 grudnia 2007 r. jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego, będące konsekwencją podjęcia przez bank PKO BP S.A. decyzji o rozszerzeniu zakresu funkcjonalnego wdrażanego systemu informatycznego. Łączne wynagrodzenie należne Spółce, Accenture Sp. z o.o. oraz Alnova Technologies Corporation S.L. za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu wynosi 10.227.763 USD netto.

Umowa z dnia 10 października 1997 r. zawarta pomiędzy ZUS a Spółką (pierwotnie Prokom) o zaprojektowanie i wykonanie KSI dla ZUS oraz przekazanie do eksploatacji oprogramowania użytkowego w ZUS

Na podstawie umowy Spółka zobowiązała się do zaprojektowania i wykonania Kompleksowego Systemu Informatycznego (KSI) ZUS, wykonania wdrożenia i przekazania do eksploatacji oprogramowania użytkowego objętego licencją udzieloną ZUS, w tym sprawowania nadzoru gwarancyjnego i autorskiego nad eksploatacją podsystemów i modułów KSI określonych w umowie. Łączna wartość wynagrodzenia netto Spółki została ustalona na około 634.983 tys. zł. Umowa przewiduje płatność kar umownych przez strony w przypadku zawinionego nieterminowego wykonania umowy przez Spółkę oraz przez ZUS w przypadku zawinionego działania ZUS powodującego opóźnienie w wykonaniu umowy przez Spółkę. Umowa została zawarta na okres 13 lat od jej zawarcia i może zostać przedłużona na okres kolejnych 5 lat w przypadku, gdy żadna z jej stron nie skieruje do drugiej strony na piśmie najpóźniej na 12 miesięcy przed upływem jej okresu obowiązywania oświadczenia o braku zamiaru przedłużania umowy.

Umowa uzupełniająca nr 7 z dnia 16 grudnia 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką (pierwotnie Prokom) i ZUS do umowy o zaprojektowanie i wykonanie KSI dla ZUS oraz przekazanie do eksploatacji oprogramowania użytkowego w ZUS zawartej pomiędzy Prokom i ZUS w dniu 10 października 1997 r.

Przedmiotem umowy jest modyfikacja, rozbudowa i konserwacja oprogramowania kompleksowego systemu informatycznego wykonanego do dnia jej zawarcia oraz wykonanie dokumentacji projektowej i zrealizowanie usług związanych z wdrożeniem tego systemu w centrali ZUS i terenowych jednostkach organizacyjnych ZUS.

Umowa uzupełniająca została zawarta na okres od 1 stycznia 2009 r. do 10 października 2010 r. i będzie wykonywana na podstawie odrębnych zleceń składanych przez ZUS. Przedmiot każdego zlecenia, termin jego realizacji oraz wynagrodzenie z tytułu jego wykonania ustalany będzie przez strony w trybie określonym umową. Budżet netto umowy wynosi 191.500 tys. zł.

W umowie przewidziane zostały kary umowne za przekroczenie terminów realizacji przedmiotu zlecenia określonych w zleceniu, w wysokości 0,2% wynagrodzenia lub opłaty licencyjnej należnych Spółce z tytułu wykonywania przedmiotu danego zlecenia za każdy dzień zwłoki.

Umowa dotycząca świadczenia opieki serwisowej oprogramowania Informix na infrastrukturze zamawiającego z dnia 25 maja 2007 r. zawarta pomiędzy Spółką (pierwotnie Prokom) a ZUS

Na podstawie umowy Spółka świadczy na rzecz ZUS opiekę serwisową oprogramowania Informix na infrastrukturze ZUS. Okres świadczenia opieki serwisowej przez Spółkę został ustalony na 3 lata od dnia zawarcia umowy. Łączna wartość wynagrodzenia netto Spółki została ustalona na około 43.910 tys. zł. Umowa określa terminy na realizację poszczególnych usług serwisowych i przewiduje płatności kar umownych w przypadku ich niedotrzymania przez Spółkę.

Umowa z dnia 15 października 2009 r. zawarta pomiędzy Spółką a Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Umowa dotyczy dostawy i wdrożenia, a następnie utrzymania w Banku Ochrony Środowiska S.A. nowego kompleksowego systemu informatycznego opartego o system def3000. Projekt obejmuje także dostarczenie platformy sprzętowej i wykonanie związanych z nią usług integracyjnych. Zakończenie projektu planowane jest na drugi kwartał 2012 roku. Wartość brutto umowy na dostawę i wdrożenie systemu def3000 wynosi 78.284.351 zł.

Umowy inwestycyjne

Poniższy opis obejmuje istotne umowy inwestycyjne, które do Daty Dokumentu Rejestracyjnego nie zostały w pełni wykonane lub rozliczone. Informacje na temat istotnych inwestycji Grupy Asseco znajdują się w niniejszym Rozdziale w punkcie „Inwestycje”.

Umowy inwestycyjne Spółki

Umowa dotycząca nabycia akcji spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. z dnia 22 października 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a Banque Privée Espirito Santo S.A. oraz dwiema osobami fizycznymi będącymi akcjonariuszami spółki

Na podstawie umowy Spółka nabyła 2018 akcji, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. z siedzibą w Gdańsku od Banque Privée Espirito Santo S.A. z siedzibą w Lozannie, Szwajcaria oraz dwóch osób fizycznych będących akcjonariuszami tej spółki.

Cena nabycia akcji wyniosła 50.000 tys. zł, przy czym połowa tej kwoty została wypłacona do 14 dni od daty zawarcia umowy. Pozostała kwota 25.000 tys. zł została podzielona na dwie warunkowe raty po 12.500 tys. zł płatne odpowiednio do dnia 30 lipca 2010 roku i do dnia 30 lipca 2011 roku pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę Systemy Informacyjne KAPITAŁ S.A. planów finansowych w latach obrotowych 2009 i 2010 w zakresie planowanego zysku netto na poziomach nie niższych niż po 8.000 tys. zł.

Umowa dotycząca nabycia akcji spółki Raxon Informatica S.A. (obecnie Asseco Spain S.A.) z dnia 26 lutego 2009 r. zawarta pomiędzy Spółką a dwiema osobami fizycznymi będącymi akcjonariuszami spółki

Na podstawie umowy Spółka nabyła 4.125 akcji, stanowiących 55% akcji w kapitale zakładowym spółki Raxon Informatica S.A. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania, która posiada następujące spółki zależne: Raxon Information Technology Services S.A., Promociones Informaticas Seisdosmil S.A. oraz Renting 2006 S.L.

Cena nabycia akcji wyniosła 15.400 tys. EUR, a w przypadku osiągnięcia przez Raxon Informatica S.A. wyników finansowych określonych w umowie nabycia akcji za rok finansowy 2008/2009, Spółka zobowiązana będzie dokonać dodatkowej płatności na rzecz sprzedawców. Wysokość tej płatności obliczona zostanie na podstawie skonsolidowanego zysku netto spółki Asseco Spain S.A. i spółek od niej zależnych.

Umowy inwestycyjne Asseco DACH

Umowy z dnia 15 stycznia 2008 r., 13 kwietnia 2009 r. oraz 19 maja 2009 r. zawarte przez Asseco DACH, dotyczące nabycia akcji spółki matrix42 AG

Na podstawie umów Asseco DACH nabyło 100% akcji spółki matrix42 AG z siedzibą w Neu-Isenburg, w Niemczech, producenta rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie cyklem życia produktu (Lifecycle Management). Całkowita cena nabycia wyniosła około 25.600 tys. EUR, przy czym strony postanowiły, że część sprzedających otrzyma od Asseco DACH dodatkowo kwotę 500 tys. EUR w razie dojścia do skutku pierwszej oferty publicznej Asseco DACH lub innej spółki z Grupy Asseco, posiadającej akcje matrix42 AG, a także w razie zbycia przez Asseco DACH wszystkich akcji matrix42 AG oraz w razie zbycia całego przedsiębiorstwa matrix42 AG.

Umowy inwestycyjne związane z projektem Asseco Northern Europe

Umowa z dnia 7 sierpnia 2009 r. dotycząca nabycia przez Asseco 51,65% akcji w grupie IT Practice A/S

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Asseco od szeregu osób prawnych akcji w grupie IT Practice A/S. Całkowite koszty transakcji nie przekroczą 73,7 mln DKK. Płatność zostanie zrealizowana w dwóch transzach: pierwsza transza, w wysokości 59,9 mln DKK, będzie płatna w dniu zawarcia umowy, druga transza będzie płatna po publikacji audytowanych wyników za 2010 rok, jeżeli przejmowana spółka wypracuje zysk netto nie mniejszy niż 35,2 mln DKK w latach 2009-2010. Ponadto zgodnie z umową Asseco nabyło opcję zakupu dodatkowych 3,35% akcji IT Practice A/S, która może zostać zrealizowana pomiędzy 20 grudnia 2009 r. a 31 stycznia 2010 r.

Inne umowy

Zawarcie umów z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju dotyczących inwestycji w Asseco SEE

W dniu 17 sierpnia 2009 r. ASEE i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) popisały warunkową umowę subskrypcyjną. Na podstawie umowy Asseco SEE zobowiązało się do emisji 4.810.880 (cztery miliony osiemset dziesięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji, a EBOR zobowiązał się do objęcia wszystkich nowo wyemitowanych akcji w zamian za wkład pieniężny w wysokości 15.000.000 (piętnaście milionów) EUR. Zgodnie z postanowieniami umowy strony zobowiązały się ponadto do zawarcia umowy pożyczki, na podstawie której EBOR udzieli Asseco SEE pożyczki

w kwocie 7 milionów EUR na okres 6 lat. Pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na realizację strategii ekspansji Asseco SEE poprzez kupowanie udziałów w spółkach działających w branży IT na terenie południowo-wschodniej Europy oraz w Turcji.

W dniu 16 września 2009 r. Zarząd Asseco SEE podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Tego samego dnia Asseco SEE i EBOR podpisały umowę objęcia akcji, na podstawie której EBOR objął wszystkie nowo wyemitowane akcje i pokrył je wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 października 2009 r.

Jednocześnie, w dniu 17 sierpnia 2009 r. Asseco SEE, EBOR oraz Spółka podpisały umowę akcjonariuszy, na podstawie której Spółka zobowiązała się między innymi do (i) utrzymywania przez okres 5 lat określonego udziału w kapitale zakładowym ASEE oraz (ii) do nieobciążania akcji w ASEE. Umowa Akcjonariuszy stanowi, między innymi, iż w przypadku, gdy Spółka podejmie decyzję o przeniesieniu posiadanych przez siebie akcji ASEE, w wyniku którego utraci kontrolę nad ASEE, EBOR będzie przysługiwać prawo do sprzedaży posiadanych przez siebie akcji ASEE na rzecz Asseco Poland, na warunkach określonych w umowie akcjonariuszy.

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zgodnie z § 11 Statutu, organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Pracę Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu regulują odpowiednie przepisy prawa, Statutu, a także obowiązujące w Spółce regulaminy tych organów.

Zarząd

Organem zarządzającym i wykonawczym Spółki jest Zarząd. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez przepisy prawa i Statut dla jej pozostałych organów. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Statutu, Zarząd liczy od 1 do 12 członków. Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję na wniosek Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza określa skład liczebny Zarządu. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umów o pracę zawartych na czas nieokreślony.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, a podczas jego nieobecności wyznaczony przez niego Członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie zawiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu Zarządu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu, a w przypadku jego nieobecności głos przewodniczącego posiedzenia. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki członkowie Zarządu muszą brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy Akcjonariuszy, wierzycieli Spółki, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj Wiceprezesi Zarządu działający łącznie lub Wiceprezes działający z innym Członkiem Zarządu łącznie.

Zgodnie z regulaminem Zarządu uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy: (i) określanie strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wprowadzanie w niej zmian, które okażą się niezbędne w trakcie jej realizacji, a także określanie zasad wykonywania nadzoru właścicielskiego i zasad zarządzania Grupą Kapitałową, w tym zasad zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej, (ii) zatwierdzanie projektów inwestycji kapitałowych i rzeczowych Spółki, (iii) ustalanie planów (rzeczowych i finansowych) Spółki oraz programów ich realizacji, (iv) podejmowanie decyzji w sprawie utworzenia bądź likwidacji jednostek i komórek organizacyjnych Spółki, (v), określanie regulaminu organizacyjnego, regulaminu pracy i regulaminu wynagradzania pracowników w przedsiębiorstwie Spółki oraz wprowadzanie zmian w tych regulaminach, (vi) przyjmowanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz rocznego sprawozdania z działalności Spółki i działalności Grupy Kapitałowej, w terminie umożliwiającym zaopiniowanie tych dokumentów przez Radę Nadzorczą i przyjęcie przez Walne Zgromadzenie, zgodnie ze statutem Spółki i obowiązującymi przepisami prawa, (vii) ustalanie podziału obowiązków między Członkami Zarządu, (viii) ustalanie „Regulaminu Zarządu” oraz wprowadzanie w nim zmian, (ix) udzielanie prokury i pełnomocnictw, (x) wnioskowanie do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach należących – zgodnie z przepisami prawa i Statutem Spółki – do kompetencji tych organów, (xi) zwoływanie Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Zarząd składa się z 11 członków:

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data powołania	Adres miejsca pracy
Adam Góral	54	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	4 stycznia 2007 r.	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Przemysław Borzestowski	43	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Administracji Publicznej oraz Pionu Rynek Kapitałowy	4 stycznia 2007 r.	ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa
Renata Bojdo	38	Wiceprezes Zarządu	1 lipca 2009 r.	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Przemysław Sęczkowski	40	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Strategii i Rozwoju	4 stycznia 2007 r.	ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa
Robert Smułkowski	49	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu PKO BP	4 stycznia 2007 r.	ul. Grójecka 127, 02-383 Warszawa

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data powołania	Adres miejsca pracy
Marek Panek	40	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Działu Koordynacji Sprzedaży i Współpracy z Partnerami	4 stycznia 2007 r.	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Zbigniew Pomianek	42	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Banków Komercyjnych	4 stycznia 2007 r.	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Adam Rusinek	50	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Banków Spółdzielczych	4 stycznia 2007 r.	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Tadeusz Dyriga	60	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Ubezpieczeń Społecznych	1 kwietnia 2008 r.	ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia
Włodzimierz Serwiński	41	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Ubezpieczeń Komercyjnych	1 kwietnia 2008 r.	ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia
Paweł Piwowar	46	Wiceprezes Zarządu	1 października 2009 r.	al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Mandaty członków Zarządu wygasną z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji członka zarządu, tj. za rok 2011.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące członków Zarządu Spółki. Informacje te zostały przygotowane na podstawie oświadczeń złożonych przez te osoby.

