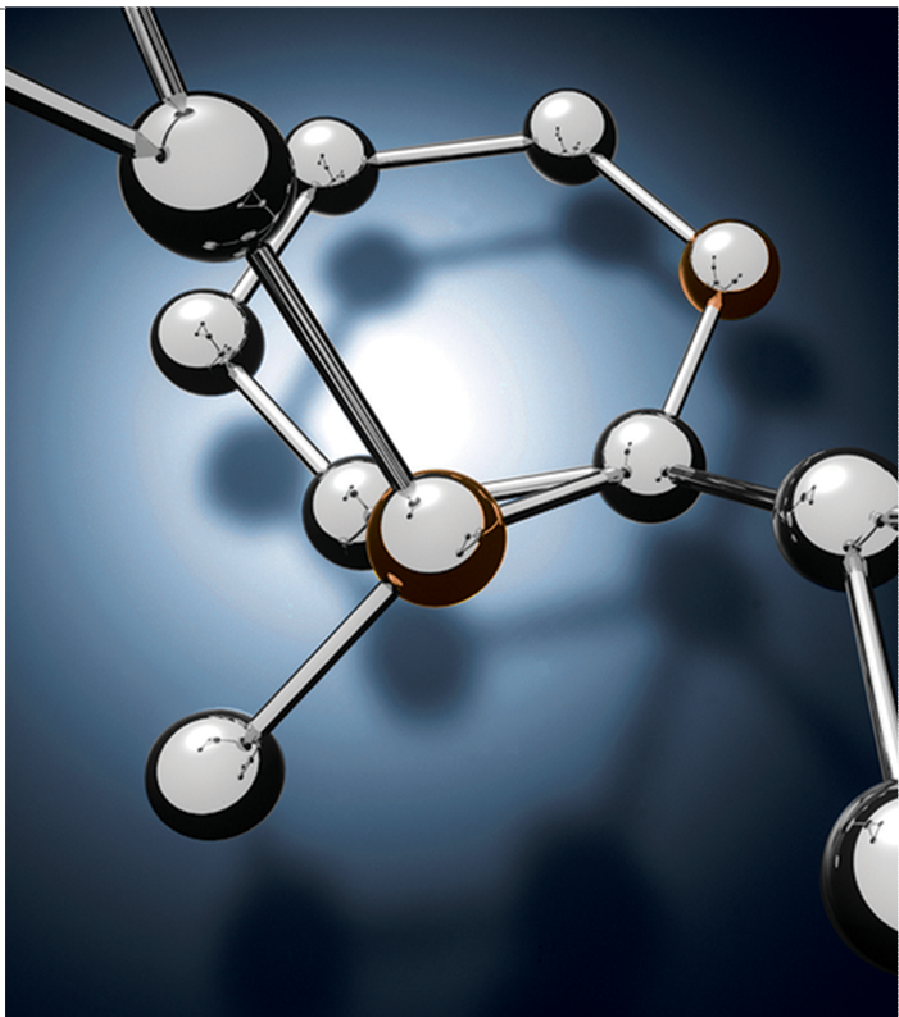


**Raport półroczny  
Grupy Kapitałowej Asseco  
za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia  
30 czerwca 2010 roku**

**RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU.**

<b>SPIS TREŚCI</b>	<b>STRONA</b>
LIST PREZESA ZARZĄDU ASSECO POLAND SA .....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	82
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASSECO POLAND SA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO .....	147
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	150

**LIST PREZESA  
ZARZĄDU ASSECO  
POLAND SA**



Drodzy Akcjonariusze,

Asseco Poland SA, jak i Grupa Kapitałowa Asseco mogą zaliczyć pierwsze sześć miesięcy 2010 roku do udanych. Przeprowadzona z sukcesem emisja akcji, nowe kontrakty, realizacja dotychczasowych umów, jak i kolejne akwizycje w Grupie pozwalają kontynuować strategię rozwoju Asseco.

Wyniki finansowe Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Asseco, wypracowane w pierwszym półroczu 2010 roku były wyższe niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 1 452,4 mln zł, co stanowi blisko 2,5 % wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2009 roku. Wynik operacyjny jest wyższy o 0,6% od osiągniętego rok wcześniej i wynosi 253,9 mln zł, a rentowność operacyjna na poziomie 17,5% jest jedną z najwyższych w branży. Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 205,4 mln zł wobec 176,5 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi 16,4 % wzrost. Grupa Kapitałowa Asseco konsekwentnie realizuje strategię wzrostu wyników poprzez sprzedaż własnych rozwiązań. W pierwszych sześciu miesiącach 2010 roku przychody z tego segmentu wyniosły blisko 969,5 mln zł i stanowiły 66,8% sprzedaży ogółem.

Wzrost organiczny oraz poprzez akwizycje powoduje umocnienie pozycji Asseco wśród liderów rynku informatycznego w Europie. Jesteśmy dumni z faktu, że polska grupa Asseco znajduje się na piątym miejscu wśród stu największych producentów oprogramowania w Europie, a biorąc pod uwagę kapitalizację giełdową jesteśmy w gronie dziesięciu największych europejskich graczy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu, w 2010 roku do Grupy Asseco dołączyły cztery kolejne spółki informatyczne. Asseco Poland nabyło 65% w grupie Necomplus, specjalizującej się w rozwiązaniach dla POS'ów i call center w Hiszpanii i Portugalii. Do Asseco Central Europe dołączyła węgierska spółka GLOBENET, której głównym obszarem działalności jest oprogramowanie dla sektora służby zdrowia. Natomiast Asseco South Eastern Europe nabyło dwie spółki tureckie: EST i ITD, które wprowadziły Grupę Asseco na ten rynek.

Bardzo ważnym wydarzeniem pierwszego półrocza 2010 roku była przeprowadzona z sukcesem emisja akcji Asseco Poland SA. Wyemitowaliśmy ponad 3,8 mln akcji, a wpływy z emisji wyniosły 204,7 mln zł. Zgodnie z zapowiedziami środki z emisji zostaną przeznaczone na nabycie kolejnych rentownych firm informatycznych, działających w Europie Zachodniej. W tym miejscu chciałbym serdecznie podziękować naszym akcjonariuszom i inwestorom za ich zaufanie i wsparcie strategii Asseco.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować wszystkim Klientom, Pracownikom oraz Akcjonariuszom Spółki za wkład w rozwój Asseco Poland SA. Jestem przekonany, że dalsza konsekwentna realizacja założonej strategii przyniesie wymierne efekty.

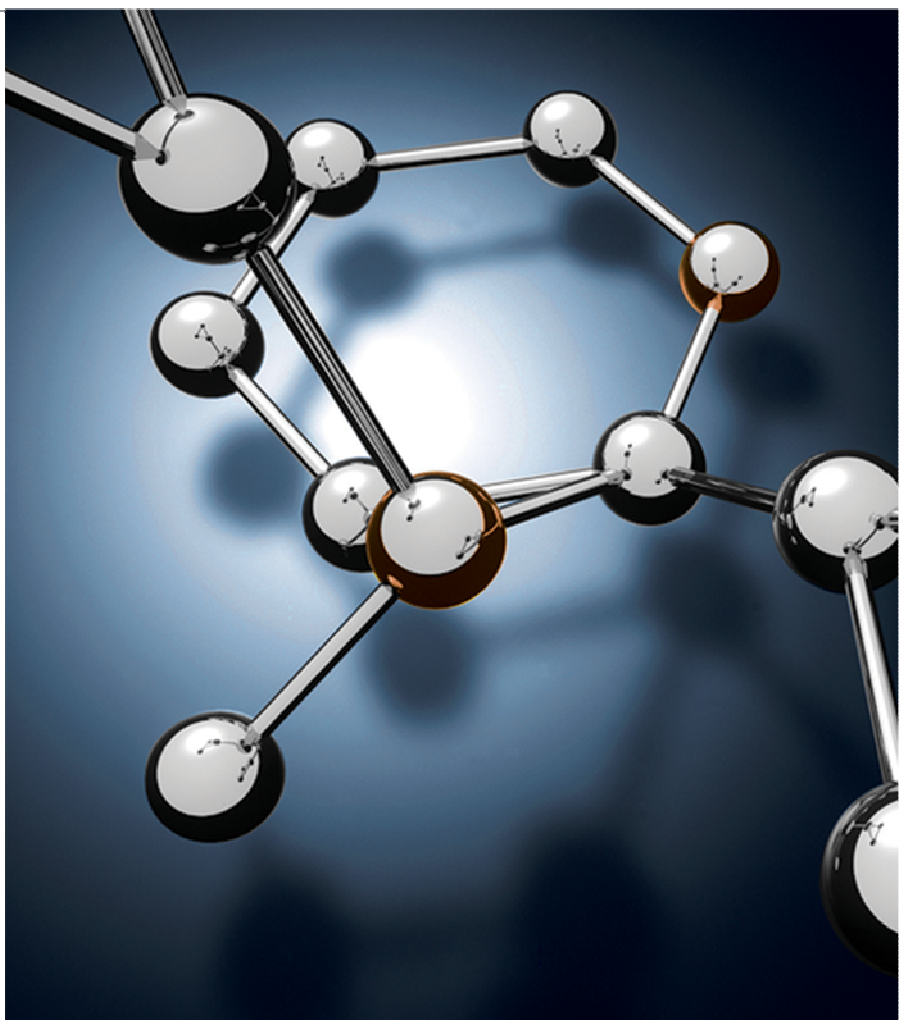
Adam Góral,

Prezes Zarządu Asseco Poland SA

**GRUPA ASSECO**

**ŚRÓDROCZNE  
SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
WRAZ Z RAPORTEM  
NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z  
PRZEGLĄDU**

**za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia  
30 czerwca 2010 roku  
sporządzone zgodnie z  
Międzynarodowymi  
Standardami  
Sprawozdawczości  
Finansowej**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU.**

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM .....	13
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	17
I. INFORMACJE OGÓLNE .....	17
II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	18
1. Podstawa sporządzenia .....	18
2. Oświadczenie o zgodności .....	18
3. Szacunki .....	18
4. Profesjonalny osąd .....	18
5. Istotne zasady rachunkowości .....	20
6. Zmiany stosowanych zasad prezentacji .....	23
7. Korekta błędu .....	23
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	24
IV. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA .....	29
V. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	29
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	36
1. Struktura przychodów ze sprzedaży .....	37
2. Struktura kosztów działalności .....	37
3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	37
4. Przychody i koszty finansowe .....	38
5. Podatek dochodowy .....	39
6. Zysk przypadający na jedną akcję .....	40
7. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy .....	40
8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
9. Wartości niematerialne .....	41
10. Wartość firmy z konsolidacji .....	41
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	46
12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	47
13. Aktywa finansowe ujmowane w wartości godziwej .....	47

14. Pożyczki udzielone.....	48
15. Przychody i koszty ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	48
16. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i krótkoterminowe .....	49
17. Należności długoterminowe i krótkoterminowe .....	50
18. Środki pieniężne i środki pieniężne zastrzeżone.....	52
19. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe .....	52
20. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	53
21. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych .....	55
22. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów .....	60
23. Transakcje ze stronami powiązаныmi .....	62
24. Uzgodnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	63
25. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązаныmi .....	64
26. Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych.....	66
27. Zatrudnienie .....	66
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	68
29. Zarządzanie kapitałem .....	75
30. Sezonowość i cykliczność .....	76
31. Nakłady inwestycyjne .....	76
32. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	76
33. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	78
34. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.....	81



## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<u>1</u>	<b>1 452 356</b>	<b>761 749</b>	<b>1 417 351</b>	<b>707 326</b>
<b>Koszt własny sprzedaży (-)</b>	<u>2</u>	<b>(959 200)</b>	<b>(505 606)</b>	<b>(920 264)</b>	<b>(447 801)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>493 156</b>	<b>256 143</b>	<b>497 087</b>	<b>259 525</b>
Koszty sprzedaży	<u>2</u>	(108 622)	(55 577)	(103 946)	(49 555)
Koszty ogólnego zarządu	<u>2</u>	(132 776)	(68 477)	(145 695)	(74 957)
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>		<b>251 758</b>	<b>132 089</b>	<b>247 446</b>	<b>135 013</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<u>3</u>	7 348	2 760	10 302	6 529
Pozostałe koszty operacyjne	<u>3</u>	(5 250)	(2 305)	(5 314)	(3 668)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>253 856</b>	<b>132 544</b>	<b>252 434</b>	<b>137 874</b>
Przychody finansowe	<u>4</u>	44 127	7 029	45 606	(7 486)
Koszty finansowe	<u>4</u>	(58 602)	(32 949)	(56 282)	6 216
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>		718	(419)	776	1 274
<i>Wynik na rozwodnieniu akcji w jednostce zależnej</i>				(11 989)	(11 989)
<b>Zysk brutto</b>		<b>240 099</b>	<b>106 205</b>	<b>230 545</b>	<b>125 889</b>
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	<u>5</u>	(10 935)	15 948	(26 378)	(11 084)
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>		<b>229 164</b>	<b>122 153</b>	<b>204 167</b>	<b>114 805</b>
Przypadający:					
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>205 418</b>	<b>109 927</b>	<b>176 454</b>	<b>101 403</b>
<b>Udziałowcom mniejszościowym</b>		<b>23 746</b>	<b>12 226</b>	<b>27 713</b>	<b>13 402</b>
<b>Skonsolidowany zysk netto (w złotych) przypisany Akcjonariuszom Asseco Poland S.A. przypadający na jedną akcję:</b>					
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>6</u>	3,08	1,65	2,59	1,49
rozwodniony ze skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>6</u>	3,08	1,65	2,59	1,49

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO**

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>229 164</b>	<b>122 153</b>	<b>204 167</b>	<b>114 805</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>				
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 030)	(1 375)	(519)	(49)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	301	1 137	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	(508)	(254)	(508)	(254)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	488	312	287	146
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	5 867	76 885	39 091	(82 173)
<b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>	<b>4 118</b>	<b>76 705</b>	<b>38 351</b>	<b>(82 330)</b>
<b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b>	<b>233 282</b>	<b>198 858</b>	<b>242 518</b>	<b>32 475</b>
<b>Przypadająca:</b>				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	206 882	159 564	192 959	24 272
Udziałowcom mniejszościowym	26 400	39 294	49 559	8 203

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

AKTYWA	Nota	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>4 505 628</b>	<b>4 422 074</b>	<b>4 284 551</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>8</u>	481 958	366 893	347 333
Nieruchomości inwestycyjne		872	909	983
Wartości niematerialne	<u>9</u>	2 670 088	2 636 724	2 611 137
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>		<i>2 174 862</i>	<i>2 178 972</i>	<i>2 185 648</i>
Wartość firmy z konsolidacji	<u>10</u>	1 210 436	1 280 699	1 186 642
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	<u>11</u>	14 354	14 433	11 108
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<u>12</u>	13 591	18 097	17 457
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	<u>13</u>	17 217	15 927	22 552
Długoterminowe pożyczki	<u>14</u>	20 189	18 048	13 063
Należności długoterminowe	<u>17</u>	56 401	34 612	40 383
Środki pieniężne zastrzeżone		1 465	1 179	1 265
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 722	20 453	19 308
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>16</u>	8 335	14 100	13 300
Inne inwestycje długoterminowe		-	-	20
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 405 253</b>	<b>1 290 547</b>	<b>1 203 958</b>
Zapasy		49 656	45 656	45 835
Rozliczenia międzyokresowe	<u>16</u>	81 886	64 452	91 601
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>17</u>	516 168	569 402	541 015
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>17</u>	9 312	7 885	13 004
Należności budżetowe	<u>17</u>	24 906	18 704	7 601
Inne należności	<u>17</u>	203 666	220 650	181 402
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<u>12</u>	6 268	7 311	7 546
Udzielone pożyczki	<u>14</u>	3 264	10 025	21 564
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	<u>13</u>	-	3 674	9 754
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>18</u>	510 127	342 788	284 636
<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>4 475</b>	<b>2 695</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>5 915 356</b>	<b>5 715 316</b>	<b>5 488 509</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

PASYWA	Nota	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b>		<b>3 976 109</b>	<b>3 682 387</b>	<b>3 537 623</b>
Kapitał podstawowy	<u>19;32</u>	77 566	77 566	77 566
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 689 245	3 488 385	3 488 385
Akcje własne	<u>19;32</u>	(396 079)	(678 805)	(678 805)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		13 428	10 075	81 172
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		591 949	785 166	569 305
<b>Udziały mniejszości</b>	<u>19</u>	<b>637 440</b>	<b>635 789</b>	<b>548 243</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>4 613 549</b>	<b>4 318 176</b>	<b>4 085 866</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>421 594</b>	<b>468 947</b>	<b>444 162</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>21</u>	36 428	30 552	36 392
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		63 347	91 281	90 691
Długoterminowe rezerwy		12 773	15 527	14 211
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>20</u>	274 722	303 765	271 613
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>22</u>	32 263	24 398	23 026
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>22</u>	2 061	3 424	8 229
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>878 320</b>	<b>926 213</b>	<b>958 481</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>21</u>	61 789	102 082	140 435
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>22</u>	216 591	282 226	179 832
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>22</u>	19 669	23 264	5 709
Zobowiązania budżetowe	<u>22</u>	63 566	69 615	58 724
Zobowiązania finansowe	<u>20</u>	153 215	51 279	138 102
Pozostałe zobowiązania	<u>22</u>	130 119	162 215	186 446
Rezerwy		19 472	23 159	39 228
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>22</u>	116 021	100 644	98 882
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>22</u>	97 878	111 729	111 123
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>1 893</b>	<b>1 980</b>	<b>-</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>1 301 807</b>	<b>1 397 140</b>	<b>1 402 643</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>5 915 356</b>	<b>5 715 316</b>	<b>5 488 509</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>		<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>10 075</b>	<b>785 166</b>	<b>3 682 387</b>	<b>635 789</b>	<b>4 318 176</b>
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	3 353	203 529	<b>206 882</b>	26 400	<b>233 282</b>
Dywidenda za 2009 rok	7	-	-	-	-	(106 035)	<b>(106 035)</b>	(30 975)	<b>(137 010)</b>
Emisja akcji serii I	32	3 878	205 549	-	-	-	<b>209 427</b>	-	<b>209 427</b>
Koszty emisji akcji serii I		-	(4 689)	-	-	-	<b>(4 689)</b>	-	<b>(4 689)</b>
Umorzenie akcji własnych	32	(3 878)	-	282 726	-	(278 848)	-	-	-
Zmiany w składzie grupy kapitałowej, w tym:		-	-	-	-	(11 863)	<b>(11 863)</b>	5 849	<b>(6 014)</b>
<i>Transakcje na udziałach nie dających kontroli</i>		-	-	-	-	(6 176)	<b>(6 176)</b>	8 922	<b>2 746</b>
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-	-	377	<b>377</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>		<b>77 566</b>	<b>3 689 245</b>	<b>(396 079)</b>	<b>13 428</b>	<b>591 949</b>	<b>3 976 109</b>	<b>637 440</b>	<b>4 613 549</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>		<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>40 413</b>	<b>475 305</b>	<b>3 402 864</b>	<b>379 903</b>	<b>3 782 767</b>
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	(30 338)	374 476	<b>344 138</b>	62 530	<b>406 668</b>
Dywidenda za 2008 rok		-	-	-	-	(70 302)	<b>(70 302)</b>	(39 866)	<b>(110 168)</b>
Zmiany w składzie grupy kapitałowej		-	-	-	-	5 687	<b>5 687</b>	296 011	<b>301 698</b>
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców mniejszościowych		-	-	-	-	-	-	(62 789)	<b>(62 789)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane)</b>		<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>10 075</b>	<b>785 166</b>	<b>3 682 387</b>	<b>635 789</b>	<b>4 318 176</b>

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>63 927</b>	<b>451 791</b>	<b>3 402 864</b>	<b>379 903</b>	<b>3 782 767</b>
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	17 245	175 714	192 959	49 559	242 518
Dywidenda za 2008 rok	-	-	-	-	(70 302)	(70 302)	(36 842)	(107 144)
Zmiany w składzie grupy kapitałowej	-	-	-	-	12 102	12 102	154 850	166 952
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	773	773
<b>Na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>81 172</b>	<b>569 305</b>	<b>3 537 623</b>	<b>548 243</b>	<b>4 085 866</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej oraz zysk (strata) z działalności zaniechanej		240 099	230 545
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>12 667</b>	<b>(23 911)</b>
Zysk na rozwodnieniu akcji w jednostce zależnej		-	11 989
Udział w wyniku finansowym jednostek objętych metodą praw własności		(718)	(776)
Amortyzacja	<u>2</u>	58 421	55 693
Zmiany stanu kapitału pracującego	<u>24</u>	(56 754)	(91 519)
Przychody i koszty odsetkowe		3 972	6 793
Zyski (straty) z różnic kursowych		1 543	18 240
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		9 693	(370)
Inne	<u>24</u>	(3 490)	(23 961)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>		<b>252 766</b>	<b>206 634</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(38 228)	(71 521)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>214 538</b>	<b>135 113</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
	<u>24</u>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		3 980	5 186
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(140 213)	(60 433)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych		(48 670)	(164 277)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych		4 185	3 544
Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych/stowarzyszonych		1 551	-
Wpływy ze sprzedaży/rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 109	2 197
Wydatki na nabycie/ z tytułu rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	(4 769)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		42 911	57 923
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(41 896)	(58 554)
Pożyczki udzielone		(2 925)	(241 185)
Pożyczki spłacone		7 858	247 393
Otrzymane odsetki		2 776	3 166
Dywidendy otrzymane		559	198
Inne pozycje		(92)	533
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(168 867)</b>	<b>(209 078)</b>

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

	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<u>24</u>		
Wpływy z tytułu emisji akcji w Jednostce Dominującej		204 738	-
Wpływy z tytułu emisji akcji w jednostkach zależnych		2 362	-
Wydatki z tytułu nabycia udziałów mniejszości		(3 178)	(2 793)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		66 849	84 277
Spłata pożyczek/kredytów		(100 477)	(131 009)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(9 203)	(14 321)
Zapłacone odsetki		(7 814)	(1 257)
Dywidendy wypłacone		(31 305)	(47 385)
Inne		(168)	110
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>121 804</b>	<b>(112 378)</b>
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		167 475	(186 343)
Różnice kursowe netto		(136)	19 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	<u>18</u>	342 788	451 761
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca</b>	<u>18</u>	<b>510 127</b>	<b>284 636</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### I. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Asseco („Grupa Asseco”, „Grupa”) jest Asseco Poland S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Rzeszowie przy ul Olchowej 14.

Spółka została utworzona w dniu 18 stycznia 1989 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie aktem notarialnym z dnia 31 sierpnia 1993 roku została przekształcona i od dnia 31 sierpnia 1993 roku prowadziła działalność w formie Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ul. 17 Stycznia 72a wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 33391 (poprzednio do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy, pod numerem RHB 17220).

W dniu 4 stycznia 2007 roku Emitent dokonał zmiany nazwy z Softbank Spółka Akcyjna na Asseco Poland Spółka Akcyjna oraz siedziby z Warszawy przy ul. 17 Stycznia 72a na Rzeszów, Al. Armii Krajowej 80. W dniu 8 marca 2010 roku Emitent dokonał zmiany adresu siedziby Spółki z Rzeszów, Al. Armii Krajowej 80 na Rzeszów, ul. Olchowa 14.

Od 1998 roku akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010334578.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Asseco Poland S.A. jest jednostką dominującą Grupy Asseco. Asseco Poland S.A. zajmuje się działalnością doradczą w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem oprogramowania i sprzętu komputerowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD-6201Z), jest „działalność w zakresie oprogramowania”. Klasa ta obejmuje działalność związaną z analizą, projektowaniem i programowaniem systemów gotowych do użycia. Przedmiotem działalności Emitenta według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest „informatyka”. Inne podmioty z Grupy prowadzą pokrewną działalność.

Grupa, oprócz świadczenia kompleksowych usług informatycznych, zajmuje się również sprzedażą towarów obejmujących głównie sprzęt komputerowy. Sprzedaż towarów dokonywana przez Grupę jest w dużej części powiązana ze świadczeniem usług związanych z wdrażaniem oprogramowania. Zakres podstawowej działalności Grupy Asseco w podziale na odpowiednie segmenty został opisany w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres śródroczny zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku i dla danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla okresu bieżącego i porównywalnego. Asseco Poland S.A. stosuje MSSF od 2005 roku.

## **II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Podstawa sporządzenia**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### **2. Oświadczenie o zgodności**

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

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

Po raz pierwszy Grupa zastosowała MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za lata rozpoczynające się po 1 stycznia 2005 roku.

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

### **3. Szacunki**

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2010 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

### **4. Profesjonalny osąd**

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

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

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

Grupa realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. 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 dokonania pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunkiem przepracowanych roboczo-dni w stosunku do całkowitego czasu pracy.

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 30 czerwca 2010 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 128 335 tys. PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 80 277 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2010 roku wycena wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych została ujęta w zobowiązaniach finansowych i wynosiła 2 246 tys. 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.

***ii Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W 2010 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

***iii Wartość firmy – test na utratę wartości***

Zgodnie z polityką Grupy Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje na dzień 31 grudnia corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, powstała w wyniku nabycia jednostek zależnych oraz w wyniku połączeń. Na każdy śródroczny dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje przeglądu przesłanek wskazujących na wystąpienie trwałej utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy. W przypadku zidentyfikowania takich przesłanek, test na utratę wartości przeprowadzany jest również na śródroczny dzień bilansowy.

Każdorazowo, przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 1 210 436 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 1 280 699 tys. PLN. Wartość firmy powstała w wyniku połączeń wynosiła na dzień 30 czerwca 2010 roku 2 174 862 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2009 roku 2 178 972 tys. PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółek: Asseco South Eastern Europe, Multicard, UAB Sintagma i Statlogics. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości przyszłych wyników finansowych spółek. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 30 czerwca 2010 roku 96 196 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców mniejszościowych spółek Multicard, Asseco South Eastern Europe, UAB Sintagma i UNIQUARE Software Development. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 31 grudnia 2009 roku 106 887 tys. PLN.

**v Wartości niematerialne – relacje z klientami**

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość netto relacji z klientami wynosiła 114 351 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2009 117 829 tys. PLN. Wartość ta została rozpoznana jako odrębna wartość niematerialna przy rozliczeniu połączenia Spółki ze spółką Prokom Software S.A. Początkowa wartość tych relacji na moment połączenia, tj. na dzień 1 kwietnia 2009 wyniosła 130 000 tys. PLN i była 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.

**5. Istotne zasady rachunkowości**

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach. Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli. Zmiana w

polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w następujących obszarach:

- o Udziały mniejszości/udziały nie dające kontroli – w przypadku transakcji zwiększenia udziału procentowego Grupy w kapitale jednostki zależnej (wykup/częściowy wykup udziałów mniejszości) 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. Różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów mniejszości a wartością księgową przejętych aktywów netto jest ujmowana bezpośrednio w kapitałach Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W przypadku transakcji polegających na zmniejszeniu udziału procentowego Grupy w kapitale zakładowym jednostki zależnej ale bez utraty kontroli nad tą jednostką różnica między wartością otrzymanej zapłaty i wartością udziału w aktywach netto jednostki zależnej przypadająca na sprzedawany udział jest rozpoznawana bezpośrednio w kapitałach Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Wartość bilansowa udziału mniejszości powiększana jest dodatkowo o część wartości firmy jaka przypadła na sprzedany udział w kapitale zakładowym jednostki zależnej.
- o 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 szacunkowej wartości przyszłego zobowiązania 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 bezpośrednio w kapitałach Grupy.
 

Dla opcji put, które zostały przyznane na bazie umów zawartych przed dniem 1 stycznia 2010 roku, zmiana nadwyżki szacunkowej wartości zobowiązania nad wartością udziału mniejszości objętych opcją put, jakie rozpoznano w okresie po 1 stycznia 2010 roku zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym. Różnica między szacunkową wartością zobowiązania wynikającego z przyznanej opcji put i wartością udziału mniejszości jaka występowała na dzień 31 grudnia 2009 roku została rozpoznana spójnie z zasadami polityki Grupy jakie obowiązywały na ten dzień, tj. została ujęta w wartości firm.
- o Koszty nabycia jednostek zależnych – dla transakcji nabycia jednostek zależnych, dla których moment objęcia kontroli przypada po dniu 1 stycznia 2010 roku, koszty związane z nabyciem (inne niż wartość godziwa ceny) jest ujmowana w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. W przypadku nabywania jednostek zależnych, dla których proces nabycia rozpoczął się przed dniem 1 stycznia 2010 roku a zakończył po tym dniu, koszty związane z nabyciem, które zostały poniesione przed 2010 rokiem i które na dzień 31 grudnia 2009 roku były aktywowane w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, zostały odniesione bezpośrednio w kapitał Grupy (zyski z lat ubiegłych).

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) - w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
  - MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywne i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy
- Zmiany do MSSF (opublikowane w kwietniu 2009) - w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe.
  - MSSF 8 Segmenty operacyjne – wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Grupy odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów segmentu, Grupa kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w punkcie III niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
  - MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wyraźnie stwierdzono, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zaklasyfikować można jedynie wydatki prowadzące do rozpoznania składnika aktywów. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
  - MSR 36 Utrata wartości aktywów – wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
  - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
  - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – wyjaśniono, iż z zakresu MSR 39 wyłączone są jedynie kontrakty terminowe forward kupna

lub sprzedaży zawierane pomiędzy jednostką przejmującą i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejęcia w przyszłości, a nie instrumenty pochodne w przypadku, których wymagane jest podjęcie działań przez którąkolwiek ze stron. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy ani też na zasady (politykę) rachunkowości Grupy.

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- MSR 17 Leasing
- MSR 38 Wartości niematerialne
- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych
- KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie

## **6. Zmiany stosowanych zasad prezentacji**

W okresie sprawozdawczym nie zmieniono stosowanych zasad prezentacji.

## **7. Korekta błędu**

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

### III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dającą się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

W Grupie Asseco wyodrębnia się następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Rynek polski – segment obejmujący podmioty osiągające przychody głównie na rynku krajowym, którego wyniki są regularnie analizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej jako główny organ decyzyjny. W skład tego segmentu wchodzi między innymi następujące podmioty: Asseco Poland, Asseco Systems, Asseco Business Solutions, Combidata, ZUI Novum, ADH Soft, Alatus oraz ZUI Otago. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum 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; wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez Zarząd spółki Asseco South Eastern Europe. Skład segmentu jest tożsamy ze składem Grupy Asseco South Eastern Europe. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających przede wszystkim w sektorze instytucji finansowych.
- Rynek niemiecki – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na następujących rynkach: niemieckim oraz austriackim; wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez Zarząd spółki Asseco DACH. Skład segmentu jest tożsamy ze składem Grupy Asseco DACH. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Grupa oferuje kompleksowe usługi informatyczne skierowane przede wszystkim na potrzeby klientów z sektora przedsiębiorstw.
- Rynek słowacki – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach słowackim, czeskim oraz węgierskim. Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez Zarząd spółki Asseco Central Europe. Skład segmentu jest tożsamy z Grupą Asseco Central Europe. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Grupa oferuje kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych.

Pozycja „pozostałe” zawiera dane finansowe następujących podmiotów: Podkarpacki Fundusz Nieruchomości, Gladstone Consulting, Sintagma, Asseco Spain (dawny „Raxon Informatica”), IT Practice, Peak Consulting oraz Terminal Systems. Ze względu na nie spełnienie przez żaden z tych podmiotów kryterium ilościowego wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych określonym w MSSF 8, dane finansowe tych podmiotów zostały zaprezentowane łącznie.

Za okres 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Rynek polski	Rynek bałkański	Rynek niemiecki	Rynek słowacki	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>864 985</b>	<b>192 627</b>	<b>74 448</b>	<b>252 300</b>	<b>126 908</b>	<b>(58 912)</b>	<b>1 452 356</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	810 343	191 891	74 193	249 509	126 420		<b>1 452 356</b>
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	54 642	736	255	2 791	488	(58 912)	-
<b>Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>205 147</b>	<b>21 489</b>	<b>3 419</b>	<b>18 601</b>	<b>7 901</b>	<b>(2 701)</b>	<b>253 856</b>
Przychody z tytułu odsetek	6 202	1 145	392	292	78	(2 792)	<b>5 317</b>
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	477	-	-	192	49		<b>718</b>
Koszty z tytułu odsetek	(7 094)	(86)	(436)	(937)	(2 692)	2 754	<b>(8 491)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(1 868)</b>	<b>(3 195)</b>	<b>(326)</b>	<b>(4 633)</b>	<b>(913)</b>	-	<b>(10 935)</b>
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(36 203)	(3 073)	(2 574)	(12 634)	(4 201)	264	<b>(58 421)</b>
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	(21 163)	-	<b>(21 163)</b>
<b>Zysk netto segmentu</b>	<b>226 473</b>	<b>17 847</b>	<b>3 037</b>	<b>7 813</b>	<b>(23 297)</b>	<b>(2 709)</b>	<b>229 164</b>
<b>Aktywa segmentu, w tym:</b>	<b>4 162 122</b>	<b>698 241</b>	<b>302 168</b>	<b>703 961</b>	<b>184 104</b>	<b>(135 240)</b>	<b>5 915 356</b>
wartość firmy z konsolidacji	231 421	455 231	205 852	182 360	135 572	-	<b>1 210 436</b>
wartość firmy z połączeń	2 030 931	-	16 708	127 223	-	-	<b>2 174 862</b>
wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	8 754	-	-	2 604	2 996	-	<b>14 354</b>
<b>Przeciętne zatrudnienie w okresie</b>	<b>4 484</b>	<b>1 022</b>	<b>301</b>	<b>1 809</b>	<b>368</b>	-	<b>7 984</b>
<b>Nakłady na aktywa trwałe segmentu</b>	<b>141 949</b>	<b>2 694</b>	<b>1 741</b>	<b>65 465</b>	<b>6 099</b>	-	<b>217 948</b>

Za okres 3 miesięcy do dnia 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Rynek polski	Rynek bałkański	Rynek niemiecki	Rynek słowacki	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>448 972</b>	<b>100 329</b>	<b>38 378</b>	<b>136 771</b>	<b>69 358</b>	<b>(32 059)</b>	<b>761 749</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	417 919	100 518	38 163	134 340	70 809	-	<b>761 749</b>
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	31 053	(189)	215	2 431	(1 451)	(32 059)	-
<b>Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>99 398</b>	<b>11 873</b>	<b>2 113</b>	<b>14 263</b>	<b>5 826</b>	<b>(929)</b>	<b>132 544</b>
Przychody z tytułu odsetek	4 198	765	201	98	(31)	(2 204)	<b>3 027</b>
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	(355)	-	-	(94)	30	-	<b>(419)</b>
Koszty z tytułu odsetek	(3 539)	(28)	(211)	(421)	(2 222)	2 166	<b>(4 255)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>23 362</b>	<b>(1 939)</b>	<b>(276)</b>	<b>(4 510)</b>	<b>(689)</b>	-	<b>15 948</b>
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(17 597)	(1 573)	(1 353)	(5 890)	(2 155)	102	<b>(28 466)</b>
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	(11 742)	-	<b>(11 742)</b>
<b>Zysk netto segmentu</b>	<b>129 163</b>	<b>9 735</b>	<b>1 818</b>	<b>3 030</b>	<b>(20 728)</b>	<b>(865)</b>	<b>122 153</b>

Za okres 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2009 roku i na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	Rynek polski	Rynek bałkański	Rynek niemiecki	Rynek słowacki	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>824 763</b>	<b>225 436</b>	<b>76 882</b>	<b>264 482</b>	<b>74 586</b>	<b>(48 798)</b>	<b>1 417 351</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	779 730	224 661	74 822	263 552	74 586		<b>1 417 351</b>
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	45 033	775	2 060	930		(48 798)	-
<b>Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>197 668</b>	<b>31 632</b>	<b>3 285</b>	<b>22 920</b>	<b>601</b>	<b>(3 672)</b>	<b>252 434</b>
Przychody z tytułu odsetek	5 290	948	393	1 053	279	(503)	<b>7 460</b>
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	265			511			<b>776</b>
Koszty z tytułu odsetek	(13 610)	(185)	(805)	(1 555)	(237)	128	<b>(16 264)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(18 592)</b>	<b>(4 005)</b>	<b>(1 605)</b>	<b>(2 678)</b>	<b>502</b>	<b>-</b>	<b>(26 378)</b>
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(38 116)	(2 238)	(1 044)	(13 799)	(599)	103	<b>(55 693)</b>
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto segmentu</b>	<b>169 914</b>	<b>28 095</b>	<b>1 916</b>	<b>21 325</b>	<b>28</b>	<b>(17 111)</b>	<b>204 167</b>
<b>Aktywa segmentu, w tym:</b>	<b>3 908 888</b>	<b>603 158</b>	<b>295 951</b>	<b>674 757</b>	<b>257 724</b>	<b>(251 969)</b>	<b>5 488 509</b>
wartość firmy z konsolidacji	208 759	375 846	185 084	306 276	110 677	-	<b>1 186 642</b>
wartość firmy z połączeń	2 030 931	-	18 012	136 705	-	-	<b>2 185 648</b>
wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	8 713	40	-	2 355	-	-	<b>11 108</b>
<b>Przeciętne zatrudnienie w okresie</b>	<b>4 615</b>	<b>932</b>	<b>292</b>	<b>1 859</b>	<b>288</b>	<b>-</b>	<b>7 986</b>
<b>Nakłady na aktywa trwałe segmentu</b>	<b>32 565</b>	<b>5 245</b>	<b>323</b>	<b>25 886</b>	<b>4 478</b>	<b>-</b>	<b>68 497</b>

Za okres 3 miesiące do dnia 30 czerwca 2009 roku i na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	Rynek polski	Rynek bałkański	Rynek niemiecki	Rynek słowacki	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>408 645</b>	<b>110 454</b>	<b>40 502</b>	<b>131 463</b>	<b>41 086</b>	<b>(24 824)</b>	<b>707 326</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	386 262	109 963	38 692	131 323	41 086	-	<b>707 326</b>
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	22 383	491	1 810	140	-	(24 824)	-
<b>Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>108 702</b>	<b>14 299</b>	<b>4 358</b>	<b>11 998</b>	<b>(419)</b>	<b>(1 064)</b>	<b>137 874</b>
Przychody z tytułu odsetek	2 085	515	152	236	206	(239)	<b>2 955</b>
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	906	-	-	368	-	-	<b>1 274</b>
Koszty z tytułu odsetek	(9 098)	158	(522)	(684)	(76)	(135)	<b>(10 357)</b>
							-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(8 395)</b>	<b>(1 845)</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(581)</b>	<b>745</b>	-	<b>(11 084)</b>
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(20 388)	(1 124)	(520)	(7 043)	(400)	839	<b>(28 636)</b>
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto segmentu</b>	<b>91 027</b>	<b>14 317</b>	<b>2 478</b>	<b>12 943</b>	<b>(534)</b>	<b>(5 426)</b>	<b>114 805</b>

#### IV. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

##### *□ Połączenie Asseco Poland S.A. ze spółką zależną ABG S.A.*

W dniu 4 stycznia 2010 roku sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką ABG Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-017), przy Al. Jerozolimskich 123A, Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000263110, NIP 679-000-66-19, o kapitale zakładowym, który wynosi 37 355 564,00 PLN ("ABG") („Połączenie”).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku ABG (jako spółkę przejmowaną) na Asseco (jako spółkę przejmującą) („Połączenie”). W wyniku połączenia ABG zostało rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. W związku z tym, że Asseco Poland posiada wszystkie akcje ABG, połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Połączenie stanowi realizację polityki Asseco Poland S.A. zakładającej uporządkowanie i uproszczenie struktury organizacyjno-prawnej w Grupie Kapitałowej. Połączenie ma na celu wzmocnienie potencjału łączących się Spółek oraz zwiększenie możliwości konkurencyjności na rynku krajowym i europejskim, co powinno w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki. W tym samym dniu kiedy nastąpiła rejestracja Połączenia, Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 listopada 2009 roku.

#### V. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

##### **Asseco Poland S.A.**

##### *□ Nabywanie kolejnych udziałów w spółce ZUI OTAGO Sp. z o.o.*

W dniu 8 stycznia 2010 roku Asseco Poland S.A. podpisała umowę nabycia 200 udziałów stanowiących 5% w kapitale zakładowym OTAGO, tym samym zwiększyła do 100% swoje zaangażowanie w gdańskiej spółce. Udziały zostały sprzedane przez osobę fizyczną. Całkowite koszty transakcji nie przekroczyły 800 tys. PLN. Zakup został sfinansowany ze środków własnych.

##### *□ Nabywanie kolejnych udziałów w spółce Alatus Sp. z o.o.*

W dniu 2 lutego 2010 roku Asseco Poland podpisała umowy nabycia 684 udziałów ze wszystkimi udziałowcami mniejszościowymi spółki Alatus Sp. z o.o. łączna cena zakupu udziałów wyniosła 2 398 tys. PLN. W wyniku tej transakcji Asseco Poland stała się jedynym udziałowcem spółki Alatus Sp. z o.o.

##### *□ Nabywanie 67 akcji spółki zależnej IT Practice*

W dniu 3 lutego 2010 roku zawarta została umowa nabycia 67 akcji stanowiących 3,35% udział w kapitale zakładowym spółki zależnej IT Practice A/S z siedzibą w Kopenhadze. Udziały zostały nabyte od IT Practice Holding Nr 2 ApS w wyniku realizacji umowy opcji. Cena zakupu wynosi 2 417 tys. DKK i jest płatna w dwóch transzach, pierwsza transza po podpisaniu umowy (wyniosła 1 294 tys. PLN), zaś druga po zatwierdzeniu zaudytowanych wyników IT Practice za rok 2010. Po zawarciu umowy, razem z akcjami

zakupionymi w dniu 7 sierpnia 2009 roku Asseco Poland S.A. posiada 55% udział w kapitale zakładowym IT Practice A/S.

☐ *Założenie spółki Asseco Northern Europe S.A.*

W dniu 8 stycznia 2010 roku Asseco Poland założyło nową spółkę pod firmą „Asseco Northern Europe S.A.” z siedzibą w Rzeszowie. Kapitał zakładowy został w całości opłacony wkładem pieniężnym przez Asseco Poland i wynosi 100 tys. PLN. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 roku i otrzymała numer KRS 347483.

☐ *Wniesienie udziałów w spółce Terminal Systems do spółki Asseco Spain (dawniej Raxon Informatica)*

W dniu 28 stycznia 2010 roku Walne Zgromadzenie spółki Asseco Spain podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego spółki Asseco Spain o 62 995,28 EUR w drodze emisji 1 048 nowych akcji o wartości nominalnej 60,11 EUR każdy. Akcje zostały objęte przez Asseco Poland w zamian za aport w postaci 12 143 akcji w spółce Terminal Systems uprawniających do 85% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W wyniku tej transakcji Asseco Spain stała się wyłącznym właścicielem spółki Terminal Systems.

Dodatkowo kapitał zakładowy spółki Asseco Spain został podniesiony o 9 497,38 EUR w drodze emisji 158 nowych akcji o wartości nominalnej 60,11 EUR każdy w zamian za wkład pieniężny, który wniósł pan Angel Alvarado Robles (wcześniejszy udziałowiec spółki Terminal Systems).

Akcje nowej emisji zostały zarejestrowane w dniu 18 marca 2010 roku. W wyniku niniejszej transakcji udział Asseco Poland w kapitale zakładowym spółki Asseco Spain uległ zwiększeniu z 55% do 59,42 % a udział w spółce Terminal System uległ obniżeniu z 85% (posiadanych w sposób bezpośredni) do 59,42% (posiadany w sposób pośredni).

☐ *Połączenie UAB Sintagma Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz UAB "INFORMACINIŲ PROJEKTU SISTEMOS" (spółka przejmowana)*

W dniu 11 stycznia 2010 roku doszło do połączenia dwóch litewskich spółek Grupy Asseco: Informacinių projektų sistemas UAB (IPS), w której Asseco Poland posiadała 100% udziałów oraz Sintagma UAB, w której Asseco Poland posiadała 61,64% udziałów. W wyniku fuzji IPS UAB przestała istnieć, a wszystkie jej prawa i obowiązki przeszły na spółkę Sintagma UAB. Kapitał podstawowy Sintagmy UAB został podwyższony z 900 tys. LTL do 981 tys. LTL, a procentowy udział Asseco Poland S.A. w kapitale Sintagmy uległ zwiększeniu do 64,80%. Zarówno Sintagma, jak i przyłączony IPS zajmują się dostarczaniem specjalistycznego oprogramowania dla spółek sektora ubezpieczeniowego. Celem fuzji jest połączenie kompetencji i doświadczeń obu spółek i wzmocnienie pozycji Sintagmy na rynkach krajów bałtyckich, przy ograniczeniu kosztów działania. Systemy informatyczne obsługujące biznes ubezpieczeniowy dostarczane przez Sintagmę dotychczas wdrożone zostały u klientów na Litwie, Łotwie i Kazachstanie

☐ *Założenie spółki Time Solutions Sp. z o.o.*

W dniu 15 czerwca 2010 roku Asseco Poland współzałożyło nową spółkę pod firmą „Time Solutions Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu. Asseco Poland objęło w nowozałożonej spółce 30 udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy. Pozostali współzałożyciele objęli łącznie 70 udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy. Na podstawie statutu spółki, Asseco Poland przysługuje prawo powoływania 2 z 3 członków Rady Nadzorczej, który to organ następnie wybiera skład Zarządu spółki. Ze względu na niniejsze zapisy statutu, uznano, że Asseco Poland sprawuje kontrolę nad spółką Time Solutions.

## **Asseco Central Europe (dawniej Asseco Slovakia)**

### *□ Zakończenie procesu nabywania akcji Statlogics Zrt.*

W dniu 14 grudnia 2009 roku Asseco Central Europe podpisała umowę nabycia 70,04% akcji spółki Statlogics Szoftverfejlesztő Zrtkorően Mőködő Reszvenytársaság (nazwa skrócona Statlogics Zrt.) z siedzibą w Budapeszcie. Na podstawie umowy spółka Asseco Central Europe nabyła 1 192 akcji spółki Statlogics Zrt. o wartości nominalnej 100 000 HUF każda. Nabyte akcje stanowią 70,04% kapitału zakładowego spółki Statlogics, Zrt. oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Skuteczność umowy była uzależniona od decyzji słowackiego Urzędu Antymonopolowego, który to urząd wydał w dniu 17 lutego 2010 roku zgodę na nabycie przez spółkę Asseco Central Europe spółki Statlogics Zrt.

Ostatecznie proces nabywania spółki Statlogics Zrt został zakończony w dniu 1 marca 2010 roku kiedy nastąpiło przeniesienie własności 1 192 akcji będących przedmiotem umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku na spółkę Asseco Central Europe.

Postanowienia umowy przyznają akcjonariuszom posiadającym pozostałe akcje stanowiące 29,96 % udział w kapitale zakładowym Statlogics Zrt. prawo do złożenia oferty zbycia na rzecz Asseco Central Europe posiadanych przez tych akcjonariuszy akcji Statlogics Zrt. (opcja put). Cena wykonania opcji na akcje zależęć będzie od zysku netto uzyskanego za okres poprzedzający wykonanie opcji.

### *□ Uzyskanie 100% udziału w spółce MPI CONSULTING, s.r.o.*

W dniu 9 kwietnia 2010 roku Asseco Central Europe zawarła umowę nabycia 49% udziałów w spółce MPI CONSULTING. W wyniku zawarcia powyższej umowy Asseco Central Europe uzyskała 100% kapitału zakładowego MPI CONSULTING, s.r.o. oraz taki sam udział procentowy głosów na zgromadzeniu tej spółki.

### *□ Sprzedaż udziałów w spółce Uniquare Software Development GmbH*

W dniu 25 maja 2010 roku spółka Asseco Central Europe zawarła umowę sprzedaży 60% udziałów spółki UNiQUARE Software Development GmbH. Nabywcą akcji jest spółka GENESIS Beteiligung GmbH, z siedzibą w Krumpendorf, Austria. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 17,8 mln EUR i składa się z następujących elementów:

- element pieniężny w wysokości 22,8 mln PLN (5,5 mln EUR), która to kwota ma zostać zapłacona do dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z odsetkami w wysokości 1mEURIBOR + 1,1% za cały okres.
- element niepieniężny w formie kompensaty zobowiązania z tytułu umowy nabycia licencji na oprogramowanie spółki UNiQUARE zawartej w dniu 25 maja 2010 roku w wysokości 51,0 mln PLN (12,3 mln EUR).

Sprzedaż udziałów w spółce Uniquare miało następujący wpływ na sytuację finansową Grupy:

- zmniejszenie wartości firmy o 75 416 tys. PLN (18 593 tys. EUR)
- strata na sprzedaży, która obciążęła koszty finansowe w wysokości 8 028 tys. PLN (2 005 tys. EUR)
- wzrost należności długoterminowych z tytułu odroczonej płatności za udziały oraz wzrost wartości niematerialnych z tytułu nabycia licencji.

## **Asseco South Eastern Europe S.A. (dalej "Asseco SEE")**

### *□ Połączenia spółek zależnych w ramach integracji struktur organizacyjnych Grupy:*

W ramach strategii integracji struktur organizacyjnych Grupy Asseco South Eastern Europe zostały zakończone procesy łączenia spółek w poszczególnych krajach, w których Grupa prowadzi działalność.

#### *Połączenie spółek w Rumunii*

W dniu 28 września 2009 roku zatwierdzony został Plan Połączenia spółki Asseco SEE S.R.L. (spółka przejmująca, dawniej Net Consulting S.R.L.) ze spółką Fiba Software S.R.L. (spółka przejmowana). Zgodnie z Planem Połączenia, połączenie Spółek nastąpiło w trybie przeniesienia majątku oraz praw i obowiązków z Fiba Software S.R.L. na Asseco SEE S.R.L. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Asseco SEE S.R.L. W związku z połączeniem Asseco SEE S.R.L. wyemitowała 308 sztuk akcji połączeniowych o wartości nominalnej 1 500 RON każda, zwiększając kapitał zakładowy o 462 tys. RON z 1 500 tys. RON do 1 962 tys. RON. Dodatkowo ujęta została nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną w wysokości 3 776 tys. RON. Parytet wymiany akcji został określony w oparciu o wartość księgową akcji każdej ze spółek, ustaloną na bazie wartości aktywów netto. W wyniku połączenia spółka przejmowana Fiba Software S.R.L. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji.

W dniu 15 października 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Net Consulting S.R.L. na Asseco South Eastern Europe S.R.L., która następnie w dniu 29 grudnia 2009 roku została zmieniona na Asseco SEE S.R.L. Na dzień 31 grudnia 2009 roku ujęte zostało połączenie spółek zależnych Asseco SEE S.R.L. oraz Fiba Software S.R.L. Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 5 stycznia 2010 roku.

#### *Połączenie spółek w Serbii*

W dniu 25 grudnia 2009 roku udziałowcy Asseco SEE d.o.o., Beograd (spółka przejmująca) podjęli uchwałę w sprawie połączenia ze spółkami Pexim Cardinfo d.o.o. (spółka przejmowana) oraz Antegra d.o.o. (spółka przejmowana). W dniu 28 grudnia 2009 roku Zarządy trzech spółek podpisały Umowę Połączeniową, na podstawie której Asseco SEE d.o.o. Beograd przejęło majątek oraz weszło w prawa i obowiązki spółek przejmowanych.

W dniu 23 listopada 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pexim d.o.o. na Asseco SEE d.o.o. Beograd. W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie Spółek Asseco SEE d.o.o. Beograd oraz spółek Pexim Cardinfo d.o.o. i Antegra d.o.o.