Żaden z członków Zarządu: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego, z wyjątkiem pana Adama Górala, pana Marka Panka oraz pana Zbigniewa Pomianka, którzy pełnili funkcje członków rady nadzorczej spółki ARMA Sp. z o.o., oraz pana Adama Rusinka, który pełnił funkcję prezesa zarządu tej spółki, która w czasie trwania ich kadencji została zlikwidowana na podstawie uchwały wspólników z dnia 19 czerwca 2002 r., w związku z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa ARMA Sp. z o.o. do spółki Studio Komputerowe GALKOM Sp. z o.o.; (iii) nie został oficjalnie oskarżony (z wyjątkiem pana Roberta Smułkowskiego, w stosunku do którego 8 sierpnia 2005 r. Urząd Kontroli Skarbowej postawił zarzut nierzetelnego prowadzenia ksiąg rachunkowych, postępowanie umorzono 17 października 2005 r. wobec braku znamion czynu zabronionego), ani też żaden organ władzy, ani jakkolwiek inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar oraz (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne między członkami Zarządu oraz pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej.

Adam Góral – Prezes Zarządu

Ma 54 lata. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek cybernetyka ekonomiczna i informatyka) oraz doktorem nauk ekonomicznych. W latach 1979-1990 pracował w filii UMCS w Rzeszowie, początkowo jako asystent (1979-1981), następnie w latach 1981-1984 jako starszy asystent i w latach 1984-1990 jako adiunkt. W latach 1991-1993 był zaangażowany w Polsko-Amerykański Projekt Budowy Instytutów Przedsiębiorczości w Polsce. W latach 1991-1995 pełnił funkcję dyrektora oddziału COMP Ltd. Sp. z o.o. Jest współzałożycielem Wyższej Szkoły Zarządzania w Rzeszowie, Podkarpackiego Klubu Biznesu (gdzie pełni obecnie funkcję prezesa zarządu) oraz Konsulem Honorowym Republiki Słowackiej. Od 1999 do 2005 r. był przewodniczącym rady nadzorczej ABAS S.A., połączonej z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) z dniem 2 stycznia 2006 r. W latach 2002-2006 był przewodniczącym rady nadzorczej COMP Soft Sp. z o.o. Od marca 2005 r. był przewodniczącym rady nadzorczej spółki Epsilio S.A., która połączyła się z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) z dniem 1 lipca 2005 r. W latach 2006-2007 był przewodniczącym rad nadzorczych WA-PRO, Softlab, Softlab Trade, Asseco Romania, Spółki ABG, ABG (dawniej DRQ) oraz Vistula & Wólczanka S.A. W Spółce jest odpowiedzialny za Biuro Zarządu, Dział Prawny, Dział Personalny, Pion Ochrony, Administrację i Dział Kontroli Wewnętrznej.

Obecnie sprawuje funkcje przewodniczącego rady nadzorczej Asseco Slovakia, Asseco SEE, Asseco DACH, Asseco Systems, ADH Soft i NOVUM oraz funkcje wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Międzynarodowej Szkoły Bankowości i Finansów w Sandomierzu, członka rady nadzorczej Asseco Business Solutions, a także prezesa zarządu Podkarpackiego Klubu Biznesu oraz prezesa zarządu ABG (dawniej DRQ).

Był współzałożycielem Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) (1991 r.). Od września 1995 r. był wiceprezesem zarządu i Dyrektorem Generalnym Asseco Poland (d. COMP Rzeszów). Od marca 2004 r. do dnia połączenia Spółki z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) (4 stycznia 2007 r.) sprawował funkcję prezesa zarządu Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), a od 2 października 2007 r. do 31 marca 2008 r. pełnił także funkcję prezesa zarządu Prokom. W okresie ostatnich 5 lat był wspólnikiem Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o. i Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k. Obecnie posiada akcje Asseco DACH. Od 4 stycznia 2007 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki i odpowiada za wizję rozwoju oraz strategię Grupy Kapitałowej Spółki. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Przemysław Borzestowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Administracji Publicznej oraz Pionu Rynek Kapitałowy

Ma 43 lata. Jest absolwentem Politechniki Gdańskiej, w roku 1991 ukończył studia magisterskie na kierunku elektrotechnika. W roku 1996 ukończył także studia podyplomowe na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego w zakresie rachunkowości, analizy ekonomicznej i zastosowań gospodarczych systemów informatycznych. W latach 1997-2003 zajmował kierownicze stanowiska w Prokom jako osoba odpowiedzialna za realizację projektów informatycznych dedykowanych dla rynku bankowego i kapitałowego. W okresie od 2002 r. do 2005 r. pełnił funkcję członka, a potem przewodniczącego rady nadzorczej Epsilio S.A. (wcześniej Wonlok S.A.). Od 2002 r. jest członkiem rady nadzorczej Postdata S.A. Obecnie posiada akcje Asseco SEE. Od lutego 2004 r. jest członkiem Zarządu, od 4 stycznia 2007 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco, Dyrektora Pionu Administracji Publicznej oraz Pionu Rynek Kapitałowy. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Renata Bojdo – Wiceprezes Zarządu

Ma 38 lat. Jest magistrem ekonomii, absolwentem Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W okresie od lipca 1992 r. do stycznia 1993 r. pracowała w Urzędzie Skarbowym w Rzeszowie na stanowisku księgowej. Jest zatrudniona w Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) od 1993 r., w latach 1995-2004 pełniła funkcję Głównego Księgowego Spółki, od 2002 r. była Dyrektorem Finansowym. W okresie od marca 2004 r. do stycznia 2007 r. była Członkiem Zarządu Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), odpowiedzialnym za Finanse i Księgowość. Od 2008 r. jest członkiem Rady Nadzorczej Asseco Systems. Od 1 lipca 2009 r. jest Wiceprezesem Zarządu Spółki. Jej kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Przemysław Sęczkowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Działu Strategii i Rozwoju

Ma 40 lat. Jest magistrem ekonomii, absolwentem Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Gdańskiego (od 1988 r. do 1993 r.). W latach 1999-2001 pełnił funkcję zastępcy dyrektora generalnego ds. ekonomiczno-finansowych w PPUP Poczta Polska, gdzie był odpowiedzialny m.in. za nadzór nad Centralnym Ośrodkiem Rozliczeniowym. W latach 2002-2003 pełnił funkcję dyrektora w spółce doradczej Concordia Sp. z o.o. Zasiadał w radach nadzorczych, m.in. Impexmetal S.A. (od 1998 r. do 2001 r.), PPUP Poczta Polska (od 1999 r. do 2002 r.) oraz PTE Pocztylion (od 2000 r. do 2002 r.) i NFI Zachodniego S.A. (od 2003 r. do 2004 r.). Był wiceprezesem zarządu Prokom (od 2007 r. do 1 kwietnia 2008 r.), członkiem rady nadzorczej Spółki ABG (od 2005 r.). Obecnie jest członkiem rady nadzorczej Postdata S.A. (od 2004 r.), Asseco SEE (od 2007 r.), Asseco Slovakia (od 2008 r.) oraz prezesem zarządu UAB Syntagma oraz UAB Informacinių Projektų Sistemios. Obecnie posiada akcje Asseco SEE i Asseco DACH. Od 4 stycznia 2007 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Działu Strategii i Rozwoju. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Robert Smułkowski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu PKO BP

Ma 49 lat. Jest magistrem ekonomii, absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie, Wydziału Finansów i Statystyki (od 1978 r. do 1984 r.). Od 1986 r. do 1989 r. pracował jako specjalista w Departamencie Informatyki Banku Pekao S.A. Od roku 1989 zatrudniony w Spółce. Od 1990 r. był członkiem Zarządu Softbank S.A. odpowiedzialnym kolejno za serwis i wdrożenia, rozwój oprogramowania i sprzedaż. Od września 2004 r. nadzorował większość projektów prowadzonych przez Softbank S.A. Obecnie posiada akcje Asseco SEE. Od 4 stycznia 2007 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Pionu PKO BP. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Marek Panek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Działu Koordynacji Sprzedaży i Współpracy z Partnerami

Ma 40 lat. Jest absolwentem Wydziału Budowy Maszyn i Lotnictwa Politechniki Rzeszowskiej, gdzie w 1994 r. uzyskał dyplom magistra inżyniera. W latach 1993-1995 był zatrudniony w Zakładzie Elektroniki Gantel Sp. z o.o. W roku 1995 rozpoczął pracę jako specjalista ds. Marketingu w COMP Ltd. Sp. z o.o. Oddział w Rzeszowie. Od 1995 r. pracował w Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), kolejno na stanowiskach Specjalisty ds. Marketingu (od 1 września 1995 r. do 30 września 1996 r.), Dyrektora ds. Marketingu (od 1 października 1996 r. do 31 marca 2003 r.), Dyrektora Działu Sprzedaży i Marketingu (od 1 kwietnia 2003 r. do 5 marca 2004 r.), Członka Zarządu, Dyrektora Działu Sprzedaży i Marketingu (od 5 marca 2004 r. do 3 stycznia 2007 r.). Od dnia 4 stycznia 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. W latach 2006-2007 pełnił funkcję członka rady nadzorczej Softlab Sp. z o.o., w latach 2007-2008 pełnił funkcję prezesa zarządu Asseco SEE oraz prezesa zarządu Asseco Romania. Obecnie Marek Panek pełni funkcje Prezesa Zarządu Asseco DACH (od sierpnia 2008 r.) oraz członka Rady Dyrektorów Sintagma UAB (od lipca 2008 r.), a także członka rady nadzorczej Asseco Resovia S.A. (od 2007 r.), Arbor Informatika d.o.o. (od 2007 r.), Logos d.o.o. oraz matrix42 AG. W okresie ostatnich 5 lat posiadał akcje Asseco Romania. Obecnie posiada akcje Asseco SEE. Od 4 stycznia 2007 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki i jest Dyrektorem Działu Koordynacji Sprzedaży i Współpracy z Partnerami. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Zbigniew Pomianek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Banków Komercyjnych

Ma 43 lata. Jest absolwentem Wydziału Budownictwa i Inżynierii Środowiska Politechniki Rzeszowskiej, gdzie uzyskał dyplom magistra inżyniera w 1990 r. W latach 1990-1992 był zatrudniony na Politechnice Rzeszowskiej jako asystent na Wydziale Budownictwa i Inżynierii Środowiska. Od 1992 r. był zatrudniony w Jazcoop Sp. z o.o. na stanowisku informatyka.

W latach 1993-1995 był zatrudniony w COMP Ltd. Sp. z o.o., Oddział w Rzeszowie na stanowisku informatyka. Był zaangażowany w budowę Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), gdzie pracował od września 1995 r. kolejno na stanowiskach Dyrektora ds. Usług Bankowych (od 1 września 1995 r. do 31 grudnia 1999 r.), Zastępcy Dyrektora Generalnego (od 1 stycznia 1999 r. do 31 marca 2003 r.), Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Oprogramowania (od 1 kwietnia 2003 r. do 5 marca 2004 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Oprogramowania (od 5 marca 2004 r. do 29 czerwca 2005 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Banków Komercyjnych (od 30 czerwca 2005 r. do 3 stycznia 2007 r.). Odpowiedzialny za Pion Banków Komercyjnych oraz Dział Business Intelligence, Dział Outsourcingu, Biuro Jakości i Dział Teleinformatyki. W latach 2000-2004 pełnił funkcję członka rady nadzorczej Studia Komputerowego GALKOM Sp. z o.o., a w latach 2007-2009 funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Anica Systems S.A. Jest członkiem rady nadzorczej Asseco Business Solutions oraz członkiem rady nadzorczej Postdata. W okresie ostatnich 5 lat był współwłaścicielem Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o. i Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k. Obecnie posiada akcje Asseco SEE i Asseco DACH. Od 4 stycznia 2007 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Pionu Banków Komercyjnych. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Adam Rusinek – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Banków Spółdzielczych

Ma 50 lat. Jest absolwentem Wydziału Budowy Maszyn i Lotnictwa Politechniki Rzeszowskiej, na którym w 1985 r. uzyskał tytuł magistra-inżyniera. W latach 1985-1988 był zatrudniony w WSK PZL Rzeszów Centralne Laboratorium Pomiarowe na stanowisku samodzielnym. Od 1988 do 1991 r. był zatrudniony w wydziale elektronicznego przetwarzania danych na stanowisku kierownika zespołu. Od 1993 do 31 sierpnia 1995 r. był zatrudniony na stanowisku zastępcy dyrektora oddziału COMP Ltd. Sp. z o.o., Oddział w Rzeszowie. Od 1 września 1995 r. do 30 września 1996 r. pełnił funkcję Dyrektora ds. Marketingu Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), od 1 października 1996 r. do 31 marca 2003 r. pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Generalnego Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), od 1 kwietnia 2003 r. do 5 marca 2004 r. pełnił funkcję Zastępcy Dyrektora Generalnego i Dyrektora Budowy Sterowania Produkcją Asseco Poland (d. COMP Rzeszów).