#### *Połączenie spółek w Chorwacji*

W dniu 30 listopada 2009 roku spółka Asseco SEE d.o.o. (dawniej Logos d.o.o.) podpisała ze spółką Arbor Informatika d.o.o. Umowę Połączeniową. Na bazie Umowy spółka Arbor Informatika d.o.o. (spółka przejmowana) zobowiązała się do przeniesienia na Asseco SEE d.o.o. (spółka przejmująca) praw i obowiązków oraz majątku. Postanowienia Umowy weszły w życie z dniem 1 stycznia 2010 roku. W wyniku połączenia spółka przejmowana została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało przez Sąd Rejestrowy w Zagrzebiu połączenie spółek Asseco SEE d.o.o. oraz Arbor Informatika d.o.o., w związku z czym w życie weszły następujące uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- Kapitał zakładowy Asseco SEE d.o.o. wzrósł o 400 tys. HRK (o wysokość kapitału zakładowego spółki Arbor Informatika d.o.o. przed połączeniem) do wysokości 2 446 tys. HRK,
- Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco SEE d.o.o.,
- Zmiana nazwy spółki z Logos d.o.o. na Asseco SEE d.o.o.

▣ *Sprzedaż udziałów w spółce zależnej od Asseco SEE DOOEL, Skopje – Pexim Tirana Sh.p.k.*

W dniu 28 grudnia 2009 roku podpisana została między spółkami Asseco SEE DOOEL, Skopje (dawniej Pexim DOOEL, Skopje) oraz Asseco SEE Sh.p.k., Tirana (dawniej Pronet Albania Sh.p.k., spółka zależna od Asseco SEE Sh.p.k.) umowa sprzedaży udziałów w spółce Pexim Tirana Sh.p.k. Zgodnie z wyżej wymienioną umową przeniesienie własności akcji nastąpiło z dniem 1 stycznia 2010 roku.

▣ *Likwidacja spółki stowarzyszonej Enovčanik A.D.*

W pierwszym półroczu 2010 roku przeprowadzona została likwidacja spółki stowarzyszonej z Asseco SEE d.o.o., Beograd - Enovčanik A.D. z siedzibą w Belgradzie. Spółka prowadziła działalność w zakresie rozwoju baz danych.

▣ *Zakup spółki X-Card Sh.p.k.(Prisztina) przez Asseco SEE Sh.p.k. z siedzibą w Prisztinie, Kosowo*

W dniu 5 maja 2010 roku Asseco SEE Sh.p.k.(Prisztina) podpisała umowę zakupu spółki X-Card Sh.p.k. z siedzibą w Prisztinie, Kosowo. Wartość transakcji wyniosła 110 tys. EUR. Spółka prowadzi działalność w zakresie usług call-center, sprzedaży oraz serwisowania bankomatów i terminali płatniczych. Obecnie trwa proces połączenia spółki X-Card Sh.p.k. (Prisztina) oraz Asseco SEE Sk.p.k.(Prisztina)

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Asseco wraz udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2009 roku:

	Kraj, w którym jednostka została zarejestrowana	Procentowy udział w głosach		Procentowy udział kapitale	
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
<b>Jednostki zależne</b>					
<b>ADH-Soft Sp. z o.o</b>	<b>Polska</b>	<b>55,00%</b>	<b>55,00%</b>	<b>55,00%</b>	<b>55,00%</b>
<b>Asseco Business Solutions S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>46,47%</b>	<b>46,47%</b>	<b>46,47%</b>	<b>46,47%</b>
<b>Asseco DACH S.A. (dawniej Asseco Germany S.A.)</b>	<b>Polska</b>	<b>85,00%</b>	<b>85,00%</b>	<b>85,00%</b>	<b>85,00%</b>
AP Automation + Productivity AG	Niemcy	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%
AP Automation + Productivity GmbH	Austria	63,75%	63,75%	63,75%	63,75%
Matrix42 AG	Niemcy	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%
<b>Asseco Central Europe, a.s (dawniej Asseco Slovakia a.s.)</b>	<b>Słowacja</b>	<b>40,07%</b>	<b>40,07%</b>	<b>40,07%</b>	<b>40,07%</b>
Slovanet a.s.	Słowacja	20,44%	20,44%	20,44%	20,44%
Amitel s.r.o	Słowacja	10,42%	10,42%	10,42%	10,42%
Asseco Solutions, a.s. (dawniej Datalock a.s.)	Słowacja	40,07%	40,07%	40,07%	40,07%
Datalock Tatry s.r.o.	Słowacja	n/d	40,07%	n/d	40,07%
Axera, s.r.o.	Słowacja	20,04%	20,04%	20,04%	20,04%
MPI Consulting a.s.	Słowacja	40,07%	20,44%	40,07%	20,44%
Asseco Central Europe, a.s. (dawniej 'Asseco Czech Republic a.s.)	Czechy	40,07%	40,07%	40,07%	40,07%
Asseco Solutions a.s. (dawniej LCS International a.s.)	Czechy	40,07%	40,07%	40,07%	40,07%
LCS Deutschland GmbH	Niemcy	40,07%	40,07%	40,07%	40,07%
Datalock s.r.o.	Czechy	n/d	40,07%	n/d	40,07%
Berit AG	Szwajcaria	40,07%	40,07%	40,07%	40,07%
Berit GmbH	Niemcy	40,07%	40,07%	40,07%	40,07%
UNIQUARE Software Development GmbH	Austria	n/d	24,04%	n/d	24,04%
UNIQUARE Ukraine	Ukraina	n/d	14,28%	n/d	14,28%
UNIQUARE MEA W.L.L.	Bahrain	n/d	24,04%	n/d	14,43%
ISZP s.r.o.	Słowacja	n/d	40,07%	n/d	40,07%
Statlogics Zrt.	Węgry	28,07%	n/d	28,07%	n/d
<b>Asseco Systems S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Bielpolsoft j.v.</b>	<b>Białoruś</b>	<b>85,00%</b>	<b>85,00%</b>	<b>85,00%</b>	<b>85,00%</b>
<b>Gladstone Consulting Limited</b>	<b>Cypr</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Asseco South Eastern Europe S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>53,46%</b>	<b>55,15%</b>	<b>53,46%</b>	<b>55,15%</b>
Fiba Software S.r.l	Rumunia	n/d	55,15%	n/d	55,15%
Asseco SEE S.r.l. (dawniej Net Consulitng Srl)	Rumunia	53,41%	55,09%	53,41%	55,09%
Asseco SEE d.o.o. Beograd (dawniej Pexim d.o.o.)	Serbia	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
Asseco SEE DOOEL, Skopje (d. Pexim DOOEL)	Macedonia	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
Pexim Solution o.o.d., Sofia	Bułgaria	27,26%	28,13%	27,26%	28,13%
Pexim Solution d.o.o., Banja Luka	Bośnia & Hercegowina	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
eMS d.o.o.	Serbia	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
Cardinfo Montenegro d.o.o.	Czarnogóra	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
SIMT Cardinfo d.o.o.	Slovenia	26,73%	27,58%	26,73%	27,58%
Cardinfo BDS d.o.o.	Bośnia & Hercegowina	26,73%	27,58%	26,73%	27,58%
Multicard d.o.o.	Serbia	24,06%	24,82%	24,06%	24,82%
Ibis a.d.	Bośnia & Hercegowina	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%

(kontynuacja)	Kraj, w którym jednostka została zarejestrowana	Procentowy udział w głosach		Procentowy udział kapitale	
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Pexim Cardinfo d.o.o.	Serbia	n/d	55,15%	n/d	55,15%
Antegra d.o.o.	Serbia	n/d	55,15%	n/d	55,15%
Arbor Informatika d.o.o.	Chorwacja	n/d	55,15%	n/d	55,15%
Asseco SEE d.o.o. (dawniej Logos d.o.o.)	Chorwacja	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
Asseco SEE Sh.p.k (dawniej Pronet Sh.p.k)	Kosowo	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
Asseco SEE Sh.p.k, Tirana. (dawniej Pronet Albania Sh.p.k )	Albania	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
Pexim Tirane Sh.p.k.	Albania	53,46%	55,15%	53,46%	55,15%
X-Card Sh.p.k	Kosowo	53,46%	n/d	53,46%	n/d
Probass S.A.	Rumunia	n/d	55,15%	n/d	55,15%
<b>Sawan S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Sintagma UAB Sp. z o.o.</b>	<b>Litwa</b>	<b>64,80%</b>	<b>61,64%</b>	<b>64,80%</b>	<b>61,64%</b>
<b>ZUI Novum Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>51,00%</b>	<b>51,00%</b>	<b>51,00%</b>	<b>51,00%</b>
<b>ABG S.A. (dawniej DRQ S.A.)</b>	<b>Polska</b>	<b>n/d</b>	<b>100,00%</b>	<b>n/d</b>	<b>100,00%</b>
<b>KKI-BCI Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PIW Postinfo Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>76,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>76,00%</b>	<b>60,00%</b>
<b>Sapen Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,00%</b>
<b>Combidata Poland Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>83,80%</b>	<b>83,80%</b>	<b>83,80%</b>	<b>83,80%</b>
Profirma Sp. z o.o.	Polska	83,80%	83,80%	83,80%	83,80%
<b>Ready Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>UAB "INFORMACINIU PROJEKTU SISTEMOS"</b>	<b>Litwa</b>	<b>n/d</b>	<b>100,00%</b>	<b>n/d</b>	<b>100,00%</b>
<b>Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Asseco South Western Europe S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Asseco Spain S.A. (dawniej Raxon Informatica)</b>	<b>Hiszpania</b>	<b>59,42%</b>	<b>55,00%</b>	<b>59,42%</b>	<b>55,00%</b>
Terminal Systems S.A.	<b>Hiszpania</b>	<b>59,42%</b>	<b>85,00%</b>	<b>59,42%</b>	<b>85,00%</b>
<b>Alatus Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>55,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>55,00%</b>
<b>Asseco Northern Europe S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>n/d</b>	<b>100,00%</b>	<b>n/d</b>
<b>IT Practice A/S</b>	<b>Dania</b>	<b>55,00%</b>	<b>51,65%</b>	<b>55,00%</b>	<b>51,65%</b>
<b>Peak Consulting Grup ApS</b>	<b>Dania</b>	<b>70,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>70,00%</b>
<b>Asseco East</b>	<b>Białoruś</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>ZUI OTAGO Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>95,00%</b>
<b>Asseco Corporate Ventures Sp. z o.o (dawniej Fundusze Inwestycyjne Asseco Sp. zo.o.)</b>	<b>Polska</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Time Solutions Sp. z o.o.</b>	<b>Polska</b>	<b>30,00%</b>	<b>n/d</b>	<b>30,00%</b>	<b>n/d</b>
<b><u>Jednostki współzależne</u></b>					
E-MON d.o.o. Podgorica	Czarnogóra	26,73%	27,58%	26,73%	27,58%
<b>RUM IT S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>50,00%</b>
<b><u>Jednostki stowarzyszone</u></b>					
<b>Postdata S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>49,00%</b>	<b>49,00%</b>	<b>49,00%</b>	<b>49,00%</b>
<b>TETRA System Polska S.A.</b>	<b>Polska</b>	<b>30,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>30,00%</b>
Soft Technologies Sp. z o.o.	Kazachstan	45,00%	45,00%	45,00%	45,00%
Crystal Consulting	Słowacja	12,11%	12,11%	12,11%	12,11%
Prvni Certifikacni Autorita, a.s. (I.CA)	Czechy	9,32%	9,32%	9,32%	9,32%
Enovčanik w likwidacji	Serbia	n/d	15,44%	n/d	15,44%
<b>Code Connexion Ltd.</b>	<b>Sri Lanka</b>	<b>45,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>45,00%</b>

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Asseco Central Europe a.s., w której posiada mniej niż 50% akcji (na dzień 30 czerwca 2010 roku udział wynosił 40,07%) z uwagi

na uregulowania w statucie tej spółki dotyczące wyboru członków Rady Nadzorczej (3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej wybieranych jest przez Asseco Poland S.A.).

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Asseco Business Solutions S.A. w której posiada mniej niż 50% akcji (na dzień 30 czerwca 2010 roku udział wynosił 46,47%) z uwagi na uregulowania w statucie tej spółki dotyczące wyboru członków Rady Nadzorczej (3 spośród 5 członków Rady Nadzorczej wybieranych jest przez Asseco Poland S.A.).

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Time Solutions Sp. z o.o. w której posiada mniej niż 50% akcji (na dzień 30 czerwca 2010 roku udział wynosił 30%) z uwagi na uregulowania w statucie tej spółki dotyczące wyboru członków Rady Nadzorczej (2 spośród 3 członków Rady Nadzorczej wybieranych jest przez Asseco Poland S.A.).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa posiadała akcje/udziały w spółkach Bielpolsoft jv. i SoftTechnologies, które nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Asseco z powodu utraty jakiegokolwiek wpływu na te podmioty.

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w I półroczu 2010 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	969 541	503 547	937 209	467 522
Oprogramowanie i usługi obce	213 432	109 313	243 889	130 863
Sprzęt i infrastruktura	264 228	145 247	232 686	107 472
Pozostała sprzedaż	5 155	3 642	3 568	1 470
	<b>1 452 356</b>	<b>761 749</b>	<b>1 417 351</b>	<b>707 326</b>

#### Przychody ze sprzedaży według sektorów

Bankowość i finanse	488 860	261 481	541 571	258 733
Przedsiębiorstwa	471 467	222 884	517 093	265 285
Instytucje Publiczne	492 029	277 384	358 687	183 308
	<b>1 452 356</b>	<b>761 749</b>	<b>1 417 351</b>	<b>707 326</b>

### 2. Struktura kosztów działalności

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii (-)	(19 748)	(11 405)	(22 577)	(12 012)
Usługi obce (-)	(214 780)	(131 210)	(172 035)	(79 876)
Wynagrodzenia (-)	(396 233)	(197 119)	(404 676)	(205 622)
Świadczenia na rzecz pracowników, w tym (-)	(66 894)	(33 152)	(77 309)	(37 976)
<i>koszty programów określonych składek (-)</i>	<i>(31 757)</i>	<i>(14 467)</i>	<i>(41 329)</i>	<i>(19 250)</i>
Amortyzacja (-)	(58 421)	(28 466)	(55 693)	(28 636)
Podatki i opłaty (-)	(3 795)	(1 895)	(3 092)	(1 564)
Podróże służbowe (-)	(13 179)	(6 577)	(13 818)	(7 215)
Pozostałe (-)	2 835	3 620	27 512	23 275
	<b>(770 215)</b>	<b>(406 204)</b>	<b>(721 688)</b>	<b>(349 626)</b>
<b>Koszt własny sprzedaży:</b>	<b>(959 200)</b>	<b>(505 606)</b>	<b>(920 264)</b>	<b>(447 801)</b>
<i>koszty wytworzenia (-)</i>	<i>(528 817)</i>	<i>(282 150)</i>	<i>(472 047)</i>	<i>(225 114)</i>
<i>wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) (-)</i>	<i>(430 383)</i>	<i>(223 456)</i>	<i>(448 217)</i>	<i>(222 687)</i>
<b>Koszty sprzedaży (-)</b>	<b>(108 622)</b>	<b>(55 577)</b>	<b>(103 946)</b>	<b>(49 555)</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (-)</b>	<b>(132 776)</b>	<b>(68 477)</b>	<b>(145 695)</b>	<b>(74 957)</b>

### 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 131	908	865	336
Rozwiązanie innych rezerw	903	(182)	2 154	1 938
Dotacje	1 985	828	511	496
Otrzymane odszkodowania	1 054	470	2 446	2 034
Pozostałe	2 275	736	4 326	1 725
	<b>7 348</b>	<b>2 760</b>	<b>10 302</b>	<b>6 529</b>

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(635)	31	(1 567)	(1 450)
Koszty likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, zapasów	(136)	12	-	-
Zawiązanie innych rezerw	(589)	(377)	(192)	(78)
Darowizny przekazane podmiotom niepowiązanym	(547)	(511)	(321)	(128)
Koszty napraw powypadkowych	(724)	(415)	(639)	(639)
Pozostałe	(2 619)	(1 045)	(2 595)	(1 373)
	<b>(5 250)</b>	<b>(2 305)</b>	<b>(5 314)</b>	<b>(3 668)</b>

### 4. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, papierów dłużnych i depozytów bankowych	5 317	3 027	6 670	2 165
Pozostałe przychody odsetkowe	2 198	1 595	790	458
Dodatnie różnice kursowe	742	(6 236)	123	(1 605)
Dywidendy otrzymane od podmiotów niepowiązanych	397	397	-	-
Zyski ze sprzedaży inwestycji kapitałowych w jednostkach zależnych	-	-	240	(949)
Zyski ze sprzedaży innych inwestycji	54	-	-	-
Zyski ze zmian wartości aktywów finansowych i/lub inwestycji kapitałowych	21 104	52	517	367
Pozostałe przychody finansowe	2 480	1 716	1 694	1 157
<b>Przychody finansowe ogółem (według wartości historycznej)</b>	<b>32 292</b>	<b>551</b>	<b>10 034</b>	<b>1 593</b>
Zyski ze zmian wartości godziwej walutowych wbudowanych instrumentów pochodnych	9 529	5 525	22 264	(7 179)
Zyski ze zmian wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych - zawarte kontrakty typu forward	-	-	11 111	(3 807)
Zyski z realizacji walutowych instrumentów pochodnych - zawarte kontrakty forward	2 306	953	2 197	1 907
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>44 127</b>	<b>7 029</b>	<b>45 606</b>	<b>(7 486)</b>

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Koszty finansowe</b>				
Koszty odsetkowe od kredytów bankowych, pożyczek i papierów dłużnych oraz leasingu finansowego (-)	(8 491)	(4 255)	(11 617)	(5 710)
Pozostałe koszty odsetkowe (-)	(607)	(140)	(4 647)	(4 251)
Ujemne różnice kursowe (-)	(10 655)	(9 354)	(26 055)	12 802
Straty ze sprzedaży pozostałych inwestycji kapitałowych (-)	(8 055)	(8 028)	-	-
Straty ze spadku wartości aktywów finansowych i/lub inwestycji kapitałowych (-)	(23 382)	(12 196)	-	209
Pozostałe koszty finansowe (-)	(3 484)	(2 251)	(2 986)	(768)
<b>Koszty finansowe ogółem (według kosztu historycznego)</b>	<b>(54 674)</b>	<b>(36 224)</b>	<b>(45 305)</b>	<b>2 282</b>
Straty ze zmian wartości godziwej wbudowanych walutowych instrumentów pochodnych (-)	(1)	277	(165)	183
Straty ze zmian wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych - zawarte kontrakty typu forward	(2 774)	4 122	(5 390)	5 292
Straty z realizacji walutowych instrumentów pochodnych - zawarte kontrakty forward	(1 153)	(1 124)	(5 422)	(1 541)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(58 602)</b>	<b>(32 949)</b>	<b>(56 282)</b>	<b>6 216</b>

## 5. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia wyniku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (bieżącego i odroczonego):

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy oraz korekty lat ubiegłych	(35 698)	(19 731)	(18 472)	(8 882)
Odroczony podatek dochodowy	24 763	35 679	(7 906)	(2 202)
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	24 763	35 679	(7 906)	(2 202)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>(10 935)</b>	<b>15 948</b>	<b>(26 378)</b>	<b>(11 084)</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności kontynuowanej	(10 935)	15 948	(26 378)	(11 084)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają niejasności, które mogą powodować różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

## 6. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>205 418</b>	<b>109 927</b>	<b>176 454</b>	<b>101 403</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	66 639 017	66 639 017	68 254 080	68 254 080
Elementy rozwadniające	-	-	-	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>66 639 017</b>	<b>66 639 017</b>	<b>68 254 080</b>	<b>68 254 080</b>

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

## 7. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W 2010 roku Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę za 2009 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Asseco Poland S.A. z dnia 26 kwietnia 2010 roku zysk netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 290 738 771,13 PLN został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 1,47 PLN na jedną akcję, z zastrzeżeniem, iż akcje własne Spółki w liczbie 9 311 451, będące w posiadaniu Spółki na dzień podjęcia niniejszej uchwały, nie biorą udziału w podziale dywidendy. Dzień dywidendy został wyznaczony na 25 czerwca 2010 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2010 roku. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 106 034 563,32 PLN, a pozostała kwota niepodzielonego zysku netto w wysokości 184 704 207,81 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 122 806 tys. PLN, w tym grunt pod budowę nowego biura Jednostki Dominującej w Wilanowie w kwocie 79 188 tys. PLN oraz budynek biurowy we Wrocławiu o wartości 34 011 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 51 987 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 094 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku 21 132 tys. PLN) osiągając zysk netto na sprzedaży w wysokości 520 tys. PLN (w 2009 roku osiągając stratę netto w wysokości 702 tys. PLN).

## 9. Wartości niematerialne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 54 215 tys. PLN, w tym licencje do oprogramowania sprzedanej spółki zależnej Uniquare w kwocie 53,0 mln PLN (12,8 mln EUR). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 17 350 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Grupa sprzedała składniki wartości niematerialnych o wartości netto 117 tys. PLN osiągając stratę netto na sprzedaży w wysokości 24 tys. PLN.

## 10. Wartość firmy z konsolidacji

	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Grupa Asseco Central Europe	182 360	232 353	306 276
Grupa Asseco South Eastern Europe	455 231	474 842	375 846
Grupa Asseco DACH	205 852	203 628	185 084
Asseco Business Solutions S.A.	1 206	1 206	1 206
Asseco Systems S.A.	14 224	14 224	14 224
Sawan S.A.	2 714	2 714	2 714
ZUI Novum Sp. z o.o.	262	262	262
ADH-Soft Sp. z o.o.	4 225	4 225	4 225
Anica System S.A.	90 942	90 942	90 942
Combidata Polska Sp. z o.o.	35 576	35 576	35 576
Profirma Sp. z o.o.	472	472	153
ABG S.A. (dawne DRQ)	25 211	25 211	25 211
SI KAPITAŁ S.A.	32 473	19 357	32 679
Alatus Sp z.o.o.	1 622	1 622	1 567
ZUI OTAGO Sp. z o.o.	22 494	22 494	-
Sintagma UAB Sp. z o.o.	15 535	15 400	18 431
IT Practice A/S	25 636	25 428	-
Peak Consulting	7 022	6 917	-
Asseco Spain (dawniej "Raxon Informatica")	37 547	48 843	50 327
Terminal Systems	15 704	15 561	-
Gladstone Consulting Ltd	34 128	39 422	41 919
	<b>1 210 436</b>	<b>1 280 699</b>	<b>1 186 642</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2010 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	Zwiększenia w wyniku nabycia udziałów	Zmniejszenia w wyniku utraty kontroli (-)	Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących (-)	Zmniejszenia z tytułu zmiany w szacunkach warunkowej ceny zapłaty za pakiet kontrolny (-)	Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu
Grupa Asseco Central Europe, w tym	232 353	21 048	(75 416)	-	-	4 375	182 360
<i>nabycie udziałów w spółce Statlogics</i>	-	21 048	-	-	-	1 055	22 103
<i>sprzedaż udziałów w spółce Uniquare</i>	-	-	(75 416)	-	-	-	(75 416)
Grupa Asseco South Eastern Europe	474 842	419	-	-	-	(20 030)	455 231
<i>nabycie udziałów w spółce X-card sh.p.k</i>	-	419	-	-	-	-	419
Grupa Asseco DACH	203 628	-	-	-	-	2 224	205 852
Asseco Business Solutions S.A.	1 206	-	-	-	-	-	1 206
Asseco Systems S.A.	14 224	-	-	-	-	-	14 224
Sawan S.A.	2 714	-	-	-	-	-	2 714
ZUI Novum Sp. z o.o	262	-	-	-	-	-	262
ADH-Soft Sp. z o.o.	4 225	-	-	-	-	-	4 225
Anica System S.A.	90 942	-	-	-	-	-	90 942
Combidata Polska Sp. z o.o.	35 576	-	-	-	-	-	35 576
Profirma Sp. z o.o.	472	-	-	-	-	-	472
ABG S.A. (dawne DRQ)	25 211	-	-	-	-	-	25 211
SI KAPITAŁ S.A.	19 357	-	-	-	13 116	-	32 473
Alatus Sp z.o.o.	1 622	-	-	-	-	-	1 622
ZUI OTAGO Sp. z o.o	22 494	-	-	-	-	-	22 494
Sintagma UAB Sp. z o.o.	15 400	-	-	-	-	135	15 535
IT Practice A/S	25 428	-	-	-	-	208	25 636
Peak Consulting	6 917	-	-	-	-	105	7 022
Asseco Spain (dawne "Raxon Informatica")	48 843	-	-	(11 742)	-	446	37 547
Terminal Systems	15 561	-	-	-	-	143	15 704
Gladstone Consulting Ltd	39 422	-	-	(9 421)	-	4 127	34 128
	<b>1 280 699</b>	<b>21 467</b>	<b>(75 416)</b>	<b>(21 163)</b>	<b>13 116</b>	<b>(8 267)</b>	<b>1 210 436</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2009 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	Zwiększenia w wyniku nabycia udziałów/wykupu udziałów mniejszości	Zmiana z tytułu opcji zakupu udziałów mniejszościowych	Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących (-)	Zmniejszenia z tytułu zmiany w szacunkach warunkowej ceny zapłaty za pakiet kontrolny (-)	Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu
Grupa Asseco Central Europe	280 889	17 038	(12 314)	(152)	-	20 815	306 276
Grupa Asseco South Eastern Europe	464 905	124 416	(217 802)	-	-	4 327	375 846
Grupa Asseco DACH	195 590	6 840	(2 562)	-	(27 985)	13 201	185 084
Asseco Business Solutions S.A.	1 206	-	-	-	-	-	1 206
Asseco Systems S.A.	14 224	-	-	-	-	-	14 224
Sawan S.A.	2 714	-	-	-	-	-	2 714
ZUI Novum Sp. z o.o.	262	-	-	-	-	-	262
ADH-Soft Sp. z o.o.	4 225	-	-	-	-	-	4 225
Anica System S.A.	90 942	-	-	-	-	-	90 942
Combidata Polska Sp. z o.o.	35 576	-	-	-	-	-	35 576
Profirma Sp. z o.o.	153	-	-	-	-	-	153
ABG S.A. (dawne DRQ)	25 211	-	-	-	-	-	25 211
SI KAPITAŁ S.A.	32 679	-	-	-	-	-	32 679
Alatus Sp z.o.o.	-	1 567	-	-	-	-	1 567
Sintagma UAB Sp. z o.o.	17 912	-	(610)	-	-	1 129	18 431
Asseco Spain (dawniej "Raxon Informatica")	-	52 460	-	-	-	(2 133)	50 327
Gladstone Consulting Ltd	40 284	-	-	-	-	1 635	41 919
	<b>1 206 772</b>	<b>202 321</b>	<b>(233 288)</b>	<b>(152)</b>	<b>(27 985)</b>	<b>38 974</b>	<b>1 186 642</b>

### Nabycie spółki Statlogics Zrt.

W dniu 14 grudnia 2009 roku Spółka Asseco Central Europe podpisała umowę nabycia 70,04% akcji spółki Statlogics Szoftverfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (nazwa skrócona Statlogics Zrt.). Proces nabywania kontroli zakończył się w dniu 1 marca 2010 roku, kiedy to 1 192 sztuk akcji spółki Statlogics Zrt. zostało przeniesione na Asseco Central Europe (dawna nazwa „Asseco Slovakia”).

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Statlogics została oszacowana na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Główną przyczyną występowania różnic pomiędzy wartością tymczasową i wartością księgową nabytych aktywów netto, jest wartość godziwa rozpoznanych na dzień nabycia wartości niematerialnych w postaci zawartych kontraktów (backlog). Łączna wartość godziwa rozpoznanych wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 7 937 tys. PLN (2 055 tys. EUR).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku proces alokowania ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym do końca 2010 roku wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Statlogics może ulec zmianie. Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Statlogics Zrt. na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	<b>Wartości tymczasowe na dzień nabycia <sup>1)</sup></b>
<b>Nabywane aktywa</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	580
Wartości niematerialne i prawne	8 149
Należności	1 819
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 500
Pozostałe aktywa	276
<b>Razem aktywa</b>	<b>14 324</b>
<b>Nabywane zobowiązania</b>	
Kredyty i pożyczki	-
Zobowiązania	4 054
Rezerwy	77
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>4 131</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>10 193</b>
Nabywany procent kapitału zakładowego	70,04%
<b>Nabywana wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>7 139</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>28 187</b>
<b>Wartość firmy na dzień nabycia</b>	<b>21 048</b>

<sup>1)</sup> wartości przeliczone po kursie średnim NBP z dnia objęcia kontroli

Koszty dodatkowe w wysokości 1 684 tys PLN (436 tys. EUR) związane nabyciem spółki Statlogics, które zostały poniesione w 2009 roku, zostały na dzień objęcia kontroli rozliczone bezpośrednio z kapitałem własnym.

Dodatkowo Grupa Asseco Central Europe przyznała udziałowcom mniejszościowym spółki Statlogics prawo sprzedaży posiadanych przez nich udziałów (opcja put). Ponieważ warunki umowy nie przewidują przeniesienia na Grupę korzyści wynikających z prawa własności udziałów mniejszościowych będących przedmiotem opcji put, zgodnie z polityką Grupy, na każdy dzień bilansowy dokonywana jest reklasyfikacja wartość kapitału mniejszości przypadająca na udziały objęte opcją na zobowiązanie finansowe, tak jakby nabycie udziałów objętych opcją miało miejsce na ten dzień. Różnica między wartością kapitału mniejszości a wartością zobowiązania jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym. Na dzień 30 czerwca 2010 roku szacunkowa wartość zobowiązania wynikająca z tej opcji

wynosiła 13 835 tys. PLN (3 337 tys. EUR), a różnica pomiędzy wartością zobowiązania i wartością udziału mniejszości, którą ujęto w kapitale własnym wyniosła na ten dzień 10 704 tys. PLN (2 582 tys. EUR).

### Nabycie spółki X-CARD Sh.p.k.(Prisztina)

W dniu 5 maja 2010 roku Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina) podpisała umowę zakupu spółki X-Card Sh.p.k. z siedzibą w Prisztinie, Kosowo. Wartość transakcji wyniosła 110 tys. EUR. Spółka prowadzi działalność w zakresie usług call-center, sprzedaży i serwisowania bankomatów i terminali płatniczych. Obecnie trwa proces połączenia spółki X-Card Sh.p.k. (Prisztina) z Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina).

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia <sup>1)</sup>
<b>Nabywane aktywa</b>	
Aktywa trwałe	7
Należności	16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	90
<b>Razem aktywa</b>	<b>113</b>
<b>Nabywane zobowiązania</b>	
Kredyty i pożyczki	-
Zobowiązania	75
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>75</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>38</b>
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%
<b>Nabywana wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>38</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>457</b>
<b>Wartość firmy na dzień nabycia</b>	<b>419</b>

### Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

- *Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej na nabyciu spółki Gladstone Consulting Ltd. w wysokości (9 421) tys. PLN*

W pierwszym kwartale 2010 roku Jednostka Dominująca dokonała weryfikacji założeń dotyczących prognozowanych przyszłych wyników operacyjnych spółki zależnej Gladstone, jakie zostały przyjęte na dzień 31 grudnia 2009 roku w ramach testu z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy. W ocenie Zarządu, prawdopodobieństwo utrzymywania przez spółkę Gladstone stałych wyników operacyjnych w długim okresie uległo obniżeniu. Tabela poniżej prezentuje porównanie założeń przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku.

	na dzień 30 czerwca 2010 roku	na dzień 31 grudnia 2009 roku
Dynamika zmiany przychodów	-3,2%	5,35%
Stopa dyskontowa (WACC)	10,02%	10,07%

W wyniku weryfikacji założeń na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość firmy z konsolidacji powstałą na nabyciu spółki Gladstone należało objąć odpisem aktualizującym w wysokości (9 421) tys. PLN.

- *Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej na nabyciu spółki Asseco Spain w wysokości (11 742) tys. PLN*

Problemy makroekonomiczne gospodarki hiszpańskiej, zostały potraktowane jako przesłanka trwałej utraty wartości wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Asseco Spain. Tym samym w pierwszym półroczu 2010 roku dokonano weryfikacji założeń dotyczących prognozowanych przyszłych wyników operacyjnych spółki zależnej Asseco Spain, jakie zostały przyjęte na dzień 31 grudnia 2009 roku w ramach testu z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy.

W ocenie Zarządu, ze względu na problemy gospodarki hiszpańskiej należy dokonać obniżenia zakładanych poziomów przychodów i wyników operacyjnych w 2010 i 2011 roku oraz podwyższenia przyjętej stopy dyskonta. Tabela poniżej prezentuje porównanie założeń przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku.

	na dzień 30 czerwca 2010 roku	na dzień 31 grudnia 2009 roku
Przeciętna przyjęta stopa dyskontowa (WACC)	10,26%	9,64%

W wyniku weryfikacji założeń na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość firmy z konsolidacji powstałą na nabyciu spółki Asseco Spain należało objąć odpisem aktualizującym w wysokości (11 742) tys. PLN.

## 11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostkami stowarzyszonymi były Postdata S.A., CodeConnexion Ltd, TETRA System Polska S.A., Prvni Certifikacni Autorita, a.s. oraz Crystal Consulting s.r.o. Wartość powyższych inwestycji została ustalona według metody praw własności.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji posiadanych przez Grupę Asseco:

	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	6 927	4 719	5 487
Aktywa obrotowe	22 603	27 042	31 774
Zobowiązania długoterminowe	4 245	780	4 709
Zobowiązania krótkoterminowe	4 095	8 347	12 520
<b>Aktywa netto</b>	<b>21 190</b>	<b>22 634</b>	<b>20 032</b>
<b>Wartość bilansowa inwestycji</b>	<b>14 354</b>	<b>14 433</b>	<b>11 108</b>

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Przychody	24 880	11 680	32 465	17 236
Zysk/Strata netto	2 000	(813)	2 982	3 756
Udział w wyniku	718	(419)	776	1 274

Na żaden z wyżej wskazanych dni bilansowych akcje/udziały jednostek stowarzyszonych nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

## 12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<b>Długoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Udziały	12 584	17 165	17 144
Obligacje	256	255	254
Pozostałe	751	677	59
	<b>13 591</b>	<b>18 097</b>	<b>17 457</b>

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Udziały	30	31	34
Obligacje	5 987	6 861	7 465
Pozostałe	251	419	47
	<b>6 268</b>	<b>7 311</b>	<b>7 546</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są na każdy dzień bilansowy wyceniane do wartości godziwej a zmiana z tytułu tej wyceny jest odnoszona w kapitał własny (pozostałe dochody całkowite).

W 2008 roku spółka zależna od Asseco Poland sprzedała całość posiadanych obligacji skarbowych, zaklasyfikowanych jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, przed przypadającym dla tych papierów terminem wykupu. W konsekwencji, zgodnie z MSR 39, Grupa w przeciągu dwóch lat obrotowych po roku, w którym dokonano takiej transakcji, nie może klasyfikować żadnych aktywów finansowych jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, a posiadane już aktywa musi przeklasyfikować do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Tym samym zarówno w 2009 jak i w 2010 roku Grupa nie może klasyfikować żadnego aktywa finansowego do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

## 13. Aktywa finansowe ujmowane w wartości godziwej

<b>Długoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Zawarte kontrakty "forward" na zakup walut EUR i USD	17 217	15 927	21 993
Obligacje skarbowe	-	-	559
	<b>17 217</b>	<b>15 927</b>	<b>22 552</b>

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Zawarte kontrakty "forward" na zakup walut EUR i USD	-	3 674	9 753
Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	-	-	1
		<b>3 674</b>	<b>9 754</b>

Powyższe instrumenty są wyceniane według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

#### **14. Pożyczki udzielone**

<b>Długoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Pożyczki, w tym:	20 189	18 048	13 063
<i>pożyczki pracownicze</i>	169	49	1 041
	<b>20 189</b>	<b>18 048</b>	<b>13 063</b>

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Pożyczki, w tym:	3 264	10 025	21 564
<i>pożyczki pracownicze</i>	402	260	545
	<b>3 264</b>	<b>10 025</b>	<b>21 564</b>

Powyżej opisane pożyczki są wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu.

## 15. Przychody i koszty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela prezentuje zestawienie przychodów i kosztów finansowych dotyczących poszczególnych kategorii instrumentów finansowych ujętych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysku i strat w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku oraz w okresie porównywalnym:

Kategorie i klasy instrumentów finansowych	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2009 (badane)
<b>Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>14 509</b>	<b>7 831</b>	<b>1 547</b>	<b>8 133</b>
Pochodne instrumenty wbudowane w kontrakty handlowe	(2 246)	(11 770)	3 168	2 904
<i>Wycena</i>	(2 246)	(11 770)	9 528	32 018
<i>Różnice kursowe</i>	-	-	(6 360)	(29 114)
Walutowe kontrakty typu forward	16 755	19 601	(1 621)	5 229
<i>Wycena</i>	16 755	19 601	(2 774)	(6 534)
<i>Zyski i straty z realizacji walutowych instrumentów pochodnych</i>	-	-	1 153	11 763
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>6 243</b>	<b>7 116</b>	<b>599</b>	<b>3 827</b>
Dłużne papiery wartościowe (obligacje, bony itp)	6 243	7 116	-	-
<i>Odsetki</i>	-	-	599	3 827
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>23 453</b>	<b>28 073</b>	<b>21 762</b>	<b>4 142</b>
<i>Pożyczki udzielonym jednostkom pozostałym / przychody odsetkowe</i>	23 453	28 073	1 039	2 488
<i>Odsetki od należności</i>	-	-	1 838	2 599
<i>Odpisy należności</i>	-	-	18 885	(945)
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych i ekwiwalenty</b>	<b>510 127</b>	<b>342 788</b>	<b>3 443</b>	<b>6 652</b>
<i>Przychody odsetkowe</i>	-	-	3 443	6 652
<i>Różnice kursowe</i>	-	-	(136)	1 035
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu <sup>1)</sup></b>	<b>98 217</b>	<b>134 614</b>	<b>(3 088)</b>	<b>(13 196)</b>
Kredyty	98 217	134 614 <sup>1)</sup>	(3 088)	(13 196)
<i>Odsetki zapłacone</i>	-	-	(3 088)	(13 196)
Różnice kursowe od zobowiązań i należności	-	-	(3 417)	3 339

1) saldo obejmuje długo- i krótkoterminowe „oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe”

## 16. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i krótkoterminowe

Długoterminowe	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	6 910	6 846	9 810
Przedpłacone czynsze	-	2 060	1 841
Pozostałe	1 425	5 194	1 649
	<b>8 335</b>	<b>14 100</b>	<b>13 300</b>

Krótkoterminowe	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	40 215	32 531	40 116
Przedpłacone ubezpieczenia	2 344	2 378	2 112
Przedpłacone prenumeraty	466	816	890
Przedpłacone czynsze	3 819	2 889	1 125
Sponsoring i reklama	15 661	10 881	-
Przedpłacone usługi podwykonawców	5 421	2 551	5 966
Przedpłacone usługi konsultingowe	1 210	147	2 469
Koszty emisji akcji, zakupu spółek oraz objęcia aportów	43	4 011	3 712
Produkcja w toku (w tym projekty dotowane)	8 563	6 313	32 330
Pozostałe	4 144	1 935	2 881
	<b>81 886</b>	<b>64 452</b>	<b>91 601</b>

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów składały się głównie z:

- kosztów przedpłaconych usług serwisowych, które będą odnoszone do rachunku wyników sukcesywnie w okresach następnym (47 125 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz 39 377 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2009 roku),
- przedpłaconych kosztów marketingu i reklamy, w tym przede wszystkim na rzecz Asseco Prokom Gdynia, Asseco Resovia oraz Arka Gdynia (15 661 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz 10 881 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2009 roku),
- aktywowanych kosztów prac rozwojowych oprogramowania (8 563 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz PLN 6 313 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2009 roku).

## 17. Należności długoterminowe i krótkoterminowe

Należności długoterminowe	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	6 288	1 687	11 177
Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	13 447	15 686	22 660
Kaucje	292	1 165	785
Należności z tytułu zakupu udziałów	-	-	-
Pozostałe należności	36 941	16 649	6 440
Odpis aktualizujący (-)	(567)	(575)	(679)
	<b>56 401</b>	<b>34 612</b>	<b>40 383</b>

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz dostaw niezafakturowanych nie są oprocentowane i zostały wycenione do wartości bieżącej (zdyskontowane).

Istotny wzrost pozostałych należności długoterminowych wynika przede wszystkim z ujęciem na dzień 30 czerwca 2010 roku należności z tytułu sprzedaży spółki Uniquare w wysokości 22 802 tys. PLN (5 500 tys. EUR) (transakcja została opisana w punkcie V niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

**Należności krótkoterminowe**

<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	542 486	595 794	572 557
Od jednostek powiązanych, w tym:	1 893	2 715	6 880
<i>od jednostek stowarzyszonych</i>	1 893	2 715	6 880
Od jednostek pozostałych	540 593	593 079	565 677
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(26 318)	(26 392)	(31 542)
	<b>516 168</b>	<b>569 402</b>	<b>541 015</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku należności oraz przyszłe należności w kwocie 29 937 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania z tytułu tych kredytów wynosiły 25 943 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności oraz przyszłe należności w kwocie 42 058 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania z tytułu tych kredytów wynosiły 20 102 tys. PLN.

<b>Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznoprawnych</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Podatek VAT	21 402	15 584	6 946
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	9 312	7 885	13 004
Pozostałe	3 504	3 120	655
	<b>34 218</b>	<b>26 589</b>	<b>20 605</b>

<b>Inne należności</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT	128 335	141 258	133 607
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych	38 785	34 477	15 191
Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	2 302	10 404	2 657
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	7 074	11 034	7 811
Należności od pracowników	1 812	1 685	1 082
Należności z tyt. sprzedaży środków trwałych	6 944	8 481	1 110
Pozostałe należności	28 498	21 017	29 863
Odpis aktualizujący inne należności nieściągalne (-)	(10 084)	(7 706)	(9 919)
	<b>203 666</b>	<b>220 650</b>	<b>181 402</b>

Należności z tytułu wyceny kontraktów IT (wdrożeńowych) wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów wdrożeńowych w stosunku do wystawionych faktur.

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

Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy stanowią zabezpieczenie pieniężne przekazane klientom, w celu pokrycia ewentualnych strat w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań do realizacji kontraktów.

## 18. Środki pieniężne i środki pieniężne zastrzeżone

	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	158 480	168 091	125 864
Środki pieniężne w kasie	751	2 694	968
Lokaty krótkoterminowe	350 388	171 818	157 656
Ekwiwalenty środków pieniężnych	508	185	148
	<b>510 127</b>	<b>342 788</b>	<b>284 636</b>

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

## 19. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

### Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2010 roku kapitał zakładowy Asseco Poland S.A. wynosił 77 565 530 PLN i dzielił się na 77 565 530 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda, dających łącznie 77 565 530 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

Zmiany w kapitale zakładowym jakie nastąpiły w 2010 roku zostały opisane w punkcie 32 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania. W 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym spółki.

### Akcje własne

W wyniku połączenia ze spółką Prokom Software Jednostka Dominująca w ramach sukcesji uniwersalnej nabyła akcje własne będące na dzień 1 kwietnia 2008 roku własnością spółki przejmowanej, tj. 11 611 450 szt. akcji. W ramach procesu rozliczania połączenia akcje te zostały wycenione do wartości godziwej (tj. po giełdowym kursie zamknięcia akcji Asseco Poland z dnia 1 kwietnia 2008 roku – 72,90 PLN). W dniach 10 i 12 grudnia 2008 roku Spółka sprzedała łącznie 2 300 000 sztuk posiadanych akcji własnych za cenę 45 PLN za akcje. Jak opisano w punkcie 32 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania na podstawie uchwały Zarządu Asseco Poland z dnia 20 maja 2010 roku nastąpiło umorzenie 3 878 277 sztuk akcji własnych. Tym samym na dzień 30 czerwca 2010 roku łączna ilość akcji własnych wynosiła 5 433 173 sztuk a ich wartość bilansowa wynosiła 396 079 tys. PLN.

## Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych

Saldo pozycji „różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych” jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych i współzależnych oraz z przeliczenia wartości firmy z konsolidacji powstałej na nabyciu zagranicznych jednostek zależnych.

## Udziały mniejszości

W poniższej tabeli zaprezentowano ruchy dotyczące udziałów mniejszości jakie wystąpiły w okresie bieżącym oraz w okresach porównywalnych:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)
<b>Na początek okresu</b>	<b>635 789</b>	<b>622 140</b>	<b>379 903</b>	<b>396 959</b>
Dochody całkowite przypadające na udziałowców mniejszościowych	26 400	39 294	49 559	8 203
Dywidendy dla udziałowców / akcjonariuszy mniejszościowych	(30 975)	(28 057)	(36 842)	(6 293)
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców mniejszościowych	377	4 802	773	6 072
Zmiany w składzie grupy kapitałowej	5 849	(739)	154 850	143 302
<b>Na koniec okresu</b>	<b>637 440</b>	<b>637 440</b>	<b>548 243</b>	<b>548 243</b>

## 20. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	-	-	1 651
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów	2 720	14 124	19 177
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych (opcje put)	96 196	106 887	56 604
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	175 001	182 754	194 181
Pozostałe	805		
	<b>274 722</b>	<b>303 765</b>	<b>271 613</b>

Krótkoterminowe	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	2 246	11 770	20 322
Zobowiązania z tytułu zawartych walutowych kontraktów forward	462	-	-
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	114 701	8 033	80 877
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 500	23 800	35 567
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji	12 132	6 701	1 336
Pozostałe	174	975	
	<b>153 215</b>	<b>51 279</b>	<b>138 102</b>

Na dzień 30 czerwca 2010 roku 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 roku wynosiła 96 196 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość tego zobowiązania została oszacowana na poziomie 106 887 tys. PLN.

## 21. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych

Krótkoterminowe kredyt w rachunku bieżącym	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia na 30 czerwca 2010	Maksymalna wysokość zadłużenia na 31 grudnia 2009	Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	150 000	150 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2012-08-31	-	8 627
Kredyt w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank	70 000	70 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2010-10-31	-	7 491
Kredyt w rachunku bieżącym	Deutsche Bank	16 000	16 000	WIBOR 3M + marża	PLN	2012-05-28	-	1 658
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP SA	150 000	150 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2011-11-30	-	13 972
Kredyt w rachunku bieżącym	PeKaO SA	100 000	100 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2011-11-30	-	10 939
Kredyt w rachunku bieżącym	BRE Bank SA	-	72	WIBOR 1M + marża	PLN	2010-06-29	-	72
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank PeKaO SA	10 000	10 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2010-12-31	3 444	2 076
Kredyt w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank SA	10 000	10 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2010-12-31	6 471	5 328
Kredyt w rachunku bieżącym	BW Bank	n/d	10 271	2,05%	EUR	2010-09-01	n/d	2 876
Kredyt w rachunku bieżącym	Deutsche Bank	n/d	10 271	1,83%	EUR	2010-09-01	n/d	2 001
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Austria	nieokreślony	nieokreślony	2,1%	EUR	nieokreślony	879	1 097
Kredyt w rachunku bieżącym	Sparkasse	nieokreślony	nieokreślony	2,03%	EUR	nieokreślony	-	127
Kredyt w rachunku bieżącym	UniCredit bank	n/d	1 553	7,69%	CZK	2010-06-30	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	ČSOB	n/d	416	EURIBOR 1W + marża	EUR	nieokreślony	-	949
Kredyt w rachunku bieżącym	Tatrabanka	9 121	5 587	EURIBOR 1M + marża	EUR	2010-08-31	796	3 987
Kredyt w rachunku bieżącym	Komercni banka	1	n/d	PRIBOR 1M + marża	CZK	2010-07-31	-	n/d
Kredyt w rachunku bieżącym	CSOB	415	n/d	PRIBOR 1M + marża	EUR	nieokreślony	945	n/d
Kredyt w rachunku bieżącym	BRE Bank SA	700	700	WIBOR O/N + marża	PLN	2010-09-29	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	NLB Tutunska Banka AD Skopje	67	67	19.5%	MKD	nieokreślony	20	16
Kredyt w rachunku bieżącym	NLB Tutunska Banka AD Skopje	13	13	15%	MKD	nieokreślony	-	1
Kredyt w rachunku bieżącym	Nova Ljublianska Banka	1 658	1 643	10,80%	EUR	2010-11-23	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Alpha Bank Unirii	8 285	8 201	LIBOR 3M + marża; BUBOR 3M + marża	wielowalutowy	2010-07-15	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>526 260</b>	<b>544 794</b>				<b>12 555</b>	<b>61 217</b>

Inne kredyty krótkoterminowe:	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia na 30 czerwca 2010	Maksymalna wysokość zadłużenia na 31 grudnia 2009	Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Kredyt inwestycyjny	ČSOB	18 876	18 622	PRIBOR 1M + marża	CZK	2010-12-31	4 034	7 760
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka *	4 498	4 457	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	900	891
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka *	5 361	5 312	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	1 128	1 117
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka *	7 541	7 470	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	1 675	1 662
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka *	1 770	1 754	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	394	390
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka *	7 699	7 629	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	1 812	1 795
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka *	7 048	10 911	EURIBOR 3M + marża	EUR	2013-06-28	2 351	2 284
Kredyt obrotowy	Tatrabanka *	11 011	n/d	EURIBOR 3M + marża	EUR	2012-12-31	2 305	n/d
Kredyt obrotowy	BPH S.A.	33	33	8,74%	PLN	2011-07-11	-	-
Kredyt obrotowy	Komercyjnalna Banka AD Banja Luka	95	105	12,25%	KM	2010-06-03	-	105
Kredyt obrotowy	Nova Ljubljanka Banka	n/d	411	EURIBOR 1M + marża	EUR	2010-02-25	n/d	-
Kredyt obrotowy	BANESTO	1 658	3 081	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-09-17	1 654	657
Kredyt obrotowy	BANKITER	1 866	1 438	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-08-17	1 750	1 820
Kredyt obrotowy	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 783	1 767	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-07-03	1 447	978
Kredyt obrotowy	Banco Santander Central Hispano	8 292	4 108	EURIBOR 3M + marża	EUR	2011-06-03	4 838	8 216
Kredyt obrotowy	Caixa Cataluña	2 073	1 643	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-07-12	1 978	2 034
Kredyt obrotowy	Caixa Galicia	n/d	1 438	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-07-31	n/d	-
Kredyt obrotowy	Caja de Navarra	1 036	n/d	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-10-14	962	n/d
Kredyt obrotowy	Caja Madrid	4 146	4 108	EURIBOR 3M + marża	EUR	2011-03-12	1 264	735
Kredyt obrotowy	Caja Sabadell	1 658	1 027	EURIBOR 3M + marża	EUR	2011-04-16	1 124	1 261
Kredyt obrotowy	KUTXA	3 109	6 162	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-09-15	2 890	2 933
Kredyt obrotowy	La Caixa	1 658	2 054	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-05-25	-	1 179
Kredyt obrotowy	Caja Madrid	1 430	822	EURIBOR 3M + marża	EUR	2010-12-31	1 132	-
Factoring	EuroFactor	12 437	n/d	EURIBOR 3M + marża	EUR	2011-06-01	991	n/d
Kredyt obrotowy	BRE Bank SA	1 000	1 000	WIBOR 1M + marża	PLN	2010-09-29	360	560
Kredyt obrotowy	BW Bank	10 365	n/d	2,05%	EUR	2010-09-01	7 251	n/d
Kredyt obrotowy	Deutsche Bank	10 365	n/d	1,83%	EUR	2010-09-01	3 994	n/d
Kredyt obrotowy	SudFactoring	n/d	n/d	8,50%	EUR	nieokreślony	n/d	n/d
Kredyt obrotowy	Banca iNtesa AD	n/d	n/d	3,40%	EUR	2009-07-17	n/d	n/d
Kredyt samochodowy	PeKaO SA	n/d	45	8,45%	PLN	2010-06-08	n/d	7
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance *	481	477	6,7%	EUR	2012-07-15	104	103

Inne kredyty krótkoterminowe (kontynuacja):	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia na 30 czerwca 2010	Maksymalna wysokość zadłużenia na 31 grudnia 2009	Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance *	423	419	6,7%	EUR	2012-09-15	46	90
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance *	240	238	6,7%	EUR	2012-12-15	124	123
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance *	514	n/d	6,0%	EUR	2013-02-15	153	n/d
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi *	62	62	6,0%	EUR	2011-08-31	62	62
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi *	294	292	6,0%	EUR	2011-08-31	79	78
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	568	563	0,0%	EUR	nieokreślony	-	563
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	207	205	0,0%	EUR	nieokreślony	-	205
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	3 788	4 104	0%	RSD	2010-09-30	2 323	3 136
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	nieokreślony	-	7,0%	BGN	2010-10-13	25	37
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	nieokreślony	-	7,0%	BGN	2010-10-12	37	37
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	nieokreślony	-	7,0%	BGN	2010-10-14	47	47
<b>RAZEM</b>		<b>133 385</b>	<b>91 757</b>				<b>49 234</b>	<b>40 865</b>

\* Podana wartość jest częścią krótkoterminową kredytu długoterminowego.