Od dnia 5 marca 2004 r. sprawował funkcję Wiceprezesa zarządu Asseco Poland (d. COMP Rzeszów). Od dnia 30 czerwca 2005 r. do dnia połączenia z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) pełnił funkcję wiceprezesa zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Przedsiębiorstw Asseco Poland (d. COMP Rzeszów). W latach 1999-2005 był członkiem rady nadzorczej ABAS S.A., połączonej z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) z dniem 2 stycznia 2006 r. Od listopada 2002 r. do 2006 r. był członkiem rady nadzorczej COMP Soft Sp. z o.o. W 2005 r. był członkiem rady nadzorczej Epsilio S.A., która połączyła się z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów). Obecnie pełni funkcję prezesa zarządu Asseco Resovia S.A. W okresie ostatnich 5 lat był współwłaścicielem Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o. i Podkarpackiego Funduszu Nieruchomości Sp. z o.o. i Wspólnicy sp.k. Obecnie posiada akcje Asseco SEE. Od dnia 4 stycznia 2007 r. pełni w Spółce funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Pionu Banków Spółdzielczych. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Tadeusz Dyrga – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Ubezpieczeń Społecznych

Ma 60 lat. Jest absolwentem Politechniki Gdańskiej, gdzie uzyskał tytuł mgr. inż. elektryka ze specjalnością automatyka. W latach 1973-1986 pracował jako nauczyciel akademicki oraz kierownik zespołu prowadzącego prace naukowo-badawcze na Politechnice Gdańskiej. W latach 1987-1997 pełnił następujące funkcje: kierownika, później zastępcy dyrektora w Innowacyjnym Zakładzie Techniki Komputerowej – PROKOM, a następnie dyrektora w Prokom Software System Sp. z o.o. Od 1997 r. był zatrudniony w Prokom jako dyrektor Pionu Produkcji Oprogramowania oraz Członek Zarządu. Od roku 1999 odpowiedzialny za projekt KSI ZUS. W roku 2002 został powołany na funkcję wiceprezesa zarządu Prokom, którą pełnił do czasu włączenia Prokom do Asseco (1 kwietnia 2008 r.). Obecnie posiada akcje Polaqua S.A. Funkcję Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Pionu Ubezpieczeń Społecznych pełni od 1 kwietnia 2008 r. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Paweł Piwowar – Wiceprezes Zarządu

Ma 46 lat. Jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej, gdzie uzyskał dyplom magistra inżyniera. W okresie od stycznia 1998 r. do maja 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Oracle Polska sp. z o.o. Obecnie jest członkiem rady nadzorczej Intellivise, pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej PGS Software S.A., oraz od czerwca 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ABG (dawniej DRQ). Od 1 października 2009 r. jest Wiceprezesem Zarządu Spółki. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Włodzimierz Serwiński – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Pionu Ubezpieczeń Komercyjnych

Ma 40 lat. Jest absolwentem Politechniki Gdańskiej, gdzie uzyskał tytuł mgr. inż. informatyka na Wydziale Elektroniki, Telekomunikacji i Informatyki. Był zatrudniony w Prokom nieprzerwanie od 1993 r. W latach 1993-1994 pracował w Prokom przy budowie Systemu Bankowego PROBANK jako inżynier oprogramowania, a następnie jako projektant. W latach 1994-1997 kierował projektem budowy i wdrożenia Systemu Maklerskiego „PROMAK” i „PROMAK-Sponsor”. W 1997 roku objął w Prokom funkcję kierownika projektu budowy oprogramowania KSI ZUS. Od roku 2003 był związany

w Prokom z pracami dla sektora ubezpieczeń. W latach 2003-2004 kierował przygotowaniem oferty Prokom i CSC (Computer Sciences Corporation) dla Grupy PZU, a następnie od roku 2004 kierował projektem wdrożenia systemu GraphTalk AIA w PZU Życie S.A. Od grudnia 2007 r. do 1 kwietnia 2008 r. pełnił funkcję Członka Zarządu Prokom. Obecnie jest współnikiem Truck and Cargo Software House S.C. Bańkowski Serwiński. Od 1 kwietnia 2008 roku Wiceprezes Zarządu Asseco, Dyrektor Pionu Ubezpieczeń Komercyjnych. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, powoływanych na okres 5-letniej wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może również delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzoru. Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez Akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdanie z pełnionej funkcji.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co trzy miesiące. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Statut lub przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeśli jest on nieobecny, głos przewodniczącego posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej przyjmowany uchwałą Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być skutecznie podjęte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.

Rada Nadzorcza jest uprawniona i zobowiązana do badania każdego rodzaju czynności wykonywanych przez komórki organizacyjne i pracowników Spółki, dokonywania rewizji majątku oraz sprawdzania ksiąg i dokumentów. Rada Nadzorcza obowiązana jest systematycznie zasięgać informacji od Zarządu o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z tą działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. W tym celu Rada Nadzorcza może wyznaczyć termin do sporządzenia odpowiednich sprawozdań i wyjaśnień. Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- (i) ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- (ii) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
- (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań,
- (iv) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
- (v) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- (vi) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- (vii) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
- (viii) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- (ix) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
- (x) powoływanie na wniosek Prezesa Zarządu członków Zarządu (w tym wiceprezesów Zarządu) oraz odwoływanie powołanych członków Zarządu.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujący członek:

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data powołania	Adres miejsca pracy
Jacek Duch	62	Przewodniczący	04.01.2007	ul. Cybulskiego 1, 02-727 Warszawa
Dariusz Brzeski	45	Członek	02.02.2009	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa
Andrzej Szukalski	72	Członek	20.02.2007	ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa
Adam Noga	54	Członek	04.01.2007	ul. Jagiellońska 57/59, 03-176 Warszawa
Jarosław Adamski	39	Członek	01.10.2007	ul. Domaniewska 37, 02-672 Warszawa

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące osób pełniących funkcje nadzorcze w Spółce. Informacje te zostały przygotowane na podstawie oświadczeń złożonych przez te osoby.

Żaden z członków Rady Nadzorczej: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego; (iii) nie został oficjalnie oskarżony, ani też żaden organ władzy, ani inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar; (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta oraz (v) w ciągu ostatnich pięciu lat nie był współnikiem w spółkach osobowych.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu.

Jacek Duch – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 62. Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej, magister inżynier o specjalizacji informatyka. W latach 1975-1977 pracował w PSI AG w Berlinie Zachodnim. Posiada wieloletnie doświadczenie zarówno w inżynierii oprogramowania, jak i zarządzaniu w międzynarodowych koncernach informatycznych. W latach 1978-1993 pracował dla Digital Equipment Corporation, między innymi kierował projektami w Monachium, Wiedniu i Paryżu. Pracował także naukowo dla NixdorfComputer AG. Od 1989 r. nadzorował tworzenie filii Digital Equipment Corporation na Węgrzech, w Czechosłowacji oraz w Polsce. W latach 1992-1993 zarządzał Digital Equipment Polska Sp. z o.o. Od roku 1993 do 1998 kierował Oracle Polska Sp. z o.o. Pełnił następujące funkcje: od 1998 r. do 2004 r. członka zarządu, a od 2007 r. do 2008 r. przewodniczącego rady nadzorczej Prokom, od 2000 r. prezesa zarządu w Prokom Internet S.A., gdzie był odpowiedzialny m.in. za projekty strategiczne, od 2004 r. do 2007 r. wiceprezesa zarządu Warmia Live Sp. z o.o., od 2001 r. do 2005 r. wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Postdata S.A., w latach 2002-2004 przewodniczącego rady nadzorczej Ready Sp. z o.o., od 2000 r. do 2005 r. sekretarza rady nadzorczej Banku Poczтового S.A., w latach 2003-2007 członka rady nadzorczej PVT a.s., w latach 2006-2007 przewodniczącego rady nadzorczej Softlab, w latach 2007-2008 członka rady nadzorczej ABS i Asseco Romania, w latach 2004-2008 członka rady nadzorczej Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock) oraz w latach 2005-2006 członka rady nadzorczej Slovanet. Jest członkiem organizacji branżowych: American Chamber of Commerce, Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji oraz Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych. Od 2002 r. pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w DECSOFT S.A., od 2003 r. pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Intotel S.A., od 2006 r. jest prezesem zarządu Allterpower Sp. z o.o. Zasiada także w składzie rad nadzorczych spółek z Grupy Asseco, m.in. Spółki (jako jej przewodniczący od 2006 r.), Asseco Czech Republic (od 2007 r.), Asseco Systems (od 2007 r.), Asseco DACH (od 2007 r.), Asseco SEE (od 2007 r.), ADH Soft (od 2007 r.), a także od 2008 r. AP Automation+Productivity AG, matrix42 AG. oraz UNIQUARE. Obecnie jest współnikiem Allterpower Sp. z o.o. i Ogicom Sp. z o.o. oraz posiada akcje Inotel S.A., Asseco Business Solutions i Asseco Slovakia. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Dariusz Brzeski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 45. Jest absolwentem SGPiS (obecnie Szkoły Głównej Handlowej) w Warszawie, gdzie uzyskał stopień magistra organizacji i zarządzania. Od 1994 r. sprawował funkcje prezesa zarządu następujących spółek: w latach 1994-1995 prezes zarządu TFL S.A., w latach 1994-1995 prezes zarządu POPO Sp. z o.o., w latach 1997-2000 prezes zarządu Financial Management S.A. oraz w latach 1995-2009 prezes zarządu ABG (dawniej DRQ). Obecnie sprawuje funkcję przewodniczącego rady nadzorczej spółki Alatus Sp. z o.o. W okresie ostatnich 5 lat posiadał akcje ABG (dawniej DRQ). Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Andrzej Szukalski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 72. Jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego – magister administracji, specjalizacja prawo bankowe (1979). Uczestniczył w szkoleniach organizowanych m.in. przez NBP („Funkcjonowanie zreformowanego systemu bankowego”), L. Kellogg Graduate School of Management Training Program, Polsko-Amerykańskie Centrum Zarządzania przy Uniwersytecie Łódzkim („Rynek Kapitałowy w Polsce”), Institut Francais de Gestien IFG („Strategia Marketingowa i Finansowa” oraz „Nowoczesne Zarządzanie Zasobami Ludzkimi”). Pracował m.in. jako dyrektor oddziału PKO BP w Zduńskiej Woli (od 1967 r. do 1975 r.), zastępca dyrektora oraz dyrektor Oddziału Wojewódzkiego NBP w Sieradzu (od 1975 r. do 1988 r.), prezes zarządu Banku Częstochowa (od 2002 r. do 2003 r.), doradca zarządu BRE Bank w Warszawie (od 1998 r. do 2002 r.), prezes zarządu Banku Poczowego w Bydgoszczy (od 2003 r. do 2005 r.). Obecnie jest doradcą zarządu Attis Broker Sp. z o.o. (od maja 2006 r.) oraz przewodniczącym rady nadzorczej Agrocom Sp. z o.o. w Sieradzu (od czerwca 2005 r.), a także członkiem rady nadzorczej CEE Property Group Sp. z o.o. (od 1 stycznia 2008 r.). Jest współzałożycielem Związku Banków Polskich, był jego Wiceprezesem oraz Prezesem. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Adam Noga – Członek Rady Nadzorczej

Lat 54. Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego SGPIŚ (obecnie Szkoły Głównej Handlowej) w Warszawie oraz L'Ecole Hautes Etudes et Sciences Sociales w Paryżu. W latach 1991-1992 ukończył studia MBA w L'Universite du Quebec w Montrealu. W 1993 r. uzyskał habilitację, a w 1995 r. tytuł profesora nadzwyczajnego (Szkoła Główna Handlowa). Od 1999 r. jest profesorem nadzwyczajnym w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości. Od 2005 r. jest także profesorem Akademii Leona Koźmińskiego oraz jej prorektorem.