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.

Inne kredyty długoterminowe	Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia na 30 czerwca 2010	Maksymalna wysokość zadłużenia na 31 grudnia 2009	Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin spłaty	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Kredyt w rachunku bieżącym	PeKaO SA	100 000	-	WIBOR 1M + marża	PLN	2011-11-30	-	-
Kredyt inwestycyjny	CSOB	n/d	18 622	PRIBOR 1M + marża	CZK	2009-12-31	n/d	-
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	4 498	4 457	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	2 023	2 453
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	5 361	5 312	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	2 259	2 798
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	7 541	7 473	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	3 350	4 149
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	1 770	1 754	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	883	1 072
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	7 699	7 629	EURIBOR 1M + marża	EUR	2013-06-28	3 623	4 490
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	7 048	n/d	EURIBOR 1M + marża	EUR	2012-12-31	4 697	n/d
Kredyt inwestycyjny	Tatrabanka	11 011	10 911	EURIBOR 3M + marża	EUR	2012-12-31	3 478	4 585
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	29 021	28 757	EURIBOR 3M + marża	EUR	2016-01-31	-	n/d
Kredyt obrotowy	Deutsche Bank	1 244	n/d	4,15%	EUR	2012-12-31	1 036	n/d
Pożyczka	Banco Santander Central Hispano	6 219	6 162	5,73%	EUR	2012-06-01	6 219	6 162
Pożyczka	Caja Madrid	4 146	4 108	4,69%	EUR	2012-12-25	4 146	4 108
Pożyczka	Caja Madrid	3 109	n/d	4,0%	EUR	2015-06-01	3 109	n/d
Pożyczka	Caja Madrid	829	n/d	3,52%	EUR	2015-05-01	829	n/d
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance	481	477	6,7%	EUR	2012-07-15	170	238
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance	423	419	6,7%	EUR	2012-09-15	170	230
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance	240	238	6,7%	EUR	2012-12-15	108	156
Pożyczka	Hewlett Packard Europe Finance	514	n/d	6,7%	EUR	2013-02-15	286	n/d
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	62	63	6,0%	EUR	2011-08-31	17	49
Pożyczka	Udziałowcy mniejszościowi	294	292	6,0%	EUR	2011-08-31	25	62
		<b>191 510</b>	<b>96 674</b>				<b>36 428</b>	<b>30 552</b>

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa Asseco posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę około 526 260 tys. PLN, podczas gdy na koniec roku 2009 była to kwota 544 794 tys. PLN. Stan wykorzystania tych linii na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 12 555 tys. PLN, a na koniec ubiegłego roku 61 217 tys. PLN. Zadłużenie Grupy z tytułu pozostałych kredytów długoterminowych na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiło 36 428 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 30 552 tys. PLN. Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 98 217 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 była to kwota 132 634 tys. PLN.

W poniższych tabelach zaprezentowano zabezpieczenia, które ustanowiono w związku z przyznanymi Grupie kredytami, liniami kredytowymi oraz gwarancjami bankowymi.

Aktywa zabezpieczające linie kredytowe	Wartość netto aktywów		Kwota wykorzystanego kredytu zabezpieczonego aktywami	
	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Wartości niematerialne - oprogramowanie	1 165	1 134	1 165	941
Środki trwałe - grunty i budynki	1 721	4 587	8 146	7 760
Udziały w jednostkach zależnych w wartości księgowej	13 760	13 635	25 886	27 689
Udziały w jednostkach zależnych w wartości godziwej, w tym akcje własne	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności bieżące i przyszłe	27 091	42 058	25 943	20 102
	<b>43 737</b>	<b>61 414</b>	<b>61 140</b>	<b>56 492</b>

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne	Wartość netto aktywów		Kwota wykorzystanego kredytu zabezpieczonego aktywami	
	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Środki trwałe - grunty i budynki	-	3 001	-	-
Obligacje skarbowe	6 000	5 000	10 964	9 099
Zapasy	3 931	3 075	-	-
Należności bieżące	2 846	4 040	-	-
Środki pieniężne	3 249	12 580	14 907	14 415
	<b>16 026</b>	<b>27 696</b>	<b>25 871</b>	<b>23 514</b>

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Wobec jednostek powiązanych, w tym:	370	336	112
<i>wobec jednostek stowarzyszonych</i>	370	336	112
Wobec jednostek pozostałych	216 221	281 890	179 720
	<b>216 591</b>	<b>282 226</b>	<b>179 832</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 23 Not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznoprawnych	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Podatek VAT	39 171	42 934	25 728
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	19 669	23 264	5 709
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	8 438	10 861	6 516
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	15 202	13 333	16 886
Podatek u źródła	88	61	5 985
Pozostałe	667	2 426	3 609
	<b>83 235</b>	<b>92 879</b>	<b>64 433</b>

Kwota wynikająca z różnicy zobowiązań z tytułu VAT oraz należności z tytułu podatku VAT jest płacona właściwym instytucjom podatkowym w okresach miesięcznych.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	12 515	12 384	14 537
Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT	80 277	123 684	135 061
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych	18 522	12 169	12 655
Zobowiązania z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	134	98	128
Zaliczki otrzymane na dostawy	13 540	8 112	13 490
Inne zobowiązania	5 131	5 768	10 575
	<b>130 119</b>	<b>162 215</b>	<b>186 446</b>

<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Zobowiązania z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	614	105	85
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	826	1 890	6 010
Inne zobowiązania	621	1 429	2 134
	<b>2 061</b>	<b>3 424</b>	<b>8 229</b>

W skład pozostałych zobowiązań wchodzi głównie kwoty wynikające z wyceny kontraktów wdrożeniowych i dostaw niezafakturowanych. Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

<b>Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	34 918	31 480	35 081
Rezerwa na premie dla pracowników	40 677	52 076	30 083
Rezerwa na koszty (nie zafakturowane)	21 848	27 130	45 317
Pozostałe	435	1 043	642
	<b>97 878</b>	<b>111 729</b>	<b>111 123</b>

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

<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Usługi serwisowe	10 625	12 012	22 088
Przedpłaty	-	-	12
Dotacje	21 582	12 362	868
Pozostałe	56	24	58
	<b>32 263</b>	<b>24 398</b>	<b>23 026</b>

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Usługi serwisowe	79 844	76 764	76 272
Przedpłaty	23 112	10 775	6 491
Dotacje	3 783	12 072	15 947
Pozostałe	9 282	1 033	172
	<b>116 021</b>	<b>100 644</b>	<b>98 882</b>

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy głównie przedpłat za świadczone usługi, takie jak serwisy oraz opieka informatyczna. Otrzymane dotacje związane są przede wszystkim z realizowanymi przez Grupę projektami rozwojowymi polegającymi na wytworzeniu nowego oprogramowania. W momencie zakończenia prac rozwojowych,

kwota dotacji będzie odnoszona do rachunku zysków i strat (jako pomniejszenie kosztów amortyzacji) w okresie równym okresowi amortyzacji niniejszych prac rozwojowych.

W pierwszym półroczu 2010 roku wartość dotacji, która pomniejszyła koszt odpisów amortyzacyjnych wyniosła 1 559 tys. PLN.

### 23. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż Grupy Asseco do jednostek powiązanych w okresie		Zakupy Grupy Asseco od jednostek powiązanych w okresie	
	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Prvni Certifikacani Autorita, a.s.(I.CA) <sup>(1)</sup>	634	111	62	115
Postdata S.A.	4 264	6 961	-	-
Codeconnexion	-	-	1 102	-
	<b>4 898</b>	<b>7 072</b>	<b>1 164</b>	<b>115</b>

<sup>(1)</sup> Spółka stowarzyszona z Asseco Central Europe a.s.

Nazwa podmiotu	Należności Grupy Asseco na dzień		Zobowiązania Grupy Asseco na dzień	
	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 (badane)
Prvni Certifikacani Autorita, a.s.(I.CA) <sup>(1)</sup>	8	49	162	53
Postdata S.A.	1 885	2 666	-	-
Codeconnexion	-	-	208	283
	<b>1 893</b>	<b>2 715</b>	<b>370</b>	<b>336</b>

<sup>(1)</sup> Spółka stowarzyszona z Asseco Central Europe a.s.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku saldo nierozliczonych zobowiązań z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Kadrę Zarządzającą (Zarządy i Rady Nadzorcze spółek z Grupy) oraz z Kadrą Zarządzającą według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą wynosiło 7 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo nierozliczonych zobowiązań z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Kadrę Zarządzającą (Zarządy i Rady Nadzorcze spółek z Grupy) oraz z Kadrą Zarządzającą według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą wynosiło 144 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku saldo nierozliczonych należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Kadrę Zarządzającą (Zarządy i Rady Nadzorcze spółek z Grupy) oraz z Kadrą Zarządzającą według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą wynosiło 4 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły nierozliczone należności z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Kadrę Zarządzającą (Zarządy i Rady Nadzorcze spółek z Grupy) oraz z Kadrą Zarządzającą według informacji posiadanych przez Asseco Poland S.A.

W okresie 6 miesięcy 2010 roku zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku wartość (netto) transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą według ewidencji Asseco Poland S.A. wynosiła 590 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy 2009 roku zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku nie odnotowano żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą.

## 24. Uzgodnienia do rachunku przepływów pieniężnych

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

- Zmiany stanu kapitału pracującego – w poniższej tabeli wyszczególniono pozycje, które zostały uwzględnione w korekcie zysku brutto w linii „zmiany stanu kapitału pracującego”:

Zmiany stanu kapitału pracującego	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów	(4 878)	30 085
Zmiana stanu należności	103 872	163 079
Zmiana stanu zobowiązań	(149 815)	(224 292)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 903)	(56 093)
Zmiana stanu rezerw	(2 030)	(4 298)
<b>Razem</b>	<b>(56 754)</b>	<b>(91 519)</b>

- Inne korekty – w poniższej tabeli zaprezentowano pozycje, które zostały uwzględnione w korekcie zysku brutto w linii „Inne korekty wyniku”:

Inne korekty	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Wycena pochodnych instrumentów typu forward	(6 798)	(33 251)
Odwroćenie odpisu od pożyczek	(21 000)	-
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy	21 163	-
Pozostałe korekty	3 145	9 290
<b>Razem</b>	<b>(3 490)</b>	<b>(23 961)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Największy wpływ na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej miały:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (140 213 tys. PLN) – największy wpływ na saldo tej pozycji miały wydatki na nabycie niezabudowanej działki w Warszawie od spółki Polnord pod budowę nowego biura Jednostki Dominującej w wysokości 79,2 mln PLN, nabycie budynku biurowego we Wrocławiu (15,3 mln PLN) oraz wydatki związane z pracami wykończeniowymi nowej siedziby Asseco w Rzeszowie przy ul. Olchowej (8,2 mln PLN).
- Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych – na saldo tej pozycji składają się m.in. następujące wydatki:
  - Zakup udziałów w spółce Statlogics – 28,2 mln PLN (7,1 mln EUR)
  - Realizacja opcji zakupu udziałów w spółce IT Practice A/S (patrz punkt V niniejszego raportu) – 1,3 mln PLN

- o Zapłata części odroczonej płatności z tytułu nabycia udziałów w spółce SI Kapitał S.A. – 15,0 mln PLN.
- o Zapłata drugiej raty ceny zakupu za spółkę Pronet – 2,5 mln PLN.

*Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej*

- Wpływy z tytułu emisji akcji w jednostkach zależnych – w pozycji tej pokazano wartość wpływów z tytułu emisji akcji w Jednostce Dominującej (204 738 tys. PLN) oraz wpływy z emisji w spółce Asseco Spain (dawne „Raxon Informatica”) - 2 362 tys. PLN, które zostały opłacone gotówką przez jednego z udziałowców mniejszościowych tej spółki (szerszy opis tej transakcji został zaprezentowany w punkcie V niniejszego raportu)
- Wykup udziałów mniejszościowych w spółkach ZUI Otago Sp. z o.o. oraz Alatus Sp. z o.o. (patrz punkt V niniejszego raportu) – 3 178 tys. PLN
- Dywidendy wypłacone na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych w wysokości 31 305 tys. PLN.

**25. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązаныmi**

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Asseco Poland S.A. na rzecz jednostki pośrednio zależnej AP Automation + Productivity AG z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank AG na kwotę 10 365 tys. PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2010 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosi 3 994 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 10 271 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 11 174 tys. PLN).
- poręczenie udzielone dla BW Bank na kwotę 10 365 tys. PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2010 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosi 7 251 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 10 271 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 11 174 tys. PLN).
- poręczenie udzielone, jako zabezpieczenie należytego wykonania umów handlowych przez AP Automation + Productivity AG. Wartość poręczenia na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 12 437 tys. PLN, natomiast na 31 grudnia 2009 roku 12 325 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 13 409 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan udzielonych poręczeń przez Asseco Poland S.A na rzecz jednostki zależnej Asseco Systems S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i linii gwarancyjnych wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Banku Millennium S.A. obejmujące zobowiązania Asseco Systems S.A. z tytułu wystawionych przez bank w imieniu spółki gwarancji bankowych. Wartość poręczenia według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku nie zmieniła się w stosunku do wartości poręczenia na dzień 31 grudnia 2009 roku i wynosiła 2 800 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 2 800 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan udzielonych poręczeń przez Asseco Poland S.A na rzecz jednostki zależnej Sintagma z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i linii gwarancyjnych wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla UAB BTA Draudimas obejmujące zobowiązania Sintagmy z tytułu wystawionych przez ten bank w imieniu spółki gwarancji bankowych. Wartość

poręczenia wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 1 331 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązanie z tytułu tej gwarancji wynosiło 1 319 tys. PLN (nie istniało zobowiązanie z tytułu tej gwarancji na dzień 30 czerwca 2009 roku).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan udzielonych poręczeń przez Asseco Poland S.A na rzecz jednostki zależnej Alatus Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych i linii gwarancyjnych wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla BRE Bank S.A. obejmujące zobowiązania spółki Alatus Sp. z o.o. z tytułu wystawionych przez bank w imieniu spółki gwarancji bankowych. Wartość poręczenia wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku nie zmienia się w stosunku do wartości poręczenia na dzień 31 grudnia 2009 roku i wynosiła 2 500 tys. PLN.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku Asseco DACH S.A. zobowiązała się do finansowania swojej spółki zależnej AP Automation + Productivity AG udzielając poręczenia jej zobowiązań. Wysokość udzielonego poręczenia jest ograniczone kwotą, o którą zobowiązania spółki AP Automation + Productivity AG przewyższają jej aktywa, zgodnie z aktualnym sprawozdaniem finansowym. W każdym wypadku pokrycie zobowiązań spółki AP Automation + Productivity AG przez Asseco DACH S.A. jest ograniczone kwotą 2 500 tys. EUR (na dzień 30 czerwca 2010 roku 10 365 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan udzielonych gwarancji i poręczeń przez i na rzecz Asseco Central Europe a.s. przedstawiał się następująco:

- spółka Slovanet a.s. korzysta z gwarancji wystawionej przez Tatrabanka dotyczącej zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec spółki T Mobile a.s. na kwotę 41 tys. EUR. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 170 tys. PLN. a na dzień 31 grudnia 2009 roku 168 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 185 tys. PLN)
- spółka Asseco Central Europe, a.s. korzysta z gwarancji wystawionej przez Československa Obchodna Banka a.s., dotyczącej zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec Ministerstwa Finansów na kwotę 20 tys. EUR (gwarancja jest ważna do dnia 30 czerwca 2011 roku). Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 83 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 82 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 88 tys. PLN.)
- gwarancja udzielona na rzecz spółki zależnej Slovanet a.s. w wysokości 6 054 tys. EUR, dotycząca kredytów bankowych wynikających z ramowej umowy kredytowej banku Tatrabanka. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 25 099 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 23 096 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 27 421 tys. PLN.)
- gwarancja udzielona na rzecz spółki zależnej Slovanet a.s., w wysokości 2 646 tys. EUR, dotycząca kredytu zaciągniętego przez tą spółkę w banku Tatrabanka. Jest to kredyt długoterminowy, o terminie spłaty do końca 2012 roku. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 10 970 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 10 870 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 11 827 tys. PLN.)
- gwarancja udzielona na rzecz spółki zależnej MPI Consulting, s.r.o., w wysokości 232 tys. EUR, dotycząca kredytu bankowego w Československa Obchodna Banka a.s., o terminie spłaty na 30 września 2010 roku. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 962 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 953 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2009 roku: 1 037 tys. PLN).
- gwarancja udzielona na rzecz spółki Slovanet w wysokości 66 tys. EUR, dotycząca zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec spółki Tricorp (za pośrednictwem Tatrabanka, a.s ). Gwarancja jest ważna do dnia 31 sierpnia 2010 roku. Szacowana

wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 274 tys. PLN (nie istniało zobowiązanie z tytułu tej gwarancji na dzień 30 czerwca 2009 roku i 31 grudnia 2009 roku).

- gwarancja udzielona na rzecz spółki Slovanet w wysokości 100 tys. EUR, dotycząca zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec Instytutu Informacji i Prognoz (za pośrednictwem Tatrabanka, a.s.). Gwarancja jest ważna do dnia 30 września 2010 roku. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiła 415 tys. PLN (nie istniało zobowiązanie z tytułu tej gwarancji na dzień 30 czerwca 2009 roku i 31 grudnia 2009 roku).

## 26. Zobowiązania pozabilansowe na rzecz 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, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiły 218 841 tys. PLN (30 czerwca 2009 roku: 168 335 tys. PLN).

Dodatkowo Grupa na dzień 30 czerwca 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku* (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	49 214	51 887	46 427
W okresie od 1 roku do 5 lat	102 669	121 518	128 420
Powyżej 5 lat	15 964	14 207	23 507
	<b>167 847</b>	<b>187 612</b>	<b>198 354</b>

\*zmiana w powyższych danych w porównaniu z danymi zaprezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, wynika z błędu pisarskiego związanego z przenoszeniem informacji z dokumentacji konsolidacyjnej do sprawozdania finansowego

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku* (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	4 763	7 587	14 274
W okresie od 1 roku do 5 lat	4 105	11 875	22 034
Powyżej 5 lat	236	16	18
	<b>9 104</b>	<b>19 478</b>	<b>36 326</b>

\*zmiana w powyższych danych w porównaniu z danymi zaprezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, wynika z błędu pisarskiego związanego z przenoszeniem informacji z dokumentacji konsolidacyjnej do sprawozdania finansowego

Zobowiązania Grupy z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych w stosunku do 31 grudnia 2009 roku spadły o 10 374 tys. PLN. Spadek ten wynika przede wszystkim z wypowiedzianych umów z tytułu leasingu operacyjnego przez spółki zależne Grupy Asseco Central Europe w związku z procesami centralizacji tej Grupy.

## 27. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej	10	11
Zarządy Jednostek z Grupy	104	104
Działy produkcyjne	5 400	5 192
Działy serwisowe	802	919
Działy handlowe	624	631
Działy administracyjne	1 044	1 129
<b>Razem</b>	<b>7 984</b>	<b>7 986</b>

Zatrudnienie w Grupie na dzień	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej	10	11	11
Zarządy Jednostek z Grupy	99	104	101
Działy produkcyjne	5 280	5 355	5 263
Działy serwisowe	800	852	934
Działy handlowe	612	596	631
Działy administracyjne	1 007	1 075	1 126
	<b>7 808</b>	<b>7 993</b>	<b>8 066</b>

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Asseco Poland S.A.	3 161	2 222	2 320
Grupa Asseco Central Europe	1 659	1 815	1 907
Grupa Asseco South Eastern Europe	1 024	1 000	915
Grupa Asseco DACH	315	292	293
Asseco Business Solutions S.A.	663	665	682
Asseco Systems S.A.	256	296	325
Sintagma UAB Sp. z o.o.	130	113	121
ZUI Novum Sp. z o.o.	51	48	46
ADH-Soft Sp. z o.o.	39	35	34
Koma Nord Sp. z o.o.	n/d	n/d	12
Gladstone Consulting Ltd.	-	1	1
Grupa ABG S.A. (dawne DRQ S.A.)	n/d	969	1 014
Combidata Poland Sp. z o.o.	193	179	198
Alatus Sp. z o.o.	46	47	47
Asseco Spain, S.A. (dawniej Raxon Informatica)	121	166	151
IT Practice A/S	51	54	n/d
Peak Consulting	14	16	n/d
Terminal Systems	16	20	n/d
ZUI OTAGO Sp. z o.o.	69	55	n/d
<b>Razem</b>	<b>7 808</b>	<b>7 993</b>	<b>8 066</b>

## 28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Asseco narażona jest na szereg ryzyk mających swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których spółki Grupy działają, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Grupy są: (i) wahania kursów walut obcych względem złotego oraz (ii) zmiany rynkowych stóp procentowych. Pośrednio na wynik finansowy wpływają także: wzrost PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz poziom inflacji. Do czynników wewnętrznych, mogących mieć negatywny wpływ na wynik Grupy należą natomiast: (i) ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracy, (ii) ryzyko związane z niewłaściwym oszacowaniem kosztów projektu umowy w momencie zawarcia umowy oraz (iii) ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą.

### Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą w której Grupa prezentuje wyniki jest polski złoty, jednak wiele kontraktów, umów leasingu, denominowanych jest w walucie obcej (EUR i USD). W związku z tym Grupa narażona jest na straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do polskiego złotego w okresie od daty zawarcia kontraktu, do daty wystawienia faktury. Ponadto walutami operacyjnymi jednostek zależnych mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których podmioty te są prawnie zarejestrowane. W związku z tym wartość aktywów danej spółki jak również jej wynik jest przeliczany na polskie złote, a zatem na ich wartość prezentowaną w sprawozdaniu mają wpływy kursów walut obcych względem polskiego złotego, co może mieć wpływ na zmianę ich wartości.

**Identyfikacja:** Zgodnie z obowiązującymi w Grupie procedurami zawierania kontraktów handlowych każda umowa zawarta lub denominowana w walucie obcej do waluty operacyjnej zarówno jednostki, jak i spółki zależnej podlega szczególnej ewidencji. Dzięki temu identyfikacja ryzyka następuje automatycznie.

**Pomiar:** Miarą ekspozycji na ryzyko kursowe jest kwota instrumentu wbudowanego z jednej strony oraz kwota instrumentów finansowych powstałych w wyniku zawarcia instrumentów finansowych pochodnych na rynku finansowym z drugiej strony. Wszelkie zmiany wartości ekspozycji są monitorowane z częstotliwością dwutygodniową. Obowiązujące procedury prowadzenia projektów informatycznych nakazują systematyczne dokonywanie aktualizacji harmonogramów projektów oraz aktualizacji przepływów pieniężnych z nich wynikających.

**Cel:** Celem przeciwdziałania ryzyku zmian kursów walut jest zredukowanie ich negatywnego wpływu na marżę projektów.

**Środki** stosowane do zabezpieczeń kontraktów rozliczanych w walucie obcej to zawieranie prostych instrumentów pochodnych typu forward a w przypadku instrumentów wbudowanych opartych na umowach denominowanych - instrument forward bez dostawy waluty. Dla umów walutowych używa się natomiast instrumentów forward z dostawą waluty.

**Dopasowanie** zabezpieczenia ryzyka walutowego polega na zawieraniu odpowiednich instrumentów finansowych, dzięki którym zmiany czynnika powodującego ryzyko nie wpływają na wynik Grupy (zmiany instrumentów wbudowanych oraz instrumentów zawartych per saldo się znoszą). Niemniej jednak w związku ze znaczną zmiennością harmonogramów projektów oraz wynikającą z nich zmiennością przepływów pieniężnych, spółki Grupy są narażone na zmiany wielkości ekspozycji na ten czynnik ryzyka. Stąd też spółki dynamicznie dokonują przesunięć istniejących instrumentów zabezpieczających lub zawierają nowe tak, aby dopasowanie było jak najbardziej właściwe. Należy jednak wziąć pod uwagę, iż instrumenty wbudowane zmieniają swoją wycenę w oparciu o dane z dnia podpisania umowy (spot i punkty swapowe) natomiast przesunięcie lub zawarcie nowych instrumentów na rynku finansowym może nastąpić jedynie w oparciu o aktualnie obowiązujące stawki. Z tego wynika, że możliwe jest niedopasowanie wartości instrumentów finansowych i potencjalny wpływ wahań kursów walut na bieżący wynik Grupy.

### **Ryzyko zmian stopy procentowej**

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Grupy. Grupa 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. Więcej informacji na temat czynnika (ii) można znaleźć w opisie dotyczącym zarządzania ryzykiem walutowym.

**Identyfikacja:** Ryzyko zmian stopy procentowej powstaje i jest rozpoznawane w poszczególnych spółkach Grupy w momencie zawarcia transakcji lub instrumentu finansowego opartego na zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu umowy przechodzą przez odpowiednie działy w jednostkach Grupy i w związku z tym wiedza na ten temat jest pełna i bezpośrednia.

**Pomiar:** Spółki Grupy mierzą ekspozycję na ten czynnik ryzyka zestawiając sumę kwot wynikających ze wszystkich instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Dodatkowo jednostki Grupy prowadzą ewidencję dotyczącą planowanego zadłużenia na w ciągu przyszłych 12 miesięcy natomiast dla instrumentów długoterminowych na okres ich obowiązywania.

**Cel:** Celem ograniczenia ryzyka jest niwelacja poniesienia większych kosztów z tytułu zawartych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

**Środki:** Spółki Grupy posiadają dostępne dwa instrumenty ograniczające ryzyko: (i) starają się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, jednostki Grupy mają możliwość zawarcia kontraktów terminowych na stopę procentową.

**Dostosowanie:** Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. W obecnej sytuacji spółki Grupy nie zabezpieczają zmian stopy procentowej z uwagi na dużą nieprzewidywalność harmonogramu spłaty.

### **Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą**

Grupa narażona jest na ryzyka związane z nie wywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym spółki Grupy dostarczają rozwiązania informatyczne, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawierane są transakcje dostawy.

**Identyfikacja:** Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem, oraz później, podczas rozliczania płatności.

**Pomiar:** Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat na poszczególnych projektach.

**Cel:** Celem zminimalizowania tego ryzyka jest uniknięcie straty finansowej wynikającej z rozpoczęcia i częściowej implementacji rozwiązania informatycznego, jak również utrzymanie założonej marży na wprowadzanych projektach.

**Środki:** Ponieważ obszarem działania Grupy 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. Jednostki Grupy zawierają transakcje finansowe z renomowanymi domami brokerskimi, oraz bankami o ustalonej marce.

**Dopasowanie** Trudno mówić o zarządzaniu ryzykiem w tym przypadku.

## Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania z tytułu dostaw i usług Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2010 roku (niebadane)		31 grudnia 2009 roku (badane)	
	kwota	struktura	kwota	Struktura
Zobowiązania wymagalne	34 869	16,0%	52 397	18,4%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	154 483	71,1%	203 684	71,6%
Zobowiązania niewymagalne od 3 do 12 miesięcy	26 772	12,3%	26 145	9,2%
Zobowiązania niewymagalne powyżej 1 roku	1 225	0,6%	2 168	0,8%
	<b>217 349</b>	<b>100,0%</b>	<b>284 394</b>	<b>100,0%</b>

Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku

Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zobowiązania wymagalne do 3 miesięcy	Zobowiązania wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Zobowiązania wymagalne od 1 roku do 5 lat	Zobowiązania wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty w rachunku bieżącym	16 041	29 463	-	-	45 504
Kredyty inwestycyjny	-	12 294	21 839	-	34 133
Pożyczki	-	3 991	14 589	-	18 580
Leasing finansowy	9 803	24 941	99 342	124 602	258 688
<b>Razem</b>	<b>25 844</b>	<b>70 689</b>	<b>135 770</b>	<b>124 602</b>	<b>356 905</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane)	Zobowiązania wymagalne do 3 miesięcy	Zobowiązania wymagalne od 3 do 12 miesięcy	Zobowiązania wymagalne od 1 roku do 5 lat	Zobowiązania wymagalne powyżej 5 lat	Razem
Kredyty w rachunku bieżącym	8 953	50 091	-	2 173	61 217
Kredyty inwestycyjny	7 760	-	27 685	-	35 445
Pożyczki	1 714	22 029	11 461	768	35 972
Leasing finansowy	8 637	25 910	101 817	134 570	270 934
<b>Razem</b>	<b>27 064</b>	<b>98 030</b>	<b>140 963</b>	<b>137 511</b>	<b>403 568</b>

## Skutki ograniczania ryzyka walutowego

Spółki Grupy starają się zawierać umowy z klientami w walucie obowiązującej w kraju, w którym prowadzą działalność, aby uniknąć narażenia na ryzyko związane z fluktuacjami kursów walut obcych w stosunku do własnej waluty operacyjnej.

Analiza wrażliwości wyceny i rozliczeń wbudowanych i zawartych instrumentów pochodnych na zmiany kursów walut obcych w stosunku do PLN (instrumenty tego typu mają istotne znaczenie jedynie w przypadku Jednostki Dominującej) wykazuje potencjalną możliwość negatywnej zmiany wyniku finansowego Grupy w wysokości 21 tys. PLN w przypadku założonego umocnienia się kursu złotego w stosunku do dolara o 10%. Przy umocnieniu się kursu polskiego złotego do euro na poziomie 10% Grupa

odnotuje ujemny wpływ na wynik w wysokości 8 910 tys. PLN. Zarząd Jednostki Dominującej pojął decyzję o zabezpieczeniu kursu duńskiej korony dotyczącej odroczonej płatności za nabywane udziały. Przy założonym umocnieniu się duńskiej korony o 10%, Grupa odnotuje stratę w wysokości 5 tys. PLN. Łącznie zatem umocnienie się kursów walut obcych (euro, dolara i duńskiej korony) w stosunku do polskiej waluty ma negatywny wpływ na wynik Grupy na poziomie 8 936 tys. PLN.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przy założeniu osłabienia się kursu złotego w stosunku do walut obcych wykazuje możliwy dodatni wpływ na wynik Grupy z tytułu rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych. Przy badanym spadku ceny złotego względem dolara na poziomie 10% Grupa uzyskałaby dodatkowe 21 tys. PLN zysku. Wzrost ceny euro w stosunku do ceny bazowej, tj. z dnia bilansowego, o 10% wpłynąłby korzystnie na wycenę i rozliczenie kontraktów walutowych na poziomie 8 910 tys. PLN. Osłabienie się złotówki w stosunku do duńskiej korony, spowodowałoby zwiększenie wyniku grupy o 5 tys. PLN. Łącznie wpływ założonego spadku kursu złotego w stosunku do obu walut spowodowałby zwiększenie wyniku Grupy o 8 936 tys. PLN.

na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Spółki	
USD		(10%)	10%
<b>Aktywa finansowe</b>			
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	(1 705)	1 011	(1 011)
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	1 152	(990)	990
<b>Per saldo</b>		<b>21</b>	<b>(21)</b>

na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Spółki	
EUR		(10%)	10%
<b>Aktywa finansowe</b>			
Długoterminowe zawarte kontrakty forward na zakup walut obcych	17 106	(7 626)	7 626
Krótkoterminowe zawarte kontrakty forward na zakup walut obcych	1 259	(634)	634
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	1 201	(274)	274
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	198 501	17 444	(17 444)
<b>Per saldo</b>		<b>8 910</b>	<b>(8 910)</b>

na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane) DKK	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy (10%)	Spółki 10%
<b>Aktywa finansowe</b>			
Krótkoterminowe zawarte kontrakty forward na zakup walut obcych	(49)	(563)	563
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania z tytułu odroczonej płatności za nabywane akcje podmiotów zależnych	6 054	568	(568)
<b>Per saldo</b>		<b>5</b>	<b>(5)</b>

na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane) USD	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy (10%)	Spółki 10%
<b>Aktywa finansowe</b>			
Krótkoterminowe zawarte kontrakty forward na zakup walut obcych	226	1 911	(1 911)
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	1	(8)	8
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	10 594	(3 327)	3 327
<b>Per saldo</b>		<b>(1 424)</b>	<b>1 424</b>

na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane) EUR	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy (10%)	Spółki 10%
<b>Aktywa finansowe</b>			
Długoterminowe zawarte kontrakty forward na zakup walut obcych	15 940	(7 292)	7 292
Krótkoterminowe zawarte kontrakty forward na zakup walut obcych	3 330	(1 639)	1 639
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	432	(256)	256
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Krótkoterminowe instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	1 149	(391)	391
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	178 192	17 819	(17 819)
<b>Per saldo</b>		<b>8 241</b>	<b>(8 241)</b>

Analiza wrażliwości zobowiązań oraz należności z tytułu dostaw i usług na zmiany kursów wobec walut operacyjnych spółek Grupy wykazuje potencjalną możliwość dodatkowego zysku w wysokości 400 tys. PLN w przypadku umocnienia się kursu dolara wobec walut operacyjnych spółek Grupy. Ponieważ suma należności w walucie w spółkach z tytułu dostaw i usług przewyższa saldo zobowiązań, umocnienie się dolara wpłynęłoby korzystnie na wynik, jako że jednostki Grupy rozliczałyby się z dostawcami po niższym kursie. Podobnie, zakładając umocnienie się kursu euro wobec walut w których spółki

operują Grupa mogłaby zwiększyć zaraportowany zysk o 14 tys. PLN. Zakładając umocnienie pozostałych walut, w których spółki posiadają należności i zobowiązania w stosunku do ich operacyjnych walut spółki rozliczyłyby się po korzystniejszych kursach, co wpłynęłoby korzystnie na wynik grupy w wysokości 2 488 tys. PLN. Łącznie zatem osłabienie się walut obcych wobec walut operacyjnych spółek Grupy miałoby korzystny wpływ na wynik w wysokości 2 902 tys. PLN.

Zakładając odwrotny scenariusz Grupa odnotowałaby zmniejszenie salda zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług rozliczanych w walutach obcych o 2 902 tys. PLN.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Grupy	
		(10%)	10%
<b>EUR:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	7 710	773	(773)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 734	(373)	373
<b>Per saldo</b>		<b>400</b>	<b>(400)</b>
<b>USD:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	3 535	353	(353)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 392	(339)	339
<b>Per saldo</b>		<b>14</b>	<b>(14)</b>
<b>Inne:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	25 494	2 550	(2 550)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	605	(62)	62
<b>Per saldo</b>		<b>2 488</b>	<b>(2 488)</b>

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Grupy	
		min	max
<b>EUR:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	9 792	(956)	956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 679	264	(264)
<b>Per saldo</b>		<b>(692)</b>	<b>692</b>
<b>USD:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	573	(57)	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 114	1 114	(1 114)
<b>Per saldo</b>		<b>1 057</b>	<b>(1 057)</b>

Kwoty innych pozycji aktywów i zobowiązań finansowych nie są istotnie narażone na ryzyko walutowe.

### Skutki ograniczania ryzyka stóp procentowych

Spółki Grupy unikają zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej. W ramach Grupy jednostka dominująca udziela spółkom pożyczek w postaci obligacji zerokuponowych opartych na stałej stopie oprocentowania, ograniczając w ten sposób zaciąganie kredytów od zewnętrznych pożyczkodawców. W przypadku konieczności zawarcia umów kredytowych opartych o zmienną stopę kredytową, spółki Grupy nie posiadają strategii zabezpieczenia tego ryzyka.

Łącznie zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i emisji papierów dłużnych wyniosło 98 217 tys. PLN. Przy wzroście bazowej stopy oprocentowania WIBOR o 15%, (patrz: metody przyjęte przy przeprowadzaniu analizy wrażliwości) Grupa byłaby obciążona dodatkowymi kosztami spłaty odsetek, przypadającymi na rok rozpoczynający się od daty bilansowej, w wysokości 53 tys. PLN. W przypadku obniżenia się stóp procentowych o 15% koszty odsetkowe przypadające na rok rozpoczynający się od daty bilansowej zmniejszyłyby się o 53 tys. PLN w stosunku do poniesionych w bieżącym okresie.

Spółki Grupy zaciągały również kredyty oparte na stopie procentowej EURIBOR, oraz PRIBOR. Analiza wrażliwości kosztów odsetkowych na zmianę bazowej stopy oprocentowania EURIBOR wykazuje, przy obniżeniu stopy procentowej, zmniejszenie kosztów odsetkowych, a tym samym korzystny wpływ na wynik Grupy w wysokości 50 tys. PLN, natomiast dla kredytów opartych na stopie PRIBOR zmniejszenie kosztów odsetkowych wyniesie 5 tys. PLN. Łącznie spadek bazowych stóp oprocentowania spowodowałby zwiększenie wyniku Grupy o kwotę 108 tys. PLN, natomiast wzrost stóp procentowych wpłynąłby negatywnie na osiągnięty przez Grupę wynik w wysokości 108 tys. PLN.

Kredyty oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Grupy	
		(15%)	15%
Kredyty bankowe oparte na zmiennej stopie procentowej WIBOR	10 275	53	(53)
Kredyty bankowe oparte na zmiennej stopie procentowej EURIBOR	51 704	50	(50)
Kredyty bankowe oparte na zmiennej stopie procentowej PRIBOR	4 979	5	(5)
		<b>108</b>	<b>(108)</b>

Kredyty oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Grupy	
		(15%)	15%
Kredyty bankowe oparte na zmiennej stopie procentowej WIBOR	50 723	286	(286)
Kredyty bankowe oparte na zmiennej stopie procentowej EURIBOR	54 832	34	(34)
Kredyty bankowe oparte na zmiennej stopie procentowej PRIBOR	7 760	15	(15)
		<b>335</b>	<b>(335)</b>

Kwoty innych pozycji aktywów i zobowiązań finansowych nie są istotnie narażone na ryzyko stóp procentowych.

### Pozostałe rodzaje ryzyka

Dla pozostałych rodzajów ryzyka, ze względu na ich naturę i brak możliwości pełnej kwalifikacji nie dokonuje się analizy wrażliwości.

## Metody przyjęte przy przeprowadzaniu analizy wrażliwości

Wartości procentowe, względem których przeprowadzona została analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych mogących mieć wpływ na wynik Jednostki wynoszą +/- 10%. Przy przeprowadzaniu analizy o tą wartość powiększany, lub pomniejszany jest kurs z dnia bilansowego. Ryzyko stopy procentowej analizowane jest przy wartościach +/- 15%.

## Wartość Godziwa

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa posiadała następujące aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej:

<b>Poziom wyceny aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Poziom 1<sup>1)</sup></b>	<b>Poziom 2<sup>ii)</sup></b>	<b>Poziom 3<sup>iii)</sup></b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy				
Zawarte kontrakty typu "forward"	17 217	-	17 271	-
Wbudowane pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
	<b>17 271</b>	<b>-</b>	<b>17 271</b>	<b>-</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Akcje i udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	2 428	2 428	-	-
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	10 186	-	-	10 186
Obligacje	6 243	-	6 243	-
Pozostałe	1 002	-	-	1 002
	<b>19 859</b>	<b>2 428</b>	<b>6 243</b>	<b>11 188</b>

<b>Poziom wyceny aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Poziom 1<sup>1)</sup></b>	<b>Poziom 2<sup>ii)</sup></b>	<b>Poziom 3<sup>iii)</sup></b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy				
Zawarte kontrakty typu "forward"	19 601	-	19 601	-
Wbudowane pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
	<b>19 601</b>	<b>-</b>	<b>19 601</b>	<b>-</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Akcje i udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	4 462	4 462	-	-
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	12 734	-	-	12 734
Obligacje	7 116	-	7 116	-
Pozostałe	1 096	-	-	1 096
	<b>25 408</b>	<b>4 462</b>	<b>7 116</b>	<b>13 830</b>

- i. wartość godziwa określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych;
- ii. wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych;
- iii. wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są nie obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych

## 29. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W I półroczu 2009 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik nie przekroczył 35%.

Zarządzanie kapitałem	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	98 217	132 634	176 827
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	583 160	588 599	568 813
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(511 592)	(343 967)	(285 901)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>169 785</b>	<b>377 266</b>	<b>459 739</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-
Kapitał własny razem	3 976 109	3 682 387	3 537 623
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>4 145 894</b>	<b>4 059 653</b>	<b>3 997 362</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>4,10%</b>	<b>9,29%</b>	<b>11,50%</b>

## 30. Sezonowość i cykliczność

Rozkład przychodów Grupy w poszczególnych kwartałach roku podlega niewielkiej sezonowości. Przychody w czwartym kwartale są zwykle wyższe niż w pozostałych kwartałach, ponieważ duża ich część generowana jest przez kontrakty na usługi IT dla dużych przedsiębiorstw i instytucji państwowych. Podmioty te w ostatnich miesiącach roku dokonują zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

## 31. Nakłady inwestycyjne

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 273 897 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 214 258 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2009 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 179 205 tys. PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 68 497 tys. PLN.

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

W pierwszym półroczu 2010 roku Jednostka Dominująca zakończyła proces oferty publicznej związanej z emisją Akcji Serii I. Akcje tej serii w ilości 3 878 277 szt. zostały zarejestrowane w dniu 10 czerwca 2010 roku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, a w dniu 21 czerwca 2010 roku zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Akcje Serii I zostały wyemitowane na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 7a Statutu w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 444 KSH oraz § 7a Statutu, Zarząd był upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych Akcji w ramach kapitału docelowego. W dniu 6 stycznia 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii I, zmienioną uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 2 lutego 2010 roku oraz uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 9 marca 2010 roku.

Na podstawie Prospektu Spółka oferowała 3 878 277 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 3 878 277,00 złotych. Na podstawie Prospektu Spółka zamierza ubiegała się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu regulowanego na rynku podstawowym GPW nie więcej niż 3 878 277 Akcji Serii I, 77 565 530 jednostkowych praw poboru Akcji Serii I oraz nie więcej niż 3 878 277 praw do Akcji Serii I. Spółka jest posiadaczem 9 311 451 Akcji Własnych i (mając na uwadze brzmienie art. 364 § 2 KSH), nie wykonała Prawa Poboru z przysługujących jej Akcji Własnych.

Oferta miała miejsce na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia nowych Oferowanych Akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (Prawo Poboru). Dzień Prawa Poboru został wyznaczony na dzień 4 lutego 2010 roku. Na jedną Akcję posiadaną przez Akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadło jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Do objęcia jednej Oferowanej Akcji wymagane było posiadanie dwudziestu Jednostkowych Praw Poboru. Oferta kierowana była 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 przydzielane byłyby według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. Oferta nie była dzielona na transze.

W dniu 11 stycznia 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia zamiaru dotyczącego ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii I, zgodnie z którą zamiarem Zarządu było ustalenie Ceny Emisyjnej na poziomie nie niższym niż 60,00 PLN. W dniu 19 kwietnia 2010 roku Zarząd Spółki ustalił ostateczną cenę emisyjną Akcji Serii I na poziomie 54,00 PLN jedną Akcją Serii I, uchylając jednocześnie uchwałę Zarządu nr 2 z dnia 11 stycznia 2010 roku w sprawie ustalenia minimalnej ceny emisyjnej Akcji Serii I.

W dniach 23 – 29 kwietnia 2010 roku odbyło się notowanie na rynku podstawowym GPW 77 565 530 Jednostkowych Praw Poboru. W dniach 23 kwietnia – 5 maja 2010 roku odbyło się przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych. W dniu 17 maja 2010 roku nastąpił przydział Oferowanych Akcji objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.

W dniu 17 maja 2010 roku został dokonany przydział akcji serii I. Łączna liczba akcji objętych subskrypcją wyniosła 3 878 277 sztuk. W ramach subskrypcji wykonania prawa poboru inwestorzy zapisali się na 3 295 475 Akcji Serii I a w ramach zapisów dodatkowych na 2 812 954 Akcji Serii I. Stopa redukcji w ramach zapisów dodatkowych wyniosła 79,28%. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 209 427 tys. PLN.

Jednocześnie Zarząd Asseco Poland w dniu 20 maja 2010 roku podjął uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 878 277 PLN. Obniżenie nastąpiło poprzez umorzenie 3 878 277 akcji własnych Spółki. Umorzenie zostało dokonane na podstawie § 9 ust. 6 statutu Spółki, w związku z podjęciem przez Zarząd w dniu 6 stycznia 2010 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Umorzenie nastąpiło za zgodą akcjonariuszy wyrażoną w uchwale nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 sierpnia 2008 roku. Ponieważ umorzenie dotyczyło akcji własnych Spółki, nastąpiło ono bez wynagrodzenia. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło jednocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego o 3 878 277 akcji zwykłych Serii I, w konsekwencji wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

### **33. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym**

#### **Asseco Poland**

##### *☐ Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A.*

W dniu 26 lipca 2010 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Jarosława Adamskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Rezygnacja będzie skuteczna z dniem wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej Spółki

##### *☐ Połączenie Asseco Spain. (spółka przejmująca) i Terminal Systems (spółka przejmowana)*

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.

##### *☐ Zakup udziałów w Grupie Necomplus przez spółkę zależną Asseco South Western Europe S.A.*

W dniu 11 sierpnia 2010 roku wpłynęła do spółki zawarta w dniu 6 sierpnia 2010 roku umowa, dotycząca nabycia przez spółkę zależną Asseco South Western Europe S.A. („ASWE”), w której Asseco posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu, udziałów w Grupie spółek Necomplus w następującej wysokości:

- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus, S.L., z siedzibą w Alicante, Hiszpania.
- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus Mantenimiento, S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania
- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Grupo Drie, S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania.
- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus Portugal, Assistência a Equipamentos Informáticos, Unipessoal, Lda., z siedzibą w Cascais, Portugalia („Necomplus Portugal”).

Dodatkowo spółka Necomplus, S.L posiada 33,33% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki NCP Informática, 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: pierwsza transza w wysokości 4 715 625 EUR została zapłacona w dniu zawarcia umowy. Druga transza w wysokości 1 500 000 EUR będzie płatna po dostarczeniu przez sprzedających dokumentów potwierdzających rejestrację przez sąd portugalski przeniesienia na kupujących własności udziałów w spółce Necomplus Portugal. Trzecia transza w kwocie

nie wyższej niż 2 071 875 EUR będzie płatna w terminie 15 dni po otrzymaniu zaudytowanych wyników finansowych w/w spółek 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.

Grupa Necomplus zatrudnia 287 pracowników. Głównym obszarem działalności jest instalacja i serwis terminali płatniczych (POS), budowa i wdrażanie odpowiedniego oprogramowania, oraz usługi i oprogramowanie wspierające profesjonalne Call Centers. Grupa Necomplus jest jednym z trzech czołowych graczy na hiszpańskim rynku POS-ów. Swoje produkty i usługi kieruje głównie do sektora bankowo-finansowego (88% przychodów), zaś główni klienci to między innymi: Sermepa (ServiRed), Ingenico, Caja Mediterraneo, Banco Sabadell. W 2009 roku Grupa Necomplus wypracowała 11,0 mln EUR przychodów ze sprzedaży. Zysk operacyjny oraz netto wyniósł odpowiednio 1,6 i 1,2 mln EUR. Planowany na 2010 rok zysk netto wynosi 1,7 mln EUR. Nabycie Grupy Necomplus jest kontynuacją strategii Grupy Asseco zakładającej budowę silnej regionalnej spółki, działającej na terenie Hiszpanii, Portugalii, Włoch oraz Francji. Kompetencje Grupy Necomplus w zakresie płatności elektronicznych poszerzą dotychczasową ofertę całej Grupy.

□ *Informacja o zmniejszeniu zaangażowania klientów Pioneer Pekao Investment Management SA w akcje Asseco Poland SA*

W dniu 17 sierpnia 2010 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) dotyczące spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,96% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Asseco Poland w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Jednocześnie w dniu 17 sierpnia 2010 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM), w ramach wykonania umowy świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy zawartej pomiędzy PPIM a Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, w imieniu:

- Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
- Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Telekomunikacji Polskiej,
- Pioneer Zmiennej Alokacji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
- Pioneer Zmiennej Alokacji 2 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
- Pioneer Zmiennej Alokacji 3 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,90% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Asseco Poland S.A w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy.

**Grupa Asseco Central Europe**

□ *Rejestracja połączenia Asseco Central Europe ze spółką zależną MPI CONSULTING, s.r.o.*

W dniu 1 lipca 2010 roku została doręczona do Spółki decyzja Sadu Okręgowego Bratysława I połączeniu Spółki Asseco Central Europe ze spółką MPI CONSULTING, s.r.o. Z dniem 1 lipca 2010 roku spółka MPI CONSULTING, s.r.o. została wykreślona z rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Okręgowy Bratysława I. Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku MPI CONSULTING, s.r.o. (jako spółki przejmowanej) na rzecz Asseco Central Europe, a.s. (jako spółki przejmującej). W wyniku połączenia spółka

MPI CONSULTING, s.r.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. W wyniku połączenia spółek nie dojdzie do zmiany kapitału zakładowego spółki przejmującej, ani do zmiany statutu czy zmian w składzie organów zarządzających spółki przejmującej.

□ *Decyzja słowackiego Urzędu Antymonopolowego dotycząca nabycia przez Asseco Central Europe, a.s. akcji spółki GlobeNet, Zrt.*

W dniu 2 sierpnia 2010 roku do spółki Asseco Central Europe, a.s. została doręczona zgoda słowackiego Urzędu Antymonopolowego z dnia 2 sierpnia 2010 roku na nabycie przez Asseco Central Europe, a.s. akcji spółki GlobeNet, Zrt. Urząd Antymonopolowy w swojej decyzji stwierdził, że procedura wyrażenia zgody jest zakończona. Oznacza to, że Urząd Antymonopolowy nie widzi przeszkód w transferze akcji.