W latach 1978-1985 był asystentem w Szkole Głównej Handlowej, zaś od roku 1985 do roku 1995 był adiunktem. Od roku 1985 do roku 1986 pracował jako konsultant w Komisji Planowania przy Radzie Ministrów. W latach 1988-1989 pracował w Ministerstwie Finansów jako główny specjalista. Od roku 1991 do roku 1992 wykładał na L'Universite du Quebec a Montreal. W latach 1992-1993 piastował stanowisko prodziekana Studium Dyplomowego Szkoły Głównej Handlowej. Od roku 1993 do roku 1996 był dziekanem Studium Podstawowego Szkoły Głównej Handlowej. W latach 1996-1999 pełnił funkcję prorektora ds. Dydaktyki i Studentów Szkoły Głównej Handlowej. Od roku 1993 do roku 1998 był wiceprzewodniczącym Rady Naukowej Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego. W 1995 r. pracował jako ekspert Ministerstwa Przekształceń Własnościowych. W 1996 r. był przedstawicielem Prezydenta RP w publicznych debatach nad prywatyzacją i powszechnym uwłaszczeniem. W latach 1996-1999 był autorem raportów o prywatyzacji polskiej gospodarki. W latach 1997-1999 pełnił funkcję doradcy prezesa Petrochemii Płock. Od roku 1998 do roku 1999 był członkiem Rady Nadzorczej PTE Epoka. W latach 2003-2005 był przewodniczącym rady nadzorczej Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych. Od 1999 r. do 2005 r. pełnił funkcję dyrektora Instytutu Finansów przy Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości. W latach 2001-2005 pełnił funkcję wiceprezesa Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego. W latach 2002-2005 pełnił funkcję doradcy wicepremiera i Ministra Finansów. Od 1987 r. jest redaktorem „Ekonomisty”. W latach 2003-2005 był przewodniczącym rady nadzorczej Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych. Od 1998 r. do 2006 r. pełnił funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Asseco Poland (d. COMP Rzeszów). Od 2007 r. był członkiem rady nadzorczej Prokom. Od 2000 r. jest członkiem, a jest od 2005 r. wiceprzewodniczącym rady nadzorczej Kredyt Banku S.A. Obecnie posiada akcje Asseco SEE. Od 4 stycznia 2007 r. jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Jarosław Adamski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 39. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, w roku 1996 uzyskał dyplom magistra na Wydziale Ekonomiki Produkcji. W latach 1995-1998 pracował jako starszy konsultant w firmie doradczej EVIP Doradztwo Ekonomiczne Sp. z o.o. W latach 1998-1999 zatrudniony jako specjalista w Pionie Rynku Kapitałowego w Domu Maklerskim BIG-BG S.A. (Millennium S.A.), następnie od 1999 r. w Spółce na stanowisku Dyrektora Kontrolingu Korporacyjnego, a później Dyrektora Nadzoru Właścicielskiego. Swoje doświadczenie zawodowe zdobywał przy realizacji projektów prywatyzacyjno-restrukturyzacyjnych na zlecenie Ministerstwa Przekształceń Własnościowych, w tym Narodowych Funduszy Inwestycyjnych i funduszy PHARE, a także podmiotów prywatnych. Uczestniczył w wielu projektach związanych z wprowadzeniem spółek na rynek GPW, nadzorował również projekty typu „start up” m. in. dla Expander i Radia PiN oraz prace nad reorganizacją aktywów w ramach grupy kapitałowej. Od stycznia 2007 r. pracuje w Asseco jako Zastępca Dyrektora Biura Zarządu ds. Ekonomicznych i doradca Prezesa Zarządu. Sprawował kontrolingowy i korporacyjny nadzór właścicielski nad działalnością spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej. W latach 2004-2007 sprawował funkcję prezesa zarządu NetPower S.A., a w 2003 r. był członkiem zarządu SABA Grupa Softbank S.A. Zasiadał w radach nadzorczych spółek Asseco Systems (od 2003 r. do 2007 r.), NOVUM (od 2000 r. do 2002 r.), Epsillio S.A. (od 2004 r. do 2003 r.), FIN FIN S.A. (od 2001 r. do 2003 r.), Koma S.A. (od 2005 r. do 2006 r.), Koma Nord (od 2006 r. do 2009 r.). Od 2004 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej Sawan S.A., od 2005 r. członka rady nadzorczej Asseco Business Solutions. Jego kadencja upływa 4 stycznia 2012 r.

Konflikt interesów

Zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających oraz nadzorujących nie istnieje żaden, ani żaden potencjalny, konflikt interesów między nimi lub ich innymi obowiązkami lub działalnością poza Emitentem a interesami Spółki, a także nie zostały zawarte żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia i inne świadczenia

Poniższe tabele przedstawiają wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych w 2008 r. (również warunkowych lub odroczo-nych) poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, przyznane przez Spółkę za usługi realizowane przez te osoby w ramach powierzonych im funkcji.

Zarząd

Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej oraz części zmiennej, której wysokość uzależniona jest od wyników finansowych Spółki. Część zmienna wynagrodzenia jest naliczana i wypłacana w oparciu o założenia budżetu rocznego spółki przyjmowanego przez Radę Nadzorczą oraz jego realizację. W roku 2008 część zmienna wypłacona członkowi zarządu wyniosła maksymalnie 442,6% wynagrodzenia zasadniczego. W Spółce nie istnieje plan wynagradzania

członków Zarządu Akcjami bądź jakimikolwiek opcjami uprawniającymi do objęcia lub nabycia Akcji, tym samym w 2008 r. członkom Zarządu nie było przyznawane wynagrodzenie w formie opcji na Akcje.

Prezes Zarządu składa wnioski do Rady Nadzorczej w zakresie ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu. W przypadku, gdy Prezes Zarządu nie wystąpi z odpowiednimi wnioskami we właściwym czasie, gwarantującym sprawne funkcjonowanie Zarządu, Rada Nadzorcza, podejmuje działania z własnej inicjatywy. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza ustala z własnej inicjatywy.

W tabeli poniżej przedstawiono wynagrodzenie wypłacone na rzecz członków Zarządu za rok 2008 (we wszelkiej formie i z wszystkich tytułów, łącznie z wszelkimi warunkowymi lub odroczonymi kwotami wynagrodzenia oraz wynagrodzeniem przyznanym przez podmioty zależne Spółki):

Lp.	Imię i nazwisko	zł
1.	Adam Góral	987,7 tys. **
2.	Przemysław Borzestowski	1.681 tys.
3.	Renata Bojdo	249,8 tys. ***
4.	Piotr Jeleński	1.608 tys.
5.	Przemysław Sęczkowski	1.676,9 tys. ****
6.	Robert Smułkowski	1.953 tys.
7.	Marek Panek	1.204,9 tys. *****
8.	Zbigniew Pomianek	1.966 tys. *****
9.	Adam Rusinek	1.091 tys. *****
10.	Tadeusz Dyrga ¹	1.127 tys.
11.	Krzysztof Kardaś ²	783 tys.
12.	Włodzimierz Serwiński ¹	1.066 tys.
13.	Paweł Piwowar ³	150 tys. *

¹ Tadeusz Dyrga oraz Włodzimierz Serwiński zostali powołani do Zarządu w dniu 1 kwietnia 2008 r.

² Złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 października 2009 r.

³ Paweł Piwowar został powołany do Zarządu w dniu 1 października 2009 r.

* Powyższa kwota została wypłacona przez ABG (dawniej DRQ)

** W powyższej kwocie zawierają się kwoty: 215 tys. SKK wypłacone przez Asseco Slovakia, 35 tys. zł przez ABS, 9 tys. przez NOVUM, 15 tys. przez Asseco Systems, 30 tys. ABG (dawniej DRQ) i 109,3 tys. przez Spółkę ABG

*** W powyższej kwocie zawiera się kwota 6 tys. zł wypłacona przez Asseco Systems

**** W powyższej kwocie zawiera się kwota 46,4 tys. zł wypłacona przez Spółkę ABG oraz kwota 166 tys. SKK wypłacona przez Asseco Slovakia

***** W powyższej kwocie zawiera się kwota 4,9 tys. zł wypłacona przez Asseco Romania

***** W powyższej kwocie zawiera się kwota 15 tys. zł wypłacona przez ABS

***** W powyższej kwocie zawiera się kwota 27 tys. zł wypłacona przez NOVUM

Jednocześnie wszystkim członkom Zarządu przysługuje uprawnienie do korzystania z samochodów służbowych. Członkowie Zarządu objęci są także opieką medyczną niepublicznego zakładu opieki zdrowotnej.

Rada Nadzorcza

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują jakiegokolwiek świadczenia w naturze. Nie istnieje w Spółce plan wynagradzania członków Rady Nadzorczej Akcjami bądź jakimikolwiek opcjami uprawniającymi do objęcia Akcji. Tym samym w 2008 roku członkom Rady Nadzorczej nie było przyznawane wynagrodzenie w formie opcji na Akcje.

W tabeli poniżej przedstawiono wynagrodzenie wypłacone na rzecz członków Rady Nadzorczej za rok 2008 (we wszelkiej formie i z wszystkich tytułów, łącznie z wszelkimi warunkowymi lub odroczonymi kwotami wynagrodzenia oraz wynagrodzeniem przyznanym przez podmioty zależne Spółki):

Lp.	Imię i nazwisko	zł
1.	Jacek Duch	13.150 tys.
2.	Andrzej Szukalski	52 tys.
3.	Bo Denysyk*	52 tys.
4.	Grzegorz Maciąg**	12 tys.

Lp.	Imię i nazwisko	zł
5.	Dariusz Górka**	12 tys.
6.	Adam Noga	52 tys.
7.	Jarosław Adamski	250,7 tys.
8.	Piotr Mondalski***	10 tys.
9.	Stanisław Janiszewski***	10 tys.
10.	Dariusz Brzeski****	2.295,6 tys.

* Pan Bo Denysyk został odwołany z funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 stycznia 2009 r.

** Pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej do dnia 1 kwietnia 2008 r.

*** Pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej do dnia 20 lutego 2008 r.

**** Pan Dariusz Brzeski został powołany w skład Rady Nadzorczej z dniem 1 lutego 2009 r.

Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej

Spółka zawarła z TU Allianz Polska S.A. umowę ubezpieczenia członków Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurentów Spółki oraz spółek zależnych od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej w Spółce lub spółkach zależnych funkcji. Ochrona obejmuje roszczenia osób trzecich oraz Spółki, gdy Spółka z powodu wyegzekwowanego od niej roszczenia z tytułu odpowiedzialności cywilnej, na zasadzie odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną z winy jej organu, wniesie roszczenie regresowe do członków władz, a także kiedy sama spółka dochodzi roszczeń przeciwko członkom jej organów. Umowa została zawarta na okres od 31 października 2008 r. do 31 października 2009 r. Suma gwarancyjna polisy wynosi 50.000.000 zł.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

Zgromadzona w Spółce krótkoterminowa rezerwa na odprawy emerytalne w dniu 30 czerwca 2009 r. wynosiła 569 tys. zł. Rezerwa obejmuje wszystkich pracowników, włącznie z osobami zarządzającymi. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują odprawy emerytalne.

Świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie przysługują żadne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, z wyjątkiem świadczeń w wysokości 12-miesięcznego wynagrodzenia przysługujących członkom Zarządu z tytułu zakazu konkurencji w okresie 12 miesięcy od dnia rozwiązania stosunku pracy.

Posiadane akcje i opcje na akcje

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, poza Panem Adamem Górale, który posiada 8.083.000 Akcji, Panem Robertem Smułkowskim, który posiada 2.212 Akcji, Panem Tadeuszem Dyrką, który posiada 19.352 Akcje, Panem Jackiem Duchem, który posiada 17.505 Akcji, oraz Panem Dariuszem Brzeskim, który posiada 525.000 Akcji, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają żadnych Akcji ani opcji na Akcje.

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Spółki notowane na GPW zobowiązane są do publikacji raportów bieżących dotyczących ujawniania trwałego lub incydentalnego niestosowania zasad ładu korporacyjnego. Ponadto emitenci, których akcje są notowane na GPW, zobowiązani są do publikacji w formie załącznika do raportu rocznego, raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Informacja o stosowaniu przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” została podana przez Spółkę do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2008 r. w formie raportu bieżącego nr 28/2008.

Komisje

W Spółce nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Powołanie tych komisji nie jest również przewidziane regulaminem Rady Nadzorczej.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Kodeks Spółek Handlowych przewiduje szereg instytucji, których celem jest zapobieganie nadużywaniu pozycji dominującej w spółce akcyjnej, w tym na przykład wybór rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami lub zakaz wydawania wiążących poleceń członkom zarządu. Również Ustawa o Ofercie Publicznej zawiera pewne mechanizmy chroniące akcjonariuszy, na przykład przyznaje określonym akcjonariuszom prawo żądania zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonej sprawy związanej z utworzeniem lub prowadzeniem spraw spółki. Procedura wyboru rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami oraz prawo żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych zostały opisane w Rozdziale „*Prawa i obowiązki związane z Akcjami oraz Walne Zgromadzenie*”.

Spółka nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio posiadany lub kontrolowany. Znaczeni Akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu niż opisane poniżej.

Adam Góral

W Dacie Dokumentu Rejestacyjnego Pan Adam Góral jest bezpośrednim właścicielem 8.083.000 Akcji, co stanowi około 10,42% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania około 10,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, w Dacie Dokumentu Rejestacyjnego, Pan Adam Góral jest także Prezesem Zarządu. Z uwagi na powyższe Pan Adam Góral ma istotny wpływ na Spółkę i jej działalność. Więcej informacji na temat Pana Adama Górala znajduje się w Rozdziale „*Osoby zarządzające i nadzorujące*”, w punkcie „*Zarząd*”.

CU OFE BPH CU WBK

Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa.

W Dacie Dokumentu Rejestacyjnego, zgodnie z informacją przesłaną do Spółki w dniu 25 maja 2009 r. CU OFE posiadał 7.753.078 sztuk Akcji Spółki stanowiących 9,99% kapitału zakładowego i uprawniających do 7.753.078 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 9,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

ING OFE

ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa.

W Dacie Dokumentu Rejestacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na podstawie ilości akcji zarejestrowanych w celu uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 maja 2009 r., ING OFE jest bezpośrednim właścicielem 4.000.000 Akcji, co stanowi 5,16% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 5,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pioneer Pekao TFI

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa.

W Dacie Dokumentu Rejestacyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na podstawie ilości akcji zarejestrowanych w celu uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 maja 2009 r., Pioneer Pekao TFI jest bezpośrednim właścicielem 3.908.000 Akcji, co stanowi 5,04% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 5,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje własne

Ponadto w Dacie Dokumentu Rejestacyjnego Spółka jest właścicielem 9.311.450 Akcji (akcji własnych) nabytych w dniu 1 kwietnia 2008 r. w drodze sukcesji uniwersalnej (na podstawie art. 362 § 1 pkt 3 w zw. z art. 494 § 1 KSH) w wyniku połączenia z Prokom. Posiadane Akcje własne stanowią 12,01% kapitału zakładowego Asseco i uprawniają do wykonywania 12,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym zgodnie z art. 364 § 2 KSH, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z posiadanych Akcji własnych.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu definicji podmiotu powiązanego zawartej w MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”).

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi do dnia Dokumentu Rejestracyjnego Spółka zawierała z podmiotami powiązаныmi szereg transakcji dotyczących zbycia lub nabycia aktywów, transakcji finansowych oraz transakcji o charakterze handlowym. Transakcje te zawierane były na warunkach rynkowych i związane były bezpośrednio z bieżącą, statutową działalnością Spółki i spółek wchodzących w skład Grupy Asseco oraz wynikały ze strategii specjalizacji w ramach Grupy Asseco.