□ *Przeniesienie akcji spółki GlobeNet Zrt. na rzecz Asseco Central Europe.*

Po spełnieniu wszystkich warunków umowy nabycia akcji spółki GlobeNet Zrt. z siedzibą w Budapeszcie, zawartej w dniu 26 kwietnia 2010 roku pomiędzy Asseco Central Europe i akcjonariuszami spółki GlobeNet Zrt., w dniu 6 sierpnia 2010 roku, 180 sztuk akcji spółki GlobeNet Zrt. zostało przeniesione na rzecz Asseco Central Europe. Nabyte akcje stanowią 60% kapitału zakładowego spółki GlobeNet, Zrt. oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Tym samym w dniu 6 sierpnia został pomyślnie zakończony proces akwizycji spółki GlobeNet Zrt.

### **Grupa Asseco South Eastern Europe**

□ *Zakup 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 została zawarta umowa na podstawie której ASEE zakupiło 99,662% akcji („Akcje ITD”) w ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istambule („ITD”) i 99,997% akcji („Akcje EST”) w spółce córce ITD, EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. z siedzibą w Istambule („EST”).

70,6191% Akcji ITD zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za łączną kwotę nie przekraczającą 6,1 mln EUR. Pozostałe 29,0429% Akcji ITD zostało nabytych w zamian za nowo wyemitowane 837 472 akcje Asseco South Eastern Europe S.A. 99,997% Akcji EST zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za łączną kwotę nie przekraczającą 2,5 mln EUR. Ponadto Asseco South Eastern Europe S.A. zobowiązała się w Umie Zakupu Spółki do wypłaty akcjonariuszom EST dodatkowych rat gotówkowych i / lub emisji akcji Asseco South Eastern Europe S.A. na rzecz akcjonariuszy EST, po osiągnięciu określonych poziomów zysku netto w 2010 oraz w 2011. Cały zakup Akcji ITD i Akcji EST został sfinansowany ze środków własnych ASEE.

ITD jest jedną z wiodących firm w Turcji specjalizujących się w automatyzacji usług głosowych. ITD ma spółkę zależną w Polsce (ITD Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie). Lista kluczowych klientów ITD zawiera największe firmy w sektorze bankowym (57% wszystkich tureckich banków to klienci ITD, którzy posiadają 95% rynku mierzonego aktywami), ubezpieczeń, sektora telekomunikacyjnego oraz handlu detalicznego. ITD zatrudnia 68 osób. W 2009 roku ITD osiągnęło przychody w wysokości 7,9 mln EUR i zysk netto na poziomie 0,7 mln EUR (liczone wg średnich kursów za 2009 rok). EST jest głównym dostawcą w Turcji serwisu i systemu do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych (independent payment gateway). Większość banków tureckich, które świadczą usługi w zakresie elektronicznego handlu korzysta z jednego lub więcej rozwiązań, systemów oraz usług firmy EST.

□ *Zakup jednej akcji w spółce Asseco SEE s.r.l. od Asseco Poland S.A.*

W dniu 29 czerwca 2010 roku została podpisana umowa między Asseco South Eastern Europe S.A. oraz Asseco Poland w przedmiocie nabycia jednej akcji w spółce Asseco SEE s.r.l. po wartości nominalnej 1500 RON. Asseco South Eastern Europe S.A. posiadało uprzednio 99,9% udziałów, ze względu na wymogi prawa rumuńskiego. Rejestracja transakcji przez Sąd Rejestrowy w Rumunii została dokonana 2 sierpnia 2010 roku. Zgodnie z umową, z tym dniem zostały efektywnie przeniesione na Asseco South Eastern Europe S.A. do jednej akcji, będącej przedmiotem transakcji.

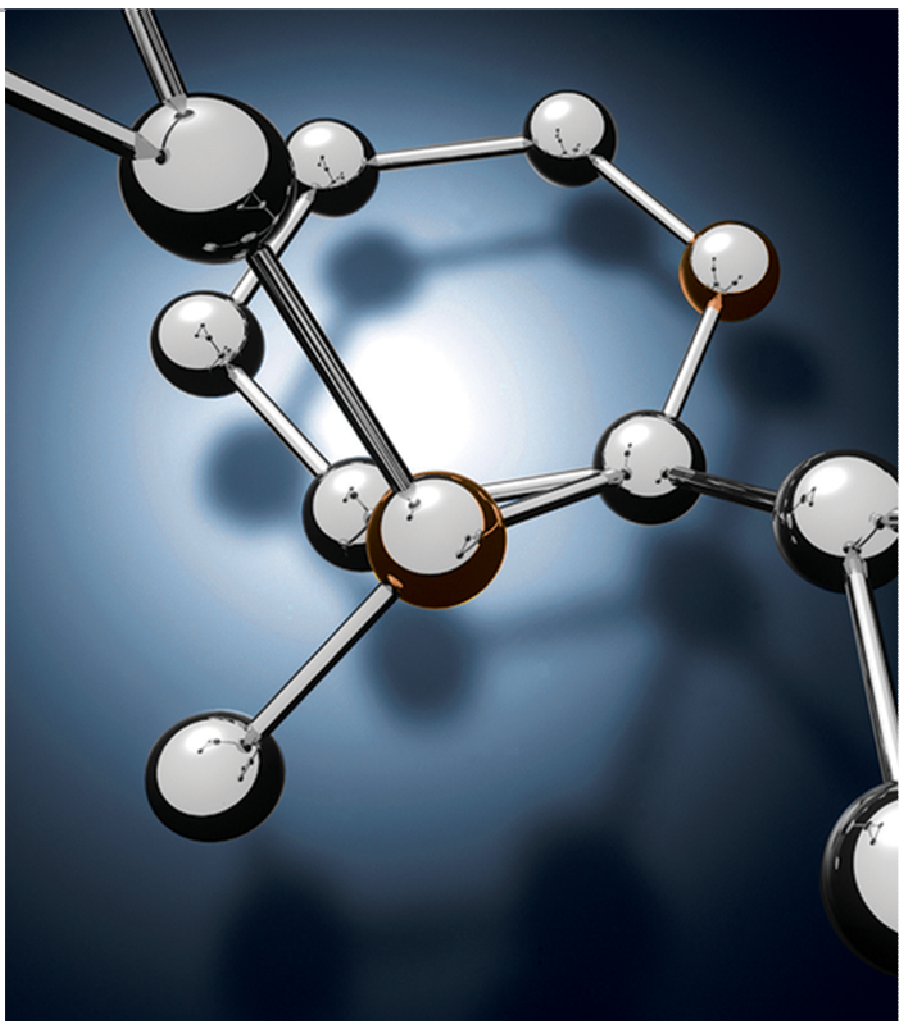
#### **34. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych**

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2010 roku, tj. do dnia 27 sierpnia 2010 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.

**GRUPA ASSECO**

**ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

**za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia  
30 czerwca 2010 roku**



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU.**

**Spis Treści**

I.	STRUKTURA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	85
II.	STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND SA .....	88
III.	RYNEK INFORMATYCZNY W PIERWSZEJ POŁOWIE 2010 ROKU ORAZ JEGO PERSPEKTYWY .....	90
1.	Perspektywy rozwoju rynku informatycznego. ....	90
2.	Rynek IT w Polsce .....	91
3.	Wybrane przetargi z I połowy 2010 roku (projekt, wartość) .....	96
4.	Rynek bankowo-finansowy .....	97
5.	Rynek ERP (Enterprise Resource Planning) .....	97
6.	Perspektywy: podsumowanie .....	98
IV.	OPIS OTOCZENIA PRAWNEGO I JEGO WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU RYNKU IT W POLSCE .....	99
V.	POZYCJA ASSECO POLAND SA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W SEKTORZE IT .....	102
VI.	OFERTA PRODUKTOWA ASSECO POLAND SA I SPÓŁEK Z GRUPY ASSECO .....	108
1.	Sektor bankowo-finansowy .....	108
2.	Sektor administracji publicznej .....	110
3.	Przemysł, handel i usługi .....	111
VII.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO .....	113
1.	Wybrane dane finansowe Grupy Asseco .....	113
2.	Struktura sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2010 roku .....	113
3.	Omówienie wyników finansowych Grupy w pierwszym półroczu 2010 roku .....	115
4.	Analiza bilansu i wskaźników finansowych Grupy .....	115
VIII.	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	119
IX.	NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	120
X.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2010 ROKU .....	121
XI.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA OPERACYJNE W ASSECO POLAND SA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2010 ROKU ORAZ OPIS DZIAŁALNOŚCI GŁÓWNYCH FILARÓW GRUPY ASSECO .....	122
XII.	WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND SA .....	127
XIII.	AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W STANIE POSIADANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ASSECO POLAND SA .....	128
XIV.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	128
XV.	STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY .....	129

XVI.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY .....	131
1.	Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa .....	131
2.	Czynniki dotyczące branży informatycznej i jej otoczenia prawnego .....	131
3.	Czynniki dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Asseco. ....	132
4.	Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy.....	133
XVII.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	134
1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka i Grupa Asseco prowadzi działalność ...	135
2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej .....	137
XVIII.	ZMIANY ZASAD ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	143
XIX.	ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH .....	143
XX.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	144
XXI.	KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	144
XXII.	OPIS POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	144
XXIII.	OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2010 ROK .....	144
XXIV.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	144
XXV.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	144
XXVI.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY ASSECO POLAND SA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA .....	145
XXVII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	146

## I. STRUKTURA I CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Asseco („Grupa”, „Grupa Asseco”) jest Asseco Poland SA („Asseco”, „Spółka”). Asseco to największa polska firma informatyczna o charakterze usługowym. Asseco istnieje na krajowym rynku informatycznym od ponad 20 lat. Od 2004 roku Grupa Asseco prowadzi swoją działalność również poza granicami Polski.

Asseco Poland SA jest obecnie największą pod względem kapitalizacji spółką informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Asseco jest także piątą największą firmą IT w Europie pod względem przychodów z produkcji oprogramowania. (wg. rankingu Truffle 100, opublikowanego dnia 3 listopada 2009 roku przez CXP)

Asseco Poland SA jest liderem w budowie międzynarodowej Grupy Kapitałowej Asseco, do której 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. Misją Grupy Asseco jest budowa federacji, skupiającej rentowne firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne. Obecnie Grupa Asseco prowadzi działalność w kilkunastu krajach europejskich, budując swoją pozycję na bazie regionalnych grup o nazwie Asseco takich jak Asseco Central Europe (Słowacja, Republika Czeska, Węgry), Asseco South Eastern Europe (kraje bałkańskie), Asseco South Western Europe (Hiszpania, Portugalia, Włochy, Francja), Asseco DACH (Niemcy, Szwajcaria, Austria), Asseco Northern Europe (kraje skandynawskie, republiki nadbałtyckie). Grupa Asseco zatrudnia około 8000 wysokiej klasy specjalistów, co zapewnia bezpieczną realizację złożonych projektów informatycznych dla największych instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz sektora administracji publicznej.

### Podstawowe produkty i usługi oraz rynki działalności

Grupa Asseco jest czołowym dostawcą własnych rozwiązań informatycznych dla sektora finansowego, instytucji publicznych oraz przemysłu, handlu i usług. Grupa posiada bogate portfolio produktów, unikalne doświadczenie i kompetencje w zakresie realizacji złożonych projektów informatycznych.

Oferta Grupy Asseco skierowana jest do następujących grup odbiorców:

#### Sektor finansowy

- Banki
- Biura maklerskie
- Firmy leasingowe
- Firmy faktoringowe
- Firmy ubezpieczeniowe
- Fundusze inwestycyjne, emerytalne

**Instytucje publiczne**

- Administracja centralna
- Administracja lokalna
- Edukacja
- Służba zdrowia
- Organizacje międzynarodowe
- Służby mundurowe
- Ubezpieczenia społeczne

**Przemysł, handel i usługi**

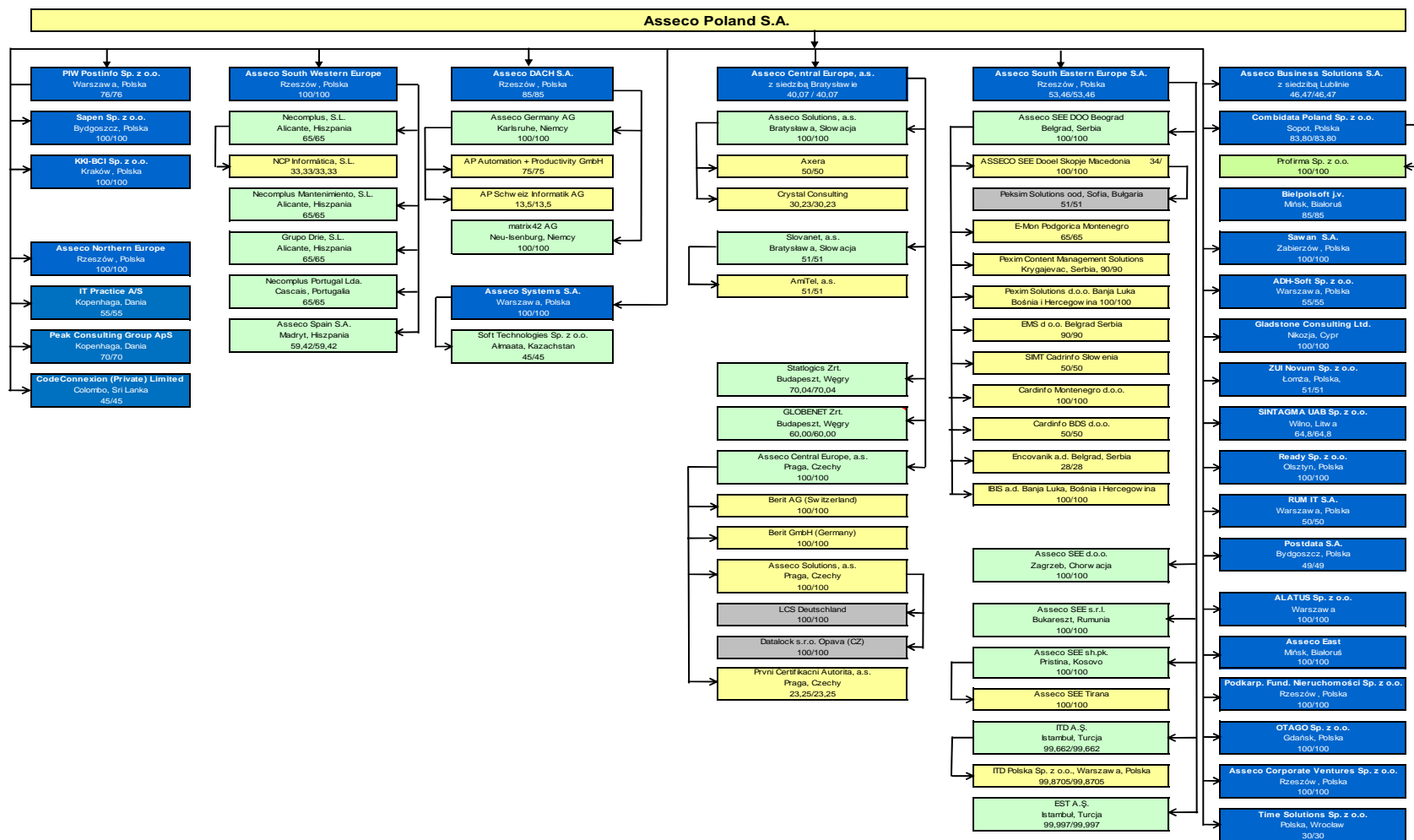
- Energetyka i Gazownictwo
- FMCG
- Przedsiębiorstwa komunalne
- Przedsiębiorstwa produkcyjne, handlowe i usługowe
- Telekomunikacja

Ofertę uzupełniają produkty niezależne sektorowo, jak np. rozwiązania Business Intelligence, Document Management, Lifecycle Management oraz usługi konsultingowe i wdrożeniowe związane z oprogramowaniem obcym (SAP, Oracle, Microsoft).

Dodatkowo Grupa Asseco oferuje produkty i usługi w zakresie infrastruktury IT (sprzęt, sieci, systemy zabezpieczeń itp.) oraz usługi outsourcingowe i szkoleniowe. Oferta outsourcingowa Grupy Asseco obejmuje szeroki zakres rozwiązań informatycznych: począwszy od systemów transakcyjnych, poprzez bankowość internetową i systemy kartowe, a skończywszy na outsourcingu elementów infrastruktury informatycznej.

Projekty te realizowane są przez spółki z Grupy Asseco, tj.: Asseco Systems SA, Asseco Business Solutions SA oraz Combidata Sp. z o.o.

**Struktura organizacyjna Grupy Asseco na dzień 27 sierpnia 2010 roku**



Szczegółowy wykaz spółek objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2010 roku został przedstawiony w punkcie V śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

## II. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND SA

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Adam Góral	8 083 000	10,42%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	7 450 934	9,61%
ING OFE	5 600 000	7,22%
OFE PZU Złota Jesień	4 281 040	5,52%
Asseco Poland (akcje własne)	5 433 174	7,00%
Pozostali akcjonariusze	46 717 382	60,23%
	<b>77 565 530</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 30 czerwca 2010 roku kapitał zakładowy Asseco Poland S.A. wynosił 77 565 530 PLN i dzielił się na 77 565 530 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda, dających łącznie 77 565 530 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 27 sierpnia 2010 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Adam Góral	8 083 000	10,42%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	7 450 934	9,61%
ING OFE	5 600 000	7,22%
OFE PZU Złota Jesień	4 281 040	5,52%
Asseco Poland (akcje własne)	5 433 174	7,00%
Pozostali akcjonariusze	46 717 382	60,23%
	<b>77 565 530</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 17 maja 2010 roku, tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland (akcje własne)	9 311 450	12,00%
Adam Góral	8 083 000	10,42%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	7 450 934	9,61%
ING OFE	5 600 000	7,22%
Pozostali akcjonariusze	47 120 145	60,75%
	<b>77 565 529</b>	<b>100,00%</b>

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie:

- w dniu 15 kwietnia 2010 roku wpłynęła do Spółki informacja od Pioneer Pekao Investment Management SA dotycząca wzrostu zaangażowania do poziomu 5,56% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Asseco Poland S.A w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Pioneer FIO), utworzonego przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (Towarzystwo).

Przed zmianą w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 62 809 akcji Spółki, co stanowiło 0,08% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługiwało 62 809 głosów, co stanowiło 0,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po zmianie w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 4 314 666 akcji Spółki, co stanowiło 5,56% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługiwało 4 314 666 głosów, co stanowiło 5,56% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- w dniu 13 maja 2010 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) dotyczące spadku zaangażowania Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego do poziomu 4,97% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Asseco Poland S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.

Przed zmianą w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 3 896 807 akcji Spółki, co stanowiło 5,02% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługiwało 3 896 807 głosów, co stanowiło 5,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po zmianie w portfelu Pioneer FIO znajdowało się łącznie 3 856 807 akcji Spółki, co stanowiło 4,97% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługiwało 3 856 807 głosów, co stanowiło 4,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- w dniu 2 czerwca 2010 roku wpłynęła do Spółki informacja od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU SA występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU Złota Jesień („Fundusz”), że w wyniku nabycia akcji Spółki Asseco Poland SA w dniu 19 maja 2010 roku ilość akcji, którą Fundusz będzie posiadał po zmianie praw do akcji na akcje pozwoli na przekroczenie 5% głosów na WZA Spółki.

Przed transakcją w portfelu funduszu znajdowało się łącznie 4 030 602 akcji i PDA Spółki, co stanowiło 4,95% kapitału zakładowego. Z tych akcji i PDA przysługiwało łącznie 4 030 602 głosów, co stanowiło 4,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po transakcji w portfelu funduszu znajdowało się łącznie 4 281 040 akcji i PDA Spółki, co stanowiło 5,26% kapitału zakładowego. Z tych akcji i PDA przysługiwało łącznie 4 281 040 głosów, co stanowiło 5,26% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### III. RYNEK INFORMATYCZNY W PIERWSZEJ POŁOWIE 2010 ROKU ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

#### 1. Perspektywy rozwoju rynku informatycznego.

Sektor informatyczny w 2009 roku, podobnie jak inne branże, przeżywał kryzys. Spadek obrotów i wydatków firm na informatykę na całym świecie był wyraźny. Według Gartnera, w globalnym rynku wydatki na teleinformatykę spadły od 2,1 do 13,9 proc. w poszczególnych segmentach. Należy przy tym zaznaczyć, że największy spadek dotknął zakupów sprzętu informatycznego (13,9 proc. w stosunku do 2008 roku), najmniejszy zaś oprogramowania (2,1 proc.) i usług IT (3,5 proc), na których koncentruje się Grupa Asseco.

W 2010 roku spodziewane jest odwrócenie trendu spadkowego. Gartner zakłada, że praktycznie w każdym segmencie rynek IT czeka w bieżącym roku wzrosty od 1,6 do 5,6 proc., przy czym najlepsze prognozy dotyczą usług informatycznych i oprogramowania. Całkowite wydatki na teleinformatykę były szacowane w 2009 roku na ponad 3,2 bln dolarów, co oznaczało spadek o 4,6 proc. w stosunku do 2008 roku. Prognozy na 2010 roku zakładają zaś wzrost o 4,6 proc. do poziomu blisko 3,4 bln USD.

Prognoza wydatków na IT w 2010 roku (w mld USD)\*

Segment	2009/2008	zmiana (%)	2010/2009	zmiana (%)
Sprzęt	326,4	-13,9	331,7	1,6
Oprogramowanie	220,7	-2,1	231,5	4,9
Usługi IT	780,9	-3,5	824,2	5,5
Telekomunikacja	1 887,7	-3,6	1 976,6	4,7
<b>Suma</b>	<b>3 215,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>3 364,0</b>	<b>4,6</b>

\*źródło: Gartner

Część firm, menedżerów i analityków przewiduje, że rzeczywiste skutki kryzysu będą odczuwane w 2010 roku, a prawdziwe odbicie nastąpi dopiero w 2011 roku. Firmy badawcze są jednak zdania, że kryzys mamy już za sobą i że od 2010 roku czeka nas ożywienie. Gartner uważa, że w 2010 roku ożywienie będzie wyraźnie odczuwalne. Główną siłą napędową rynku IT w 2010 roku będą zaś kraje rozwijające się. Jak podają za Gartnerem serwisy IDG, w rejonie Ameryki Łacińskiej spodziewany jest wzrost wydatków na nowoczesne technologie o 9,3 proc. Podobny odsetek (7,7 proc.) zanotują kraje Bliskiego Wschodu i Afryki. Około 7 proc. wzrost prognozowany jest również dla regionu Azji-Pacyfiku. W Europie Zachodniej tempo zmian ma być wolniejsze (5,2 proc.). Podobnie w USA i Japonii (odpowiednio 2,5 proc. i 1,8 proc.). Analitycy stabilnego wzrostu wydatków oczekują w ciągu kolejnych 12-18 miesięcy. Ich motorem ma być „polepszająca się sytuacja makroekonomiczna (prognozowany wzrost produktu krajowego brutto państw dotkniętych kryzysem 2009 roku), wzrost liczby kredytów konsumpcyjnych i powrót pozytywnego nastawienia klientów do zakupu rozwiązań IT”.

Od prognoz Gartnera zasadniczo nie różnią się szacunki innej znanej firmy badawczej - IDC, która nieco inaczej definiuje rynek (oceniając ogólną wartość rynku IT na 1,5 bln USD). Według jej analityków w 2010 roku rynek IT czeka ponad 3-proc. wzrost, do poziomu wydatków z 2008 roku (1,5 biliona USD). W 2010 roku rynek IT ma wzrosnąć najbardziej w krajach rozwijających się: 8-13 proc. wzrosty są prognozowane w Brazylii, Rosji, Indiach i Chinach.

W 2010 roku pojawiły się nowe prognozy. Gartner w lipcu 2010 roku podał, że zweryfikował prognozy dla globalnych wydatków na technologie informacyjne. W 2010 roku ogółem w informatykę globalnie ma zostać zainwestowanych o 3,9 proc. mniej niż w 2009 roku. Uprzednio, w kwietniu 2010 roku, Gartner podawał, że oczekuje 5,3 proc.

wzrostu wydatków. Trzeba jednak zaznaczyć, że zmiana szacunków wynika z wzrostu wartości amerykańskiej waluty, w której podawane są szacunki Gartnera. Analitycy zauważyli zmniejszenie inwestycji w związku z kryzysem i oszczędnościami w Europie. Jednocześnie według nowych prognoz wydatki na oprogramowanie mają wzrosnąć o 3,1 proc. do 229 miliardów dolarów, a na usługi IT o 2,9 proc. do 786 miliardów dolarów.

Według szacunków OECD rynek IT ma rozwijać się zdecydowanie szybciej niż światowa gospodarka. Spowolnienie z 2009 roku ma też być znacznie mniej odczuwalne niż załamanie rynku informatycznego w latach 2001 – 2002. Także OECD spodziewa się wzrostu wydatków na oprogramowanie i usługi informatyczne.

## 2. Rynek IT w Polsce

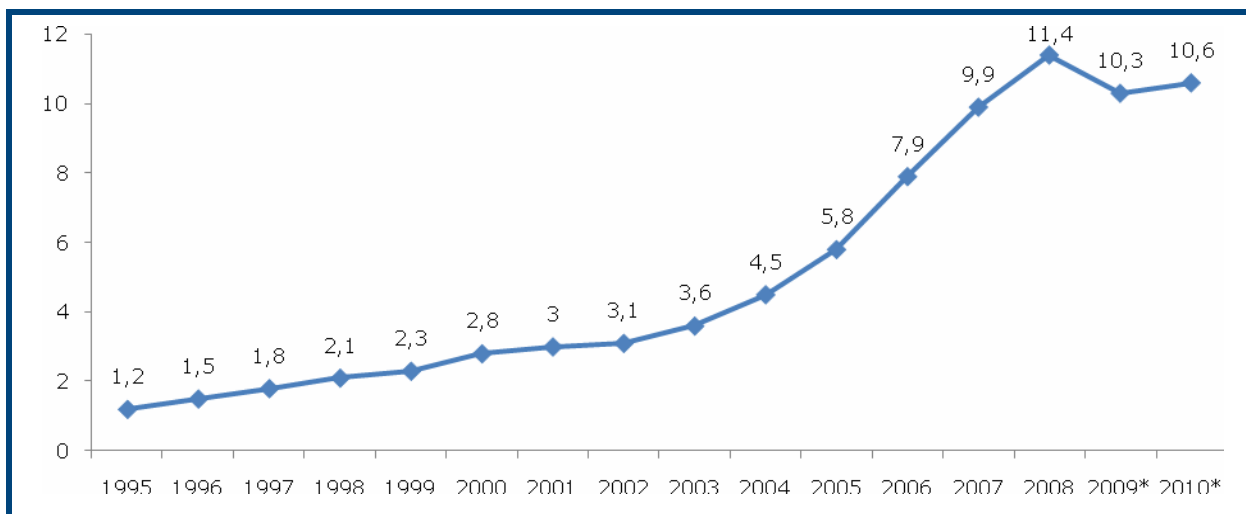
Pod koniec III kwartału 2009 roku w Polsce nic nie zwiastowało ożywienia na rynku IT. Prognozy były pesymistyczne i zakładały nawet 15 proc. spadek w całym roku. Według biura analitycznego DiS spadek wartości polskiego rynku IT miał wynieść w 2009 roku aż 14,9 proc. IDC z kolei szacowało, że w 2009 roku wartość polskiego rynku ogółem spadła o około 10 proc. do 10,3 mld USD z 11,4 mld USD w 2008 roku. Należy przy tym zaznaczyć, że największe spadki były prognozowane w segmencie sprzętu informatycznego - aż o 19 proc. do 5,65 mld USD. Rynek usług i oprogramowania zanotowały - według IDC - niewielkie wzrosty (odpowiednio o 2 i 0,5 proc.). Wartość rynku usług informatycznych w Polsce miała wynieść na koniec 2009 roku 3,2 mld USD, a rynku oprogramowania 1,46 mld USD.

Pod koniec roku 2009 roku prognozy były jeszcze gorsze. Według DiS po III kwartałach rynek IT spadł aż o 15,3 proc. Biuro to opublikowało skrajnie pesymistyczne przewidywania dotyczące segmentu publicznego, który - w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego - dotknął spadek na poziomie 33 proc. po 9 miesiącach roku, przy czym spadek w samym III kwartale sięgnąć miał blisko 42 proc.

W 2010 roku Computerworld podał, że wartość polskiego rynku IT spadła w 2009 roku o 10 proc. do 10,3 mld USD (spadek liczony w złotych byłby trochę mniejszy). 75 proc. firm, od których zbierano dane uznało 2009 roku za zły lub przeciętny, a wydatki na IT ograniczyło większość sektorów gospodarczych. Z danych raportu TOP 200 wynika, że edukacja zmniejszyła wydatki na IT o 80 proc., sektor finansowy o 34 proc., administracja o 26 proc., budownictwo o 29 proc. i przemysł o 23 proc. Wzrosły za to nakłady na IT w sektorze zdrowia i rolnictwie (odpowiednio o 28 i 32 proc.)

Prognozy na 2010 roku są znacznie lepsze, a wielu analityków uważa, że odbicie na świecie będzie wyraźnie widoczne również w Polsce. IDC szacuje, że wartość naszego rynku oprogramowania wzrośnie w 2010 roku o 5 proc., a rynku usług o 2 proc. Wzrosnąć ma także sprzedaż sprzętu IT.

Wartość polskiego rynku IT (w mld USD, źródło: TOP 200)



\*szacunki

Motorem polskiego rynku informatycznego powinien być sektor publiczny oraz wydatki związane z zagospodarowaniem funduszy unijnych. Wzrost wydatków na IT ma mieć miejsce także w sektorze przedsiębiorstw, finansowym i utilities.

Wzrostów oczekuje zdecydowana większość analityków i przedsiębiorców. Według badań firmy analitycznej PMR Research, 83 proc. firm IT spodziewa się wzrostu rynku w 2010 roku. W 2011 roku zwiększenia wartości rynku oczekuje już 96 proc. firm.

### Sektor publiczny i informatyzacja państwa

Firmy Grupy Asseco obsługują praktycznie wszystkie sektory gospodarki. Strategia zakłada koncentrację na sektorze finansowo-bankowym i administracji publicznej, które stanowią największy udział w przychodach grupy. W 2010 roku w wymienionych segmentach spodziewana jest znaczna poprawa sytuacji w zakresie wydatków na informatykę i telekomunikację. Szczególne ożywienie powinno nastąpić w sektorze publicznym, dla którego to ostatni moment na przygotowanie dużych projektów współfinansowanych z funduszy unijnych. Ożywienie powinno spowodować też wdrożenie kolejnych elementów planu informatyzacji państwa, zwłaszcza że występuje coraz silniejsza presja na uruchomienie e-usług przez całą administrację, co wymusza modernizację, unowocześnienie lub wymianę systemów informatycznych na dużą skalę.

### Fundusze unijne

Ministerstwo Rozwoju Regionalnego (MRR) szacuje, że w latach 2007-2013 Polska otrzyma od Unii Europejskiej w sumie 87 mld EUR. W tym samym czasie nasza składka do unijnego budżetu ma osiągnąć wartość 22 mld euro. Polska „na czysto” otrzyma więc około 65 mld EUR. To zdecydowanie najwięcej ze wszystkich krajów członkowskich. Według informacji MRR w 2007 roku do Polski trafiło 7,8 mld EUR (7,4 proc. wszystkich unijnych wydatków). Po zapłaceniu składki, Polska zarobiła około 5,1 miliarda euro. W porównaniu z 2006 rokiem, jest to ponad dwa razy więcej. Fundusze z poprzedniej puli finansowania (2004-2006), które Polska wykorzystywała od początku wejścia do UE, były wydawane jeszcze do 2009 roku (31 grudnia 2009 roku ostatecznie zakończył się okres kwalifikowania wydatków), nakładając się na program finansowania 2007-2013 roku. Podsumowując poprzedni program, MRR zaznacza, że Polska z funduszy strukturalnych wydała 107 proc. przeznaczonych dla nas środków - łącznie 35 mld zł (przekroczenie 100 proc. wynika ze sposobu rozliczania i różnicy w kursach; maksymalnie mogliśmy otrzymać około 8,6 mld EUR). Wysoki poziom zagospodarowania środków unijnych dobrze rokuje na kolejną perspektywę finansowania. Niezwykle istotny dla przedsiębiorców jest też fakt, że ostateczną datą kwalifikowania wydatków ponoszonych z Funduszu Spójności jest 31 grudnia 2010 roku. Wymusi to na całym rynku przyspieszenie prac związanych z przygotowaniem projektów współfinansowanych przez UE. Jak podaje oficjalny serwis

funduszy europejskich, do końca 2009 roku do Polski trafiło 3,7 mld EUR z Funduszu Spójności (66 proc. dostępnej alokacji).

### Najważniejsze unijne programy

- Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka (PO IG)
- Program Operacyjny Kapitał Ludzki (PO KL)
- Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko (PO IiŚ)
- Program Operacyjny Rozwój Polski Wschodniej (PO RPW)
- Program Operacyjny Pomoc Techniczna 2007-2013 (PO PT)
- Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW)
- Programu Operacyjnego Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich (PO Ryby)
- 16 Regionalnych Programów Operacyjnych (RPO)

Z punktu widzenia branży informatycznej najważniejsze dla rozwoju rynku IT są programy operacyjne Innowacyjna Gospodarka, Rozwoju Polski Wschodniej (ze względu na projekt budowy infrastruktury teleinformatycznej na wschodzie Polski) i Pomoc Techniczna. Część szkoleń związanych z IT będzie można sfinansować z programu Kapitał Ludzki. Największy program - Infrastruktura i Środowiska, większość środków przeznaczy na budowę dróg i infrastruktury, ale część inwestycji przełoży się niewątpliwie na branżę IT. Można oczekiwać, że środki przeznaczone na rozwój i modernizację energetyki, infrastruktury szkolnej czy zakładów opieki zdrowotnej zostaną w części przeznaczone na zakup sprzętu i oprogramowania oraz budowę np. systemów bilingowych czy ewidencyjnych.

### Wielkość najważniejszych programów

Program Operacyjny Kapitał Ludzki	11,5 mld EUR
Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko	37,6 mld EUR
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka	9,71 mld EUR
Program Operacyjny Rozwój Polski Wschodniej	2,67 mld EUR
Program Operacyjny Pomoc Techniczna	0,60 mld EUR

Dodatkowo branża teleinformatyczna skorzysta na programach regionalnych, na które łącznie przeznaczono blisko 16 mld EUR. We wszystkich wyodrębniono pule na sfinansowanie inwestycji technologicznych i innowacyjnych oraz na rozwój społeczeństwa informacyjnego.

### Wielkość 16 Regionalnych Programów Operacyjnych (w tys. EUR)

Województwa Zachodniopomorskiego	835 437
Województwo Pomorskie	885 066
Warmińsko-Mazurskie	1 036 542
Podlaskie	636 209
Lubuskie	439 173
Wielkopolskie	1 272 793
Kujawsko-Pomorskie	951 004
Mazowieckie	1 831 497
Lubelskie	1 155 855
Dolnośląskie	1 213 145
Łódzkie	1 006 381
Opolskie	427 145
Śląskie	1 712 980
Świętokrzyskie	725 807
Małopolskie	1 290 274
Podkarpackie	1 136 308

Przykładowy podział środków programu regionalnego (w tys. EUR):

<b>RP Województwa Zachodniopomorskiego</b>	<b>835 437</b>
Gospodarka – Innowacje – Technologie	232 754
Rozwój infrastruktury transportowej i energetycznej	215 789
Rozwój społeczeństwa informacyjnego	42 000
Infrastruktura ochrony środowiska	61 280
Turystyka, kultura i rewitalizacja	74 936
Rozwój funkcji metropolitalnych	116 781
Rozwój infrastruktury społecznej i ochrony zdrowia	58 480
Pomoc techniczna	33 418

Programem, który skupia największą uwagę branży IT, jest POIG (Innowacyjna Gospodarka). Poza inwestycjami np. w parki technologiczne, na liście projektów kluczowych do współfinansowania wymieniono kilkanaście ważnych dla Polski, dużych systemów IT, na których budowę zawsze brakowało pieniędzy.

### Najważniejsze projekty kluczowe dla branży IT z listy POIG

<b>Projekt</b>	<b>szacowany koszt (w mln zł)</b>
Elektroniczna platforma o zdarzeniach medycznych	712,64
Ogólnokrajowy cyfrowy system łączności	500,00
pl.ID – nowy dowód osobisty	370,00
Centra powiadamiania ratunkowego	350,00
System osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami	240,00
Infrastruktura e-usług Ministerstwa Finansów	210,00
Baza danych obiektów topograficznych	170,00
Konsolidacja systemów celnych i podatkowych	167,00
Sieć teleinformatyczna dla numeru 112	165,00
e-Podatki	150,74
e-PUAP2	141,42
e-Cło	119,08
System Informacyjny Statystyki Publicznej	110,61
e-usługi ZUS	101,52
Platforma e-usług Policji	100,00
System wspomagający e-usługi ZUS	100,00
e-Deklaracje2	90,44
Geoportal2	89,84
Emp@tia - platforma resortu pracy	61,64
Udostępnianie rejestrów medycznych	53,27
TERYT2 (rejestr granic)	45,00
e-rejestracja (Ministerstwa Finansów)	40,19
informatyzacja ksiąg wieczystych	30,00
ewidencja działalności gospodarczej	28,75
platforma wyników kontroli NIK	25,00
Platforma e-usług UKE	24,00
platforma lokalizacyjna UKE	19,45
e-usługi Ministerstwa Sprawiedliwości	16,24
System informacji o infrastrukturze szerokopasmowej	16,00

źródło: Lista projektów kluczowych MSWiA

Na powyższej liście znajdują się wszystkie projekty kluczowe z Osi Priorytetowej VII (Społeczeństwo informacyjne - budowa elektronicznej administracji), które już zostały zatwierdzone do realizacji i znajdują się na liście podstawowej. Wśród projektów kluczowych jest też kilka ciekawych propozycji budowy systemów informatycznych dla innych instytucji, które na razie tkwią na liście rezerwowej. Mogą one znaleźć się na liście

podstawowej przy kolejnej weryfikacji projektów. Ponadto kilka z nich jest planowanych czy wręcz koniecznych do wdrożenia, nawet jeśli nie znajdą się na nie pieniądze unijne. Wśród projektów czekających na „zielone światło” są między innymi systemy dla Kasy Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego, Głównego Urzędu Statystycznego, Ministerstwa Gospodarki. Bardzo duże (warte szacunkowo 470 mln zł) projekty chce uruchomić Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej i Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej. Są to kataster wodny i system do wspomagania zarządzania ryzykiem powodziowym.

Poza dużymi projektami realizowanymi na szczeblu centralnym, w związku z wdrożeniem planu informatyzacji państwa, cyfryzacji Polski i uruchomienia e-usług, można oczekiwać w 2010 i 2011 roku znacznego wzrostu popytu na rozwiązania informatyczne w administracji samorządowej i w projektach regionalnych. Najpilniejsze inwestycje będą dotyczyć wdrożeń systemów obiegu dokumentów, portali usługowych, uporządkowania baz danych.

W znaczącym stopniu do prognozowanego wzrostu rynku IT przyczynią się też inwestycje związane z przygotowaniem do Mistrzostw Europy w piłce nożnej Euro 2012. Poza koniecznymi inwestycjami w infrastrukturę i stadiony, można spodziewać się dużych zamówień związanych z systemami bezpieczeństwa i monitoringu, w tym systemów kontroli dostępu, nadzoru wizyjnego, systemów analitycznych i do zarządzania sytuacjami kryzysowymi. Na szczeblu centralnym planowane jest uruchomienie systemu łączności cyfrowej służb mundurowych (w standardzie TETRA) oraz wdrożenie systemu wspomagania dowodzenia dla jednostek policji i służb ratowniczych.

Rynek administracji publicznej wydaje się być najistotniejszy dla perspektyw rozwoju branży informatycznej w 2010 roku.

### **Najważniejsze wydarzenia w sektorze publicznym w I półroczu 2010 roku**

I połowa 2010 roku obfitowała w wiele zdarzeń związanych z informatyzacją w sektorze publicznym. Na uwagę zasługują postępy prac związanych z informatyzacją w Ministerstwie Spraw Wewnętrznych i Administracji, które uruchomiło zlecenia związane z systemem CEPiK (kontrakty za 56 mln zł), długo oczekiwany projekt sieci dla administracji (prace za 0,5 mld zł), kontrakt na obsługę końcowego użytkownika (ZMOKU) przy projekcie PI.ID oraz projekt na obsługę polskiej prezydencji w UE.

Ważnym klientem branży pozostaje Zakład Ubezpieczeń Społecznych, który poza modyfikacjami do systemów i umowami na wsparcie techniczne, rozpoczął kilka dużych ważnych przetargów (m.in. na Platformę Usług Elektronicznych, system kierowania ruchem klientów i dostawy infokiosków).

Kilka dużych przetargów ogłosił i przeprowadził Główny Urząd Statystyczny w związku ze spisami powszechnymi. GUS zamawia systemy do obsługi spisów, ale też wymienia infrastrukturę informatyczną.

W pierwszych miesiącach 2010 roku równie istotne projekty uruchomiła Komenda Główna Policji, Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej, Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej (rozpoczęcie projektów związanych z ochroną przed zagrożeniami), Główny Urząd Geodezji i Kartografii (projekty związane z Geoportalem), Komenda Główna Straży Pożarnej, Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia, Frontex (system dla granic), Kancelaria Sejmu (na obsługę biur poselskich), Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, Ministerstwo Obrony Narodowej.

Spora aktywność zamawiających zarówno szczebla centralnego jak i administracji samorządowej dobrze rokuje dla wyników branży IT w sektorze publicznym.

### 3. Wybrane przetargi z I połowy 2010 roku (projekt, wartość)

#### Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji

- Utrzymanie i serwis Systemu Informatycznego Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK) na okres 18 miesięcy oraz rozwój systemu CEPiK; 56 mln zł
- Budowa i wdrożenie Zintegrowanego Modułu Obsługi Końcowego Użytkownika (ZMOKU), 32 mln zł
- Budowa ogólnopolskiej sieci teleinformatycznej pod numer alarmowy 112; 490 mln zł
- Dostawa urządzeń brzegowych dla potrzeb projektów, w tym aplikacji Zintegrowanego Modułu Obsługi Końcowego Użytkownika; 28 mln zł
- Dopuszczenie techniczne Zintegrowanego Systemu Obiegu Dokumentów Elektronicznych (ZSODE) dla potrzeb realizacji projektu e-Usługi; 38,6 mln zł
- Doradca strategiczny dla podmiotów realizujących projekty w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka; 16 mln zł
- Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego Wojewódzkich Centrów Powiadamiania Ratunkowego; 450 mln zł (cały projekt)
- Stanowiska dostępne i konsole dyspozytorskie dla systemu rejestracji zgłoszeń na numer alarmowy; powyżej 16 mln zł

#### Główny Urząd Statystyczny

- Zakup pakietów oprogramowania i systemów; 24,7 mln zł
- Dostawa sprzętu do spisów powszechnych; 13 mln zł
- Dostawa terminali mobilnych wraz z usługą transmisji danych i głosu; 46,5 mln zł
- Dostawa ponad 3 tys. komputerów; 10 mln zł
- Budowa Analitycznej Bazy Mikrodanych (ABM); ponad 10 mln zł

#### Zakład Ubezpieczeń Społecznych

- Modyfikacje i konserwacja systemu emerytalno-rentowego Emir-Seks/Adabas; 30 mln zł
- Modyfikacje i konserwacja systemu emerytalno-rentowego Rentier-Manager/Adabas; 30 mln zł
- System kierowania ruchem klientów w terenowych jednostkach organizacyjnych; powyżej 16,7 mln zł
- Wdrożenie nowego portalu informacyjnego Platformy Usług Elektronicznych (PUE); powyżej 23 mln zł
- Dostarczenie i wdrożenie do 340 urządzeń informacyjnych; powyżej 13 mln zł
- Modernizacja platformy sprzętowo-narzędziowej SDWI/Elektronicznej Wymiany Dokumentów; 35 mln zł;
- Licencje na oprogramowanie Microsoft; 30 mln zł

#### Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

- Asysta techniczna dla oprogramowania Oracle, 9 mln zł
- Częściowy plan zamówień informatycznych na 2010 roku zakłada wydanie 24 mln EUR
- Utrzymanie i modyfikacje głównych systemów informatycznych, 60 mln zł

## Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej

- Wdrożenie oprogramowania aplikacyjnego Syriusz; 36,8 mln zł
- Rozszerzenie usług związanych z wdrożeniem oprogramowania Syriusz; 18,4 mln zł
- umowy utrzymaniowe na oprogramowanie użytkowe; 8 mln zł

## 4. Rynek bankowo-finansowy

Na liście banków działających w Polsce jest obecnie - według danych Narodowego Banku Polskiego - 69 central bankowych. W Polsce funkcjonuje też ponad 500 banków spółdzielczych (na koniec 2007 roku zarejestrowanych było 581 takich banków) zrzeszonych w trzech grupach. Do sektora finansowego trzeba zaliczyć także spółki ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne i emerytalne, domy maklerskie, pośredników finansowych.

Jest to jeden z najbardziej z informatyzowanych sektorów, bardzo otwarty na nowe technologie, w którym menedżerowie doskonale rozumieją, jaką przewagę konkurencyjną dają sprawnie działające systemy teleinformatyczne.

Według szacunków różnych firm badawczych sektor informatyki bankowej w Polsce jest wart rocznie od 2 do 3 mld zł. „Computerworld” szacował przychody firm IT z tego rynku w 2008 roku na 2,1 mld zł. Gazeta ta podawała, że do 2009 roku wydatki banków związane z dostosowaniem do 75 ustaw regulujących ich działalność wyniosły 4,5 mld zł. Z kolei biuro analityczne DiS wydatki na IT od 2007 roku do 2010 roku prognozowało na poziomie zbliżonym do 3 mld zł. Z tej sumy od 1 do 1,2 mld zł miało być przeznaczane na zakupy oprogramowania, w tym powyżej 300 mln zł na zakupy oprogramowania bankowego. Praktycznie wszystkie duże banki mają już wdrożone systemy scentralizowane, korzystają też z większości popularnych narzędzi zarówno do zarządzania strukturami banku, jak i relacjami z klientem.

Wiele instytucji finansowych wstrzymało lub ograniczało inwestycje w IT w 2009 roku. Ta tendencja nie powinna ulec pogłębieniu w 2010 roku. Według badań firmy doradczej KPMG banki nie planują redukcji budżetów przeznaczonych na informatyzację. „Budżety nie ulegną dużym zmianom w 2010 w stosunku do 2009 roku” - podają analitycy. KPMG prognozuje, że większość banków komercyjnych zwiększy w tym roku wydatki operacyjne na IT.

„W przypadku inwestycji więcej ankietowanych planuje pewien spadek lub zamrożenie budżetów. W bankach spółdzielczych można zauważyć tendencje do zamrożenia wydatków operacyjnych i w nieco mniejszym stopniu inwestycyjnych. Ponad 60% banków spółdzielczych nie planuje żadnych zmian w wydatkach operacyjnych, a blisko 40% nie planuje zmian w zakresie nakładów inwestycyjnych. Te banki spółdzielcze, które przewidują zmiany w budżetach na IT w 2010 roku, znacznie częściej mówią o planowanym wzroście nakładów niż ich zmniejszeniu” - podsumowują analitycy KPMG.

Analitycy podkreślają, że w 2009 roku banki komercyjne inwestowały mniej w sprzęt IT i sprzęt telekomunikacyjny (42% budżetu inwestycyjnego) a więcej w oprogramowanie (58%), co oznacza odwrócenie proporcji z poprzedniego roku, gdy przeważały w podobnych proporcjach zakupy sprzętu.

## 5. Rynek ERP (Enterprise Resource Planning)

W Polsce jest zarejestrowanych ponad 3,5 mln firm, z czego zdecydowaną większość stanowią małe i średnie firmy. Rynek aplikacji wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwami i firmami w Polsce rósł od lat z bardzo dużą dynamiką. IDC szacowało, że do 2009 roku aplikacje biznesowe w Polsce będą się sprzedawać lepiej o ponad 16 proc. rocznie. W 2008 r. rynek ten miał wzrosnąć - zgodnie z szacunkami analityków IDC - o 21,9%. Co roku dynamiczne wzrosty ogłaszało też biuro DiS. Analitycy przewidywali, że

znacznie szybciej wydatki na te aplikacje będą pomnażane w małych i średnich firmach. Podkreślano, że w 2009 roku prawie wszystkie duże przedsiębiorstwa korzystały z aplikacji ERP. Przewagi konkurencyjnej wynikającej ze stosowania tego narzędzia nie doceniało od kilkuset do 1,5 tys. firm z segmentu średnich spółek. Małe firmy najczęściej korzystały z pojedynczych modułów takich aplikacji (jak księgowość, czy zarządzanie kadrami lub logistyka), lub z prostszych narzędzi.

Kryzys odbił się także na tym sektorze rynku. W opublikowanych w maju 2009 roku szacunkach DiS podano, że wartość sprzedaży licencji oprogramowania ERP spadła w Polsce o prawie 4,8%. Mimo to ogólna wartość brutto sprzedaży systemów ERP zwiększyła się o ok. 6,6% co wynika z wzrostu nakładów na takie aplikacje w dużych przedsiębiorstwach. DiS podało że znacząco zmniejszyła się liczba firm partnerskich IT zajmujących się systemami ERP, z około 800 w 2007 roku do ok. 630 w roku 2008. W pozostałych w tym rynku firmach wciąż rosła za to liczba zatrudnianych specjalistów. DiS podało, że większość dużych firm IT oferuje trzy rozwiązania ERP. Analitycy szacują, że rynek ERP obsługuje 40 producentów oferujących 50 produktów. Pod koniec 2008 roku wdrożenia dużych systemów ERP stanowiły jedynie 18,2% ogółu instalacji (wśród blisko 14 tys. przedsiębiorstw), co oznacza wzrost znaczenia takich aplikacji w średnich firmach.

Wartość rynku ERP jest szacowana bardzo różnie. Według IDC w 2006 roku wartość tego rynku przekroczyła 500 mln zł, co przy zakładanej dynamice wzrostu kilkunastu procent rocznie i biorąc pod uwagę tendencje kryzysowe dałoby niespełna 600 mln zł w 2008 i podobną kwotę w 2009 roku. Przed kryzysem IDC zakładało, że w 2009 roku wartość tego rynku mogła sięgnąć 300 mln USD. Szacowano też, że w 2010 roku wartość rynku przekroczy 900 mln zł. DiS z kolei ocenia, że jest to rynek znacznie bardziej wartościowy. Według ocen tego biura wartość łącznej sprzedaży informatyki związanej z kontraktami ERP w 2008 roku przekroczyła 2 mld zł, ze wspomnianą wyżej dynamiką 6,6%. Wartość rynku licencji ERP DiS ocenia jednak jedynie na 300 mln zł.

Zdaniem analityków na rynek systemów dla dużych przedsiębiorstw w znacznym stopniu wpływa standaryzacja w korporacjach i przyjmowanie rozwiązań stosowanych w korporacji przez oddziały regionalne co ułatwia zarządzanie. To sprawia, że tylko najwięksi dostawcy są w stanie utrzymać się na rynku takich rozwiązań.

Według DiS na rynku licencji ERP ogółem wzmocnił swój udział SAP. „Znacznie mniej widoczne w kraju są obecnie niegdysiejsze gwiazdy rynku dużych ERP, takie jak InforGS, Lawson (dawniej Intentia), amerykański QAD czy szwedzki IBS.” - podawało DiS. Zdaniem tego biura udział w rynku licencji ERP w Polsce, wzmocniły: Comarch i Asseco Business Solutions.