Transakcje wewnątrzgrupowe dokonywane są na podstawie umów lub bez pisemnych umów na podstawie zamówień składanych przez poszczególne podmioty. Transakcje zawierane wewnątrz grupy dotyczą: (i) współpracy w dziedzinie projektowania architektury i integracji systemów, opracowywania oprogramowania, zarządzania bazami danych, zarządzania projektami, (ii) tworzenia konsorcjów, (iii) najmu zasobów na cele wykonania prac związanych z realizacją projektów informatycznych, (iv) zakupu lub sprzedaży usług szkoleniowych realizowanych przez wyspecjalizowane centra dla pozostałych podmiotów w Grupie Asseco, (v) usług doradczych i administracyjnych, (vi) dostaw, instalacji i serwisu sprzętu oraz sprzedaży części zapasowych i zamiennych.

Transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do dnia 30 czerwca 2009 r.

Szczegóły dotyczące transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi, zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 znajdują się w nocie 24 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2006 rok. Informacje dotyczące transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku znajdują się w nocie 26 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2007 rok. Analogiczne informacje za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. znajdują się w nocie 29 i 30 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2008 rok, zaś za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2009 roku w nocie 7 i 8 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Spółki.

Transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w okresie od 30 czerwca do 30 września 2009 r.

Poniższa tabela zawiera informacje na temat transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi zawartych od dnia 30 czerwca do dnia 31 sierpnia 2009 r.

Nazwa podmiotu	Przychody Spółki w okresie 9 miesięcy do 30 września 2009	Koszty Spółki w okresie 9 miesięcy do 30 września 2009	Należności Spółki na dzień 30 września 2009	Zobowiązania Spółki na dzień 30 września 2009
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
spółki zależne lub pośrednio zależne.....	21.735	38.483	3.160	30.262
ASSECO SYSTEMS S.A.....	5.551	20.077	1.162	5.432
Asseco Business Solutions	357	7.743	4	1.596
ADH	250	190	1	56
ABG (dawniej DRQ).....	12.178	3.347	705	21.552
STUDIO KOMPUTEROWE GALKOM SP. Z O.O.....	157	-	20	-
COMBIDATA POLAND SP. Z O.O.....	1.502	5.749	671	1.438
PROFIRMA SP. Z O.O.....	185	-	185	-
Asseco Slovakia	-	817	-	2
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.....	92	-	1	-
ASSECO DACH S.A.....	150	-	-	-
Gladstone Ltd.	963	-	-	-
PODKARPACKI FUNDUSZ NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.....	5	97	2	110
ALATUS SP. Z O.O.....	335	400	409	37
ASSECO CZECH REPUBLIC A.S.....	-	-	-	39
SAWAN.....	8	-	-	-
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.R.L. (DAWNIEJ NET CONSULTING).....	-	36	-	-
PEXIM SOLUTIONS O.O.D.....	1	-	-	-
KOMA NORD SP. Z O.O.....	1	27	-	-
spółki stowarzyszone.....	8.329	-	2.402	-

Nazwa podmiotu	Przychody Spółki w okresie 9 miesięcy do 30 września 2009	Koszty Spółki w okresie 9 miesięcy do 30 września 2009	Należności Spółki na dzień 30 września 2009	Zobowiązania Spółki na dzień 30 września 2009
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
POSTDATA S.A.....	8.329	-	2.402	-
(...)				
Zarząd	8	-	7	-
Adam Góral.....	1	-	1	-
Renata Bojdo.....	3	-	3	-
Krzysztof Kardaś.....	1	-	-	-
(...)				
Rada Nadzorcza	-	-	-	-
(...)				
Razem transakcje	30.072	38.483	5.569	30.262

Źródło: Spółka

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2009 r.

Informacje dotyczące wynagrodzenia wypłaconego lub należnego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki, stosownie do odpowiednich standardów przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 r. znajdują się w nocie 28 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2006 rok. Informacje dotyczące wynagrodzenia wypłaconego lub należnego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. znajdują się w nocie 31 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2007 rok. Analogiczne informacje za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. znajdują się w nocie 33 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2008 rok.

Wynagrodzenia należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 r. kształtowało się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
	(w tys. PLN, niebadane)
Zarząd	8.943
Adam Góral.....	447
Renata Bojdo.....	55
Przemysław Borzestowski	946
Tadeusz Dyrga	842
Piotr Jeleński	962
Krzysztof Kardaś.....	321
Marek Panek.....	739
Zbigniew Pomianek	1.087
Adam Rusinek	579
Włodzimierz Serwiński.....	594
Przemysław Sęczkowski	1.094
Robert Sułkowski	1.280
Rada Nadzorcza	320
Jacek Duch.....	113
Adam Noga.....	72
Jarosław Adamski.....	45
Bo Denysyk.....	5
Andrzej Szukalski	45
Dariusz Brzeski.....	40
Razem wynagrodzenia	9.263

Źródło: Spółka

Szczegółowy opis wynagrodzeń za 2008 r. dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej został zamieszczony w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące” w punkcie „Wynagrodzenie i inne świadczenia”.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

Informacje zawarte w niniejszym Rozdziale mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w Dniu Dokumentu Rejestracyjnego, a także Statutem i Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Niniejszy Rozdział nie zawiera opisu obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji spółek publicznych wynikających w szczególności z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W związku z powyższym inwestorzy powinni dokonać wnikliwej analizy Statutu i regulaminu Walnego Zgromadzenia, a także zasięgnąć opinii swoich doradców prawnych w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z Akcjami oraz Walnym Zgromadzeniem.

Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa w szczególności Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom przysługuje prawo do rozporządzenia Akcjami. Na rozporządzenie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Prawo do dywidendy

Opis prawa do dywidendy i warunków odbioru dywidendy znajduje się w Rozdziale „Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy” w punkcie „Informacje ogólne”.

Prawo poboru

Akcjonariuszom przysługuje prawo objęcia Akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się Akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych Akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru Akcji nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych Akcji bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania Akcjonariuszy prawa poboru w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe Akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie Akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe Akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy Akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im Akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenie) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenie).

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz na stronie internetowej Spółki. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o sposobie zawiadomienia Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji Akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza.

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji co do głosu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych Akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z Akcji każdego Akcjonariusza.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez Akcjonariusza jako pełnomocnika innego Akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje możliwości oddania przez Akcjonariusza głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. Ponadto nie jest przewidziane odbywanie Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim Akcji lub reprezentowanych Akcjonariuszy. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych stanowi inaczej. Zgodnie z § 12 ust. 10 Statutu, uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 głosów oddanych.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższa lista powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd Rejestrowy wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto, w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Ponadto, zgodnie z Dobrymi Praktykami, Spółka powinna zamieścić na swojej stronie internetowej projekty uchwał Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z Walnym Zgromadzeniem co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy Akcjonariusz ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem.

W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez Akcjonariusza żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane Akcjonariuszowi powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podejmowanie decyzji o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy;
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- podejmowanie uchwał w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o likwidacji Spółki i wyznaczeniu likwidatora;
- podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego;
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- ustalanie zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji; oraz
- podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze uprawnieni są do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności lub powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- Akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- Akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz
- Akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw Akcjonariuszy

Zmiana praw posiadaczy Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście Akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy.

Umorzenie Akcji

Statut przewiduje możliwość umorzenia Akcji na wniosek Akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) oraz umorzenie automatyczne Akcji własnych Spółki w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (umorzenie automatyczne).

Umorzenie dobrowolne

Zgodnie ze Statutem, z zastrzeżeniem przypadku określonego w § 9 ust. 6 Statutu, z wnioskiem o umorzenie swoich Akcji może wystąpić do Zarządu Akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd jest zobowiązany zaproponować w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu Akcji. Umorzenie Akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj Akcji ulegających umorzeniu oraz warunki zapłaty za Akcje, które podlegają umorzeniu. Cena za jedną umarzaną Akcją jest ustalana na podstawie ostatniego bilansu Spółki.

Umorzenie automatyczne

Zgodnie ze Statutem, Akcje własne Spółki, o których mowa w § 7a ust. 2 Statutu, podlegają automatycznemu umorzeniu. Z zastrzeżeniem art. 360 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, umorzenie Akcji własnych Spółki następuje automatycznie w chwili podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, o którym mowa w § 7a Statutu. Umorzenie Akcji własnych Spółki następuje każdorazowo w ilości odpowiadającej liczbie Akcji wyemitowanych w ramach danej emisji kapitału docelowego. Umorzenie automatyczne Akcji Własnych Spółki będzie przeprowadzane bez wynagrodzenia. W przypadku podjęcia przez Zarząd uchwały powodującej umorzenie automatyczne, Zarząd niezwłocznie podejmie czynności zmierzające do obniżenia kapitału zakładowego, w szczególności podejmie uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych.

Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadomienia KNF

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- (1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- (2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł

się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek zawiadomienia KNF i danej spółki publicznej powstaje również w przypadku, gdy akcjonariusz posiadający ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki zbywa lub nabywa akcje tej spółki, będące przedmiotem obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, w liczbie stanowiącej co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Obowiązek zawiadomienia KNF i danej spółki publicznej powstaje również w wypadku, gdy w wyniku zbycia lub nabycia akcji następuje zmiana dotychczas posiadanego udziału stanowiącego ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- (1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- (2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- (3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa. Wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wezwania

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- (1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%;
- (2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji, w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na czternaście dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego Unii Europejskiej. Po zakończeniu wezwania podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Przymusowy wykup

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (tj. pisemnego lub ustnego porozumienia w sprawie nabycia akcji spółki publicznej przez podmioty będące stronami takiego porozumienia lub w sprawie zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu w sprawach istotnych dla spółki), osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej cenę przymusowego wykupu ustala się w sposób, określony w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym, zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przymusowy wykup, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu, jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w wyżej opisany sposób albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od godziwej wartości akcji. Ponadto cena przymusowego wykupu nie może być niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed przymusowym wykupem, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu. Cena przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu akcjami stanowiącymi przedmiot przymusowego wykupu na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Przymusowy odkup

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać, aby inny akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce odkupił posiadane przez niego akcje. Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął, lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia wykonują wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 83 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz żądający odkupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób przedstawiony wyżej w niniejszym rozdziale w punkcie „Przymusowy wykup”, a jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, to, zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi z posiadaniem znacznych pakietów akcji

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji odpowiednio spoczywają:

- (1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- (2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lecz zarządzane przez ten sam podmiot;
- (3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów

finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- (4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- (5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- (6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (5), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- (1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku powiadomienia KNF, zbycia akcji lub ogłoszenia wezwania, określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- (2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązku ogłoszenia wezwań określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej; oraz
- (3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu według ceny ustalonej z naruszeniem obowiązku zaproponowania w wezwaniu tzw. godziwej ceny za akcję zgodnie z przepisami art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2b Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw, prawa głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew określonemu powyżej zakazowi nie są uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jego spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego walnego zgromadzenia.

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i rada nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych, albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić zarządowi i radzie nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu.

INFORMACJE O EMITENCIE**Informacje podstawowe o Asseco**

Firma i forma prawna:	Asseco Poland Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Numer telefonu:	+48 (17) 8755400
Numer telefaksu:	+48 (17) 8755406
Poczta elektroniczna:	info@asseco.pl
Strona internetowa:	www.asseco.pl
Numer klasyfikacji statystycznej REGON:	010334578
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-000-37-82
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000033391

Data utworzenia Spółki

Spółka została utworzona dnia 18 stycznia 1989 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, następnie aktem notarialnym z dnia 31 sierpnia 1993 r. została przekształcona i od dnia 1 września 1993 r. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Spółka

Spółka została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 r. Spółka działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Przedmiot działalności Spółki

Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej. Zgodnie z § 5 Statutu do najistotniejszych przedmiotów działalności Spółki należą:

- Reprodukacja komputerowych nośników informacji;
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji;
- Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych;
- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych;
- Transmisja danych i teleinformatyka;
- Wynajem maszyn i urządzeń biurowych;
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego;
- Działalność w zakresie oprogramowania;
- Przetwarzanie danych;
- Działalność związana z bazami danych;
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących;
- Pozostała działalność związana z informatyką;
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych 77.565.530 zł i dzielił się na 77.565.530 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, następujących serii:

Seria Akcji	Liczba Akcji	Cena emisyjna (w zł)
Seria A*	25.174.713	-
Seria B**	3.210.000	37,70
Seria C***	17.735.815	-
Seria D	295.000	29,51
Seria E	4.644.580	70,00
Seria F****	19.846.081	-
Seria G	356.515	83,67
Seria H*****	6.272.550	-
Seria R*****	30.276	-
Kapitał zakładowy łącznie	77.565.530	-

* Akcje Serii A powstały w wyniku oznaczenia jako „akcje serii A” wszystkich akcji Spółki istniejących w dniu połączenia z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów)

** Akcje Serii B zostały objęte za 2 wkłady niepieniężne o łącznej wartości 121.017.000 zł

*** Akcje Serii C stanowią Akcje wydane akcjonariuszom Asseco Poland (d. COMP Rzeszów) w związku z połączeniem Asseco z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), według parytetu 5,9 akcji Serii C za 1 akcję Asseco Poland (d. COMP Rzeszów)

**** Akcje Serii F stanowią akcje wydane akcjonariuszom Prokom w związku z połączeniem Asseco z Prokom, według parytetu wymiany 1,82 Akcji Serii F za 1 akcję Prokom

***** Akcje Serii H stanowią akcje wydane akcjonariuszom Spółki ABG w związku z połączeniem Asseco ze Spółką ABG, według parytetu wymiany 0,099 Akcji Serii H za 1 akcję Spółki ABG

***** Akcje Serii R zostały wyemitowane w ramach zamiany obligacji zamiennych serii D Spółki, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 sierpnia 2000 r.

Informacje przedstawione w tabeli powyżej pozostają aktualne na Datę Dokumentu Rejestracyjnego. Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone. Nie istnieją akcje niereprezentujące kapitału zakładowego Spółki. W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi więcej niż 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

Liczba akcji w obrocie

Na ostatni dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych w obrocie znajdowały się wszystkie Akcje.

Akcje własne

Na dzień ostatniego bilansu zawartego w historycznych informacjach finansowych Spółka posiadała 9.311.450 Akcji Własnych, stanowiących 12% kapitału zakładowego Asseco o łącznej wartości księgowej 678.805 tys. zł, nabytych w drodze sukcesji uniwersalnej w wyniku przejęcia przez Asseco spółki Prokom w dniu 1 kwietnia 2008 r.

Papiery wartościowe zamienne na Akcje

Na dzień ostatniego bilansu zawartego w historycznych informacjach finansowych nie istnieją papiery wartościowe zamienne na Akcje.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

Zmiany w kapitale zakładowym po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych

Po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w kapitale zakładowym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W dniu 14 sierpnia 2008 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o połączeniu Asseco ze Spółką ABG, na podstawie której, w związku z połączeniem ze Spółką ABG, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 6.272.550 zł w drodze emisji 6.272.550 Akcji zwykłych na okaziciela Serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 20 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o połączeniu Asseco z Prokom, na podstawie której, w związku z połączeniem Asseco z Prokom, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 19.846.081 zł, w drodze emisji 19.846.081 Akcji zwykłych na okaziciela Serii F, o wartości nominalnej 1 zł każda, a także uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 356.515 Akcji Serii G oraz emisji warrantów subskrypcyjnych. Wszystkie Akcje Serii G zostały objęte w wykonaniu uprawnień z warrantów subskrypcyjnych w terminie 14 dni od daty rejestracji przez sąd połączenia Asseco z Prokom przez Nihonswi AG z siedzibą w Hergiswil, Szwajcaria oraz przez Pana Krzysztofa Wilskiego. Cena emisyjna jednej Akcji Serii G wyniosła 83,67 zł.

W dniu 15 listopada 2007 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, zgodnie z którą kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4.644.580 zł poprzez emisję 4.644.580 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E. Akcje Serii E zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej w drodze oferty publicznej przeprowadzonej zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 1) Ustawy o ofercie publicznej i skierowanej do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Cena emisyjna Akcji serii E wyniosła 70,00 zł. W dniu 19 grudnia 2007 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Asseco w drodze emisji akcji Serii E. W wyniku tego podwyższenia kapitał zakładowy Asseco wyniósł 51.090.384 zł i dzielił się na 51.090.384 Akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 15 maja 2007 r. kapitał zakładowy Asseco został podwyższony o kwotę 295.000 zł poprzez emisję 295.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. Akcje serii D zostały w całości objęte przez instytucję finansową w wykonaniu prawa wynikających z warrantów subskrypcyjnych sprzedanych na jej rzecz przez Pana Adama Górala w dniu 16 kwietnia 2007 r. Cena emisyjna Akcji serii D wyniosła 29,51 zł.

W dniu 19 kwietnia 2007 r. kapitał zakładowy Asseco został podwyższony o kwotę 30.276 zł poprzez emisję 30.276 akcji serii R w wyniku zamiany obligacji zamiennych serii D wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 9 sierpnia 2000 r.

W dniu 4 stycznia 2007 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 17.735.815 zł w drodze emisji 17.735.815 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Powyższe podwyższenie nastąpiło w związku z połączeniem Spółki z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów).

Jednocześnie, 4 stycznia 2007 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3.210.000 Akcji Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda, które zostały w całości objęte przez Prokom w zamian za wkład niepieniężny w postaci: (i) 1.313 akcji Asseco Czech Republic (wówczas PVT a.s.) z siedzibą w Pradze o wartości nominalnej 100.000 CZK każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki o wartości nie niższej niż 80.678.000 zł, oraz (ii) zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom – Dział Automatyki Budynków o wartości 40.339.000 zł. W zamian za 100% akcji spółki Asseco Czech Republic Asseco wydało 2.140.000 Akcji Serii B, zaś w zamian za zorganizowaną część przedsiębiorstwa Prokom – Dział Automatyki Budynków – Asseco wydało 1.070.000 Akcji Serii B. Cena emisyjna Akcji serii B wyniosła 37,70 zł.

Oba wskazane powyżej podwyższenia zostały uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 listopada 2006 r.

Jednocześnie, w dniu 14 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie dokonało, ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia Spółki z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), zmiany oznaczenia wszystkich istniejących wówczas akcji Spółki. Wszystkie Akcje w kapitale zakładowym Spółki, istniejące w dniu połączenia Asseco z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), zostały oznaczone jako akcje Serii „A”.

Kapitał docelowy

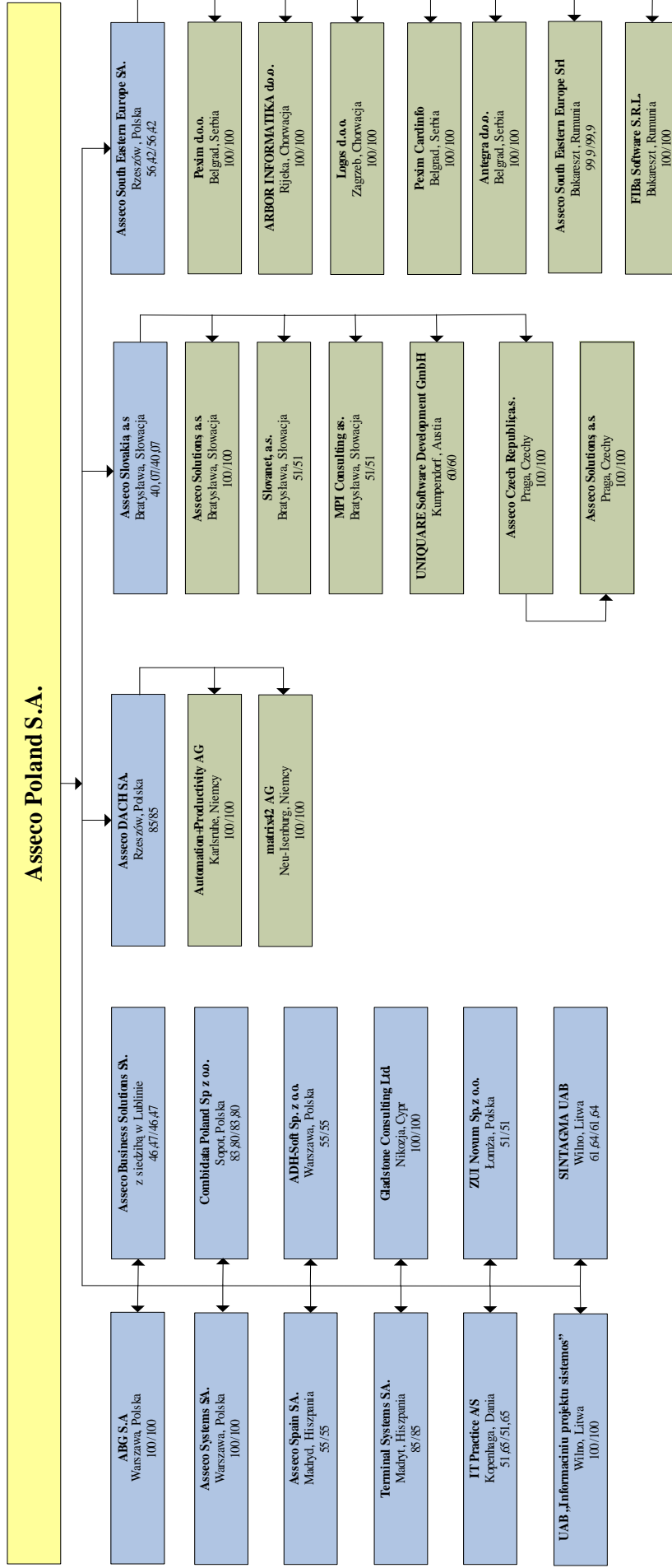
Zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 r., Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 11.611.450 nowych Akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 11.611.450,00 złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 26 września 2011 r. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może zostać dokonane przez Zarząd pod warunkiem, że w poprzednim roku obrotowym umorzone zostały akcje, spośród 11.611.450 Akcji Własnych, które Spółka nabyła w dniu 1 kwietnia 2008 r. w drodze sukcesji uniwersalnej w wyniku połączenia z Prokom, w liczbie odpowiadającej liczbie akcji wyemitowanych na podstawie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w tymże roku obrotowym⁵. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania w pierwszym roku obrotowym obowiązywania upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, ani w przypadku, w którym w poprzednim roku obrotowym nie doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w ramach danej emisji kapitału docelowego może zostać złożony do właściwego sądu rejestrowego jedynie równocześnie ze złożeniem wniosku o rejestrację obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem Akcji Własnych.

⁵ W dniach 9 i 12 grudnia Spółka zbyła łącznie 2.300.000 Akcji Własnych. Obecnie Spółka posiada 9.311.450 Akcji Własnych

Struktura Grupy Asseco

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Asseco.

Na poniższym schemacie przedstawiono strukturę Grupy Asseco wraz udziałem procentowym w kapitale zakładowym (we wszystkich przypadkach udział procentowy w kapitale zakładowym odpowiada udziałowi w głosach na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy bądź zgromadzeniach wspólników na Datę Dokumentu Rejestracyjnego). W schemacie uwzględniono jedynie istotne spółki z Grupy Asseco.



Wykaz istotnych podmiotów zależnych Spółki

Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje o podmiotach zależnych Spółki, w których posiadany udział w kapitale może mieć wpływ na ocenę aktywów i pasywów Spółki, jej sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Asseco Systems

Asseco posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Asseco Systems, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Systems.

Informacje ogólne o Asseco Systems:

Firma i forma prawna:	Asseco Systems S.A.
Siedziba i adres:	ul. 17 Stycznia 74, 02-146 Warszawa, Polska
Przedmiot działalności:	Serwis oprogramowania i sprzętu dostarczanego przez Grupę Asseco, usługi oparte o outsourcing systemów informatycznych

Asseco Business Solutions

Asseco posiada 46,47% akcji w kapitale zakładowym Asseco Business Solutions, co uprawnia do wykonywania 46,47% głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Business Solutions.

Informacje ogólne o Asseco Business Solutions:

Firma i forma prawna:	Asseco Business Solutions S.A.
Siedziba i adres:	ul. Konrada Wallenroda 4c, 20-607 Lublin, Polska
Przedmiot działalności:	Rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw. Systemy klasy ERP, oprogramowanie dla dużych, średnich oraz małych przedsiębiorstw, outsourcing i e-Learning

NOVUM

Asseco jest właścicielem 51% udziałów w kapitale zakładowym NOVUM, które uprawniają do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o NOVUM:

Firma i forma prawna:	Zakład Usług Informatycznych NOVUM Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Spokojna 9a, 18-400 Łomża, Polska
Przedmiot działalności:	Tworzenie aplikacji bankowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla banków spółdzielczych

Sintagma UAB

Asseco jest właścicielem 61,64% udziałów w kapitale zakładowym Sintagma UAB z siedzibą w Wilnie, które uprawniają do wykonywania 61,64% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Sintagma UAB:

Firma i forma prawna:	Sintagma UAB
Siedziba i adres:	Kalvariju 125, LT-08221 Wilno, Litwa
Przedmiot działalności:	Produkcja i wdrażanie własnych systemów informatycznych (sektor publiczny, biblioteki i archiwa, zarządzanie dokumentami) oraz wdrażanie rozwiązań obcych (budżetowanie i księgowość w jednostkach administracji publicznej, ubezpieczenia i dealerzy samochodowi)

ABG (dawniej DRQ)

Asseco posiada 100% akcji w kapitale zakładowym ABG (dawniej DRQ), co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu ABG (dawniej DRQ).

Informacje ogólne o ABG (dawniej DRQ):

Firma i forma prawna: ABG S.A.
Siedziba i adres: Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa, Polska
Przedmiot działalności: Wytwarzanie oprogramowania na zamówienie oraz integracja systemów informatycznych

Asseco Spain S.A.

Asseco posiada 55% akcji w kapitale zakładowym Asseco Spain S.A., co uprawnia do wykonywania 55% głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Spain S.A.

Informacje ogólne o Asseco Spain S.A.:

Firma i forma prawna: Asseco Spain S.A.
Siedziba i adres: Julian Camarillo nº 29 Edificio Diapasón D-2 28037, Madryt, Hiszpania
Przedmiot działalności: Konsultacje w zakresie infrastruktury IT, systemy bezpieczeństwa, rozwiązania do zarządzania zasobami ludzkimi, usługi outsourcingowe, kompleksowe wsparcie IT

Asseco Slovakia

Asseco posiada 40,07% akcji w kapitale zakładowym Asseco Slovakia, co uprawnia do wykonywania 40,07% głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Slovakia.

Informacje ogólne o Asseco Slovakia:

Firma i forma prawna: Asseco Slovakia a.s.
Siedziba i adres: Trenčianska 56/A, 821-09 Bratysława, Słowacja
Przedmiot działalności: Produkcja i integracja innowacyjnych systemów IT dla sektora finansowego, sektora przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych

Slovanet

Asseco Slovakia jest właścicielem 51% akcji w kapitale zakładowym Slovanet, które uprawniają do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Slovanet:

Firma i forma prawna: Slovanet a.s.
Siedziba i adres: Záhradnícka 151, 821-08 Bratislava 2, Słowacja
Przedmiot działalności: Dostarczanie usług telekomunikacyjnych i internetowych, w tym telefonii internetowej oraz usług VPN (virtual private network)

Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock)

Asseco Slovakia jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock), które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock):

Firma i forma prawna: Asseco Solutions a.s.
Siedziba i adres: Bárdošova 2, 831-01, Bratysława, Słowacja
Przedmiot działalności: Dostawca oprogramowania i systemów klasy ERP

UniQuare

Asseco Slovakia jest właścicielem 60% udziału w kapitale zakładowym UniQuare, które uprawniają do wykonywania 60% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o UniQuare:

Firma i forma prawna: UniQuare Software Development GmbH
 Siedziba i adres: Lannerweg 9, A-9201 Krumpendorf, Austria
 Przedmiot działalności: Sprzedaż i obsługa systemów front-endowych dla sektora finansowego (obsługujących transakcje gotówkowe, transakcje pożyczkowe, CRM)

MPI Consulting a.s.

Asseco Slovakia jest właścicielem 51% akcji w kapitale zakładowym MPI Consulting a.s., które uprawniają do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o MPI Consulting a.s.:

Firma i forma prawna: MPI Consulting a.s.
 Siedziba i adres: Galvaniho Business Centrum III, 811 06 Bratislava, Słowacja
 Przedmiot działalności: Świadczenie usług doradztwa z zakresu wdrażania kompleksowego systemu informatycznego SAP R/3 oraz wdrażanie i sprzedaż systemu SAP

Asseco Czech Republic

Asseco Slovakia jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Asseco Czech Republic, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Asseco Czech Republic:

Firma i forma prawna: Asseco Czech Republic a.s.
 Siedziba i adres: Podvinný mlýn 2178/6, 190 00 Praga, Republika Czeska
 Przedmiot działalności: Rozwiązania informatyczne usprawniające procesy biznesowe, integracja systemów informatycznych, outsourcing

Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International)

Asseco Czech Republic jest właścicielem 95,77% akcji w kapitale zakładowym Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International), które uprawniają do wykonywania 95,77% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International):

Firma i forma prawna: Asseco Solutions a.s.
 Siedziba i adres: Zelený pruh 1560/99, 140 02 Praga, Republika Czeska
 Przedmiot działalności: Dostawca rozwiązań i systemów ERP dla przedsiębiorstw

Asseco DACH

Asseco jest właścicielem 85,00% akcji w kapitale zakładowym Asseco DACH, które uprawniają do wykonywania 85,00% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Asseco DACH:

Firma i forma prawna: Asseco DACH S.A.
 Siedziba i adres: al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów, Polska
 Przedmiot działalności: Inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych

AP Automation + Productivity AG

Asseco DACH jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym AP Automation + Productivity AG, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o AP Automation + Productivity AG:

Firma i forma prawna: AP Automation + Productivity AG
Siedziba i adres: Schoemperlenstraße 12, D-76185 Karlsruhe, Niemcy
Przedmiot działalności: Dostawca rozwiązań ERP dla przedsiębiorstw średniej wielkości

matrix42 AG

Asseco DACH jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym matrix42 AG, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o matrix42 AG:

Firma i forma prawna: matrix42 AG
Siedziba i adres: Dornhofstr. 34, 63263 Neu-Isenburg, Niemcy
Przedmiot działalności: Dostarczanie rozwiązań umożliwiających zautomatyzowane zarządzanie środowiskiem komputerowym (serwery, stacje robocze, urządzenia przenośne), wspierających następujące obszary: sprzęt komputerowy i aplikacje, zarządzanie licencjami, wdrażanie i migracja systemów operacyjnych, dystrybucja oprogramowania, uaktualnianie oprogramowania, odzyskiwanie danych etc.

Asseco SEE

Asseco jest właścicielem 56,42% akcji w kapitale zakładowym Asseco SEE, które uprawniają do wykonywania 56,42% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Asseco SEE:

Firma i forma prawna: Asseco South Eastern Europe S.A.
Siedziba i adres: al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów, Polska
Przedmiot działalności: Inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych

Pexim

Asseco SEE jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Pexim, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Pexim:

Firma i forma prawna: Pexim d.o.o.
Siedziba i adres: Goce Delceva 44, 11070 Belgrad, Serbia
Przedmiot działalności: Rozwiązania dla sektora bankowego: systemy core bankingowe, bankowość internetowa, business intelligence

Pexim Cardinfo

Asseco SEE jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Pexim Cardinfo, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Pexim Cardinfo:

Firma i forma prawna: Pexim Cardinfo d.o.o.
Siedziba i adres: Mihajla Pupina 10b/II 11070 Belgrad, Serbia
Przedmiot działalności: Produkcja, dostawy i administracja systemów e-banking ATM, POS

Arbor Informatika

Asseco SEE jest właścicielem 100% udziału w kapitale zakładowym Arbor Informatika, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Arbor Informatika:

Firma i forma prawna:	Arbor Informatika d.o.o.
Siedziba i adres:	Rujevica 6, 51000 Rijeka, Chorwacja
Przedmiot działalności:	IT consulting, wdrażanie obcych systemów informatycznych, projektowanie i produkcja aplikacji biznesowych; sprzedaż, instalacja i utrzymywanie sprzętu komputerowego, projektowanie i implementacja sieci WAN/LAN, prowadzenie szkoleń

Logos

Asseco SEE jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Logos, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Logos:

Firma i forma prawna:	Logos d.o.o.
Siedziba i adres:	Grada Vukovara 269d, 10000 Zagrzeb, Chorwacja
Przedmiot działalności:	Dostawca rozwiązań dla bankowości telefonicznej, systemów kontroli dostępu: podpis elektroniczny, tokeny poświadczające autentyczność

FIBa Software

Asseco SEE jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym FIBa Software, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o FIBa Software:

Firma i forma prawna:	FIBa Software S.r.l.
Siedziba i adres:	Aviatorilor 58, Bukareszt, Rumunia
Przedmiot działalności:	Dostawca rozwiązań dla sektora bankowego (bankowość uniwersalna, obsługa kredytów detalicznych, obsługa płatności, zarządzanie portfelem papierów wartościowych)

Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting)

Asseco SEE jest właścicielem 99,9% udziałów w kapitale zakładowym Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting), które uprawniają do wykonywania 99,9% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting):

Firma i forma prawna:	Asseco South Eastern Europe S.r.l.
Siedziba i adres:	Stirbei Voda 150, Bukareszt, Rumunia
Przedmiot działalności:	Integrator rozwiązań obcych, produkcja systemów na zamówienie klienta

Antegra

Asseco SSE posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Antegra, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Antegra:

Firma i forma prawna:	Antegra d.o.o.
Siedziba i adres:	ul. Vojvode Mišića 37-39, 11000 Belgrad, Serbia
Przedmiot działalności:	Rozwój bankowych rozwiązań informatycznych

ADH Soft

Asseco Poland jest właścicielem 55% akcji w kapitale zakładowym ADH Soft, które uprawniają do wykonywania 55% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o ADH Soft:

Firma i forma prawna: ADH Soft Sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. 17 Stycznia 74, 02-146 Warszawa, Polska
Przedmiot działalności: Producent oprogramowania przeznaczonego dla przedsiębiorstw działających na rynku usług finansowych

Combidata Poland

Asseco posiada 83,80% udziałów w kapitale zakładowym Combidata Poland, co uprawnia do wykonywania 83,80% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Combidata Poland:

Firma i forma prawna: Combidata Poland Sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Emilii Plater 12, 81-777 Sopot, Polska
Przedmiot działalności: Szkolenia informatyczne, elektroniczne, biznesowe, prowadzenie szkół oraz kompleksowa organizacja rozległych, ogólnopolskich przedsięwzięć szkoleniowych

Gladstone Consulting Ltd.

Asseco posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Gladstone Consulting Ltd., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Gladstone Consulting Ltd.:

Firma i forma prawna: Gladstone Consulting Ltd.
Siedziba i adres: Dadlans House, 3 Thasos Street, PO Box 22360 Nikozja, Cypr
Przedmiot działalności: Usługi konsultingowe w zakresie systemów informatycznych dla instytucji finansowych

UAB „Informacinių Projektų Sistemose”

Asseco posiada 100% akcji w kapitale zakładowym UAB „Informacinių Projektų Sistemose”, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o UAB „Informacinių Projektų Sistemose”:

Firma i forma prawna: UAB „Informacinių Projektų Sistemose”
Siedziba i adres: Smolensko g. 10, Wilno (687) 91176, LT-03201, Litwa
Przedmiot działalności: Producent oprogramowania dla firm ubezpieczeniowych

IT Practice A/S

Asseco posiada 51,56% akcji w kapitale zakładowym IT Practice, co uprawnia do wykonywania 51,65% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o IT Practice:

Firma i forma prawna: IT Practice A/S
Siedziba i adres: Kronprinsessegade 54, DK-1306 Kopenhaga, Dania
Przedmiot działalności: Producent oprogramowania dla firm z branży bankowo-finansowej, świadczy usługi z zakresu optymalizacji architektury i infrastruktury informatycznej

Terminal Systems S.A.

Asseco posiada 85% akcji w kapitale zakładowym Terminal Systems S.A., co uprawnia do wykonywania 85% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o Terminal Systems:

Firma i forma prawna:	Terminal Systems S.A.
Siedziba i adres:	Casado del Alisal 7, 28014 Madryt, Hiszpania
Przedmiot działalności:	Producent oprogramowania dla firm transportowych

INFORMACJE DODATKOWE**Dokumenty udostępnione do wglądu**

Następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) odpis z KRS Spółki; (iii) Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe; oraz (iv) Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Dokumentu Rejestacyjnego na stronie internetowej Spółki: www.asseco.pl oraz w siedzibie Spółki przy al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów (tel.: +48 (17) 875 54 00, faks: +48 (17) 875 54 06), w zwykłych godzinach pracy, tj. 9:00-16:00. W siedzibie Spółki, pod wskazanym wyżej adresem i we wskazanych wyżej godzinach, będą również udostępnione do publicznej wiadomości historyczne informacje finansowe jednostek zależnych Spółki. Spółka zwraca uwagę, że historyczne informacje finansowe jednostek zależnych Spółki są sporządzane zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie inkorporacji, przy czym nie wszystkie jednostki zależne Spółki są zobowiązane do sporządzania sprawozdań statutowych i w takim przypadku do publicznej wiadomości zostaną udostępnione formularze sprawozdawcze przekazywane do odpowiednich władz. Ponadto, Dokument Rejestacyjny, wraz z aneksami, będzie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki: www.asseco.pl oraz na stronie GPW: www.gpw.pl, jak również w formie drukowanej w następujących miejscach:

- w siedzibie Spółki, przy al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów, tel.: +48 (17) 875 54 00, faks: +48 (17) 875 54 06; oraz
- w siedzibie UniCredit CAIB Poland S.A., przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, tel. +48 (22) 586 29 99, faks: +48 (22) 586 28 52.

Biegły rewident

Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależni biegli rewidenci, z siedzibą w Warszawie (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1), przeprowadził badanie Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 r. oraz wydał opinie z badania powyższych sprawozdań finansowych. Ponadto Ernst & Young Audit Sp. z o.o. przeprowadził badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 r. oraz wydał opinie z badania powyższych sprawozdań finansowych. Jednostkowe sprawozdania finansowe zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. nie są włączone do Dokumentu Rejestacyjnego przez odniesienie.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. W imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o.o. badanie Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. przeprowadziła Elżbieta Winnicka (biegły rewident, nr ewidencyjny 11214/8031) oraz Sebastian Łyczba (biegły rewident, nr ewidencyjny 9946/7392), a badanie Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 i 2006 r. przeprowadził Jacek Hryniuk (biegły rewident, nr ewidencyjny 9262/6958) oraz Sebastian Łyczba.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Rejestacyjnym nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Asseco.

Zgodnie ze Statutem, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Asseco jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

Zdaniem Spółki, podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych powołane przez Radę Nadzorczą do zbadania Zbadanych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych są niezależne od Spółki, zgodnie z definicjami zawartymi w odpowiednich przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie o Rachunkowości.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH**Oświadczenie Spółki**

Spółka, będąc odpowiedzialna za informacje zamieszczone w Dokumencie Rejestacyjnym, niniejszym oświadcza, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, że w Dokumencie Rejestacyjnym przedstawione zostały informacje prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Adam Góral
Prezes Zarządu

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu kancelarii prawnej Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k. oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego, za którą kancelaria prawna Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k. jest odpowiedzialna, tj. w Rozdziale „*Otoczenie rynkowe*” w punkcie „*Opis otoczenia prawnego*”, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w części tej nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k.

Anna Frankowska
Prokurent

DEFINICJE

Definicje i objaśnienia skrótów

ABG (dawniej DRQ)	ABG S.A. z siedzibą w Warszawie
ADH Soft	ADH Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Akcje	Wszystkie akcje Spółki
Akcje Własne	Akcje własne Spółki
Akcjonariusze	Akcjonariusze Spółki
Antegra	Antegra d.o.o. z siedzibą w Belgradzie, Serbia, spółka zależna Asseco SEE
Arbor Informatika	Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Rijece, Chorwacja, spółka zależna Asseco SEE
Asseco Business Solutions	Asseco Business Solutions S.A. z siedzibą w Lublinie, poprzednio Incenti S.A. z siedzibą w Warszawie
Asseco Czech Republic	Asseco Czech Republic, a.s. z siedzibą w Pradze
Asseco DACH	Asseco DACH S.A. z siedzibą w Rzeszowie, poprzednio działające pod nazwą Asseco Germany S.A.
Asseco Poland (d. COMP Rzeszów)	Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie, spółka przejęta przez Spółkę w dniu 4 stycznia 2007 r.
Asseco Romania	Asseco Romania S.A. z siedzibą w Rzeszowie, obecnie Asseco SEE
Asseco SEE	Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie, poprzednio działające pod nazwą Asseco Adria S.A.
Asseco Slovakia	Asseco Slovakia, a.s. z siedzibą w Bratysławie
Asseco Systems	Asseco Systems S.A. z siedzibą w Warszawie, dawniej Softbank Serwis Sp. z o.o.
Asseco, Spółka	Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie
CAGR	Złożona stopa rocznego wzrostu
Combidata Poland	Combidata Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie
CZK	Korona czeska, jednostka walutowa obowiązująca w Republice Czeskiej
DAB, Dział Automatyki Budynków	Dział Automatyki Budynków, zorganizowana część przedsiębiorstwa Prokom
Data Dokumentu Rejestracyjnego, Dzień Dokumentu Rejestracyjnego	Dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
Asseco Solutions a.s. (dawniej Datalock)	Asseco Solutions a.s. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, spółka zależna Asseco Słowacja (dawniej Datalock a.s.)
DiS	Biuro badawczo-analityczne DiS z siedzibą w Otwocku-Świerku
Dobre Praktyki	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dokument Rejestracyjny	Niniejszy Dokument Rejestracyjny sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia 809/2004 oraz Ustawy o Ofercie Publicznej
Doradca Prawny	Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k., spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
DRQ	DRQ S.A. z siedzibą w Krakowie (dawniej DRQ Sp. z o.o.), obecnie ABG S.A. z siedzibą w Warszawie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate – stopa procentowa kredytów w strefie euro oferowanych przez jeden bank innemu bankowi. Jest to średnie notowanie z 57 największych banków ze strefy euro – ustalone przez FBE – Federation Bancaire de L’Union Europeenne w Brukseli o godz. 11:00
EURO, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w krajach Europejskiej Unii Walutowej

FIBa Software	FIBa Software S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, spółka zależna Asseco SEE
Gladstone	Gladstone Consulting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Asseco, Grupa Kapitałowa	Asseco jako jednostka dominująca wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu MSSF
GUS	Główny Urząd Statystyczny
HRK	Kuna chorwacka, waluta obowiązująca w Republice Chorwackiej
IDC	Firma badająca rynki, spółka zależna IDG (International Data Group)
INF TFI	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
ING OFE	ING Otwarty Fundusz Emerytalny
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Koma	Spółka Koma, która w dniu 4 stycznia 2006 r. połączyła się ze spółką Softbank Serwis S.A. (obecnie Asseco Systems)
Koma Nord	Koma Nord Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, spółka zależna Asseco Systems
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.)
Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wraz z danymi za ten sam okres zakończony 30 czerwca 2008 r.
Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International)	Asseco Solutions a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, spółka zależna Asseco Czech Republic (dawniej LCS International)
Logos	Logos d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja, spółka zależna Asseco SEE
LTL	Lit litewski, waluta obowiązująca w Republice Litewskiej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSWiA	Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
NATO	Organizacja Traktatu Północnoatlantyckiego – organizacja polityczno-wojskowa powstała w wyniku podpisania 4 kwietnia 1949 roku Traktatu Północno-atlantyckiego przez 10 krajów europejskich: państw-członków Unii Zachodniej (Belgia, Francja, Holandia, Luksemburg, Wielka Brytania) wraz z pięcioma dodatkowymi krajami (Dania, Islandia, Norwegia, Portugalia, Włochy) oraz USA i Kanadę. 18 lutego 1952 r. do NATO przystąpiły Grecja i Turcja, 5 maja 1955 r. RFN, a 30 maja 1982 r. – Hiszpania. 3 października 1990 r. NATO powiększyło się o terytorium NRD, po przyłączeniu jej landów do RFN. 12 marca 1999 r. do NATO przystąpiły: Czechy, Węgry i Polska, a 29 marca 2004 r. Bułgaria, Estonia, Łotwa, Litwa, Rumunia, Słowacja i Słowenia
NBP	Narodowy Bank Polski
NIK	Najwyższa Izba Kontroli
Asseco South Eastern Europe S.r.l. (dawniej Net Consulting)	Asseco South Eastern Europe S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, spółka zależna Asseco SEE (dawniej Net Consulting)
NOVUM	Zakład Usług Informatycznych NOVUM Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży
Pexim	Pexim d.o.o. z siedzibą w Belgradzie, Serbia, spółka zależna Asseco SEE
Pexim Cardinfo	Pexim Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Belgradzie, Serbia, spółka zależna Asseco SEE
Pioneer Pekao TFI	Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce
Postdata	Postdata S.A. z siedzibą w Bydgoszczy
Prawo Autorskie	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity Dz.U. z 2006 r. Nr 90, poz. 631, ze zm.)
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity Dz.U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prokom	Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka przejęta przez Asseco w dniu 1 kwietnia 2008 r.
Prokom Investments	Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Raport DiS	Raport DiS z kwietnia 2006 roku (ROU 2006, Rynek oprogramowania i usług)
Raport IDC	Raporty dotyczące rynku IT „Czech Republic IT Services 2007-2011 Forecasts and 2006 Vendors Shares” and „Czech Republic EAS 2007-2011 Forecast and 2006 Vendor Shares” przygotowane przez IDC
Raport Teleinfo 500	Raport dotyczący rynku informatyki i telekomunikacji z 2007 roku
Raport Teleinfo 500 (2008 r.)	Raport dotyczący rynku informatyki i telekomunikacji z 2008 roku
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., uchwalony uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady GPW z dnia 4 stycznia 2006 r.
Rejestr Przedsiębiorców	Rejestr przedsiębiorców, część Krajowego Rejestru Sądowego, zawierający informacje dotyczące spółek handlowych i innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą
RON	Lej rumuński, waluta obowiązująca w Rumunii
Rozporządzenie 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. stanowiące przepis wykonawczy do Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam
Rozporządzenie w Sprawie Informacji Bieżących i Okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z Nr 209, poz. 1744)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejestrowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Sintagma UAB	Sintagma UAB z siedzibą w Wilnie
SKK	Korona słowacka, jednostka walutowa obowiązująca w Republice Słowacji do dnia 31 grudnia 2008 r.
Slovanet	Slovanet a.s. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, spółka zależna Asseco Slovakia
Spółka ABG	ABG S.A. z siedzibą w Warszawie, spółka przejęta przez Spółkę w dniu 1 października 2008 r.
Spółki Grupy	Spółki Grupy Asseco z wyłączeniem Spółki
Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2006 rok	Sprawozdanie finansowe Asseco Poland Spółka Akcyjna wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2007 rok	Sprawozdanie finansowe Asseco Poland Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta
Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2008 rok	Sprawozdanie finansowe Asseco Poland Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Spółki	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco Poland Spółka Akcyjna wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 r.
Statut	Statut Spółki

System AMARTA	System AMARTA firmy Sherwood International, jest przeznaczony do automatyzacji scentralizowanej masowej obsługi ubezpieczeń
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu KDPW S.A. nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarządu GPW z dnia 10 stycznia 2006 r. ze zm.
UE	Unia Europejska
UniQuare	UniQuare Software Development GmbH, spółka zależna Asseco Slovakia
Urząd Patentowy	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej
USD	Dolar amerykański, jednostka walutowa obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Informatyzacji	Ustawa z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne (Dz.U. z 2005 r. Nr 64, poz. 565, ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Danych Osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 2002 r., Nr 101, pozycja 926, ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm.)
Ustawa o Zamówieniach Publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. prawo zamówień publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2007 r. Nr 223, poz. 1655, ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne zgromadzenie Spółki
Weekly Trend IT Survey	Periodyk dotyczący rynku IT wydawany m.in. na Słowacji
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – referencyjna stopa oprocentowania pożyczek na warszawskim rynku międzybankowym
Zarząd	Zarząd Spółki
Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe	Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Asseco za lata zakończone 31 grudnia 2006, 2007 i 2008 roku
ZSI	Zintegrowany System Informatyczny
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki

SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH

AMARTA	system AMARTA firmy Sherwood będący środowiskiem wdrażania procesów biznesowych, zaprojektowanym specjalnie dla potrzeb ubezpieczeń
ATM	(ang. <i>Automated Teller Machine</i>) wielofunkcyjny bankomat, umożliwiający pobranie gotówki, sprawdzenie stanu konta, śledzenie historii dokonanych operacji, dokonanie przelewu etc.
BI	(ang. <i>Business Intelligence</i>) narzędzia służące do analizy biznesowej
CEPIK	Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców
CRM	Zarządzanie Relacjami z Klientami (ang. <i>Customer Relationship Management</i>) to zestaw narzędzi i procedur istotnych w zarządzaniu kontaktami z klientami
e-Learning	szkolenie elektroniczne (dydaktyka za pomocą komputerów osobistych, CD/DVD, Internetu etc.)
ERP	(ang. <i>Enterprise Resourcing Planning</i>) – klasa systemów informatycznych do zarządzania zasobami przedsiębiorstwa
FKX	System finansowo-księgowy, stanowiący element Systemu Informatycznego PZU
GIS/NIS	protokół typu klient-serwer opracowany przez Sun Microsystems, służący do śledzenia użytkowników i nazw hostów w sieci. Pozwala na scentralizowane zarządzanie kontami użytkowników w sieci, udostępnianie zasobów tekstowych takich jak listy hostów adresów e-mail i inne
Insurer	System ubezpieczeniowy, stanowiący element Systemu Informatycznego PZU
IT	(ang. <i>Information Technologies</i>) – technologie informatyczne
IT Management Software	oprogramowanie do zarządzania infrastrukturą informatyczną
LAN	(ang. <i>Local Area Network</i>) (wewnętrzna sieć) to najmniej rozległa postać sieci komputerowej, zazwyczaj ogranicza się do jednego budynku
Life Cycle Management System	rozwiązania wspierające cykl życia produktu; umożliwiają one w pełni zautomatyzowane zarządzanie środowiskiem komputerowym (serwery, stacje robocze, urządzenia przenośne) oraz wspierają m.in. następujące obszary: sprzęt komputerowy i aplikacje, zarządzanie licencjami, wdrażanie i migracja systemów operacyjnych, dystrybucja oprogramowania, uaktualnianie oprogramowania, odzyskiwanie danych
Offshoring	polega na powierzaniu wykonania usług IT firmom poza granicami państwa
Open Office	pakiet oprogramowania biurowego
Oprogramowanie dedykowane	oprogramowanie tworzone dla potrzeb i dostosowane do wymagań indywidualnego klienta instytucjonalnego
PHP	(ang. <i>PHP Hypertext Preprocessor</i>) – skryptowy język programowania służący przede wszystkim do tworzenia dynamicznych stron WWW
Sherwood Procedural Standards	metodyka firmy Sherwood do tworzenia modeli procesów i danych uwzględniających potrzeby konkretnego użytkownika
SFA	(ang. <i>sales force automation</i>) oprogramowanie automatyzujące biznesowe zadania sprzedażowe
SLA	(ang. <i>service level agreement</i>) umowa utrzymania i systematycznego poprawiania ustalonego między klientem a usługodawcą poziomu jakości usług informatycznych
Terminal POS	(ang. <i>point of sale</i>) – urządzenie instalowane w punktach handlowo-usługowych, używane do kontaktu z bankiem w celu rozliczenia transakcji, za pośrednictwem centrum autoryzacyjnego, w sytuacji gdy klient za nabywany towar lub usługę płaci kartą płatniczą
VPN	virtual private network
VTC	videoteleconference
WAN (ang. Wide Area Network)	sieć znajdująca się na obszarze wykraczającym poza jedno miasto (bądź kompleks miejski)

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Z uwagi na fakt, iż Asseco jest spółką publiczną, której Akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały włączone do Dokumentu Rejestacyjnego poprzez odniesienie do:

- skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 13 kwietnia 2007 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 22 kwietnia 2008 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. oraz do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. opublikowanego w dniu 24 kwietnia 2009 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz do opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego; oraz
- skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. opublikowanego w dniu 28 sierpnia 2009 r. – wyłącznie do części obejmującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe są dostępne na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl).

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zawierają informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat, których zamieszczenie w Dokumencie Rejestacyjnym jest wymagane przez Załącznik I (pkt 20.1-20.6) do Rozporządzenia 809/2004. Informacje znajdujące się w pozostałych częściach skonsolidowanych raportów rocznych Grupy Asseco, o których mowa powyżej, nie zostały zamieszczone w Dokumencie Rejestacyjnym przez odesłanie. W ocenie Spółki informacje te nie są istotne dla oceny przez inwestora sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju Grupy Asseco lub też zostały zamieszczone w Dokumencie Rejestacyjnym w innych jego częściach.

Szczegóły dotyczące transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi za okres od 1 stycznia 2006 r. do dnia 30 czerwca 2009 r. oraz wynagrodzenia wypłaconego lub należnego członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 czerwca 2006 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zamieszczone zostały przez odesłanie do:

- (i) jednostkowego raportu rocznego Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 13 kwietnia 2007 r. – wyłącznie do części obejmującej notę 24 i 28 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2006 rok;
- (ii) jednostkowego raportu rocznego Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. opublikowanego przez Spółkę w dniu 22 kwietnia 2008 r. – wyłącznie do części obejmującej notę 26 i 31 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2007 rok;
- (iii) jednostkowego raportu rocznego Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. opublikowanego w dniu 24 kwietnia 2009 r. – wyłącznie do części obejmującej noty 29, 30 i 33 do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2008 rok; oraz
- (iv) jednostkowego raportu półrocznego Asseco za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. opublikowanego w dniu 28 sierpnia 2009 r. – wyłącznie do części obejmującej noty 7 i 8 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Spółki.

Wyżej wymienione sprawozdania finansowe dostępne są na stronie internetowej Spółki (www.asseco.pl). Informacje znajdujące się w pozostałych częściach jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa powyżej, nie zostały zamieszczone w Dokumencie Rejestacyjnym przez odesłanie. W ocenie Spółki informacje te nie są istotne dla oceny przez inwestora sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju Grupy Asseco lub też zostały zamieszczone w Dokumencie Rejestacyjnym w innych jego częściach.

SPÓŁKA

ASSECO POLAND S.A.

al. Armii Krajowej 80
35-307 Rzeszów, Polska
www.asseco.pl

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k.

ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa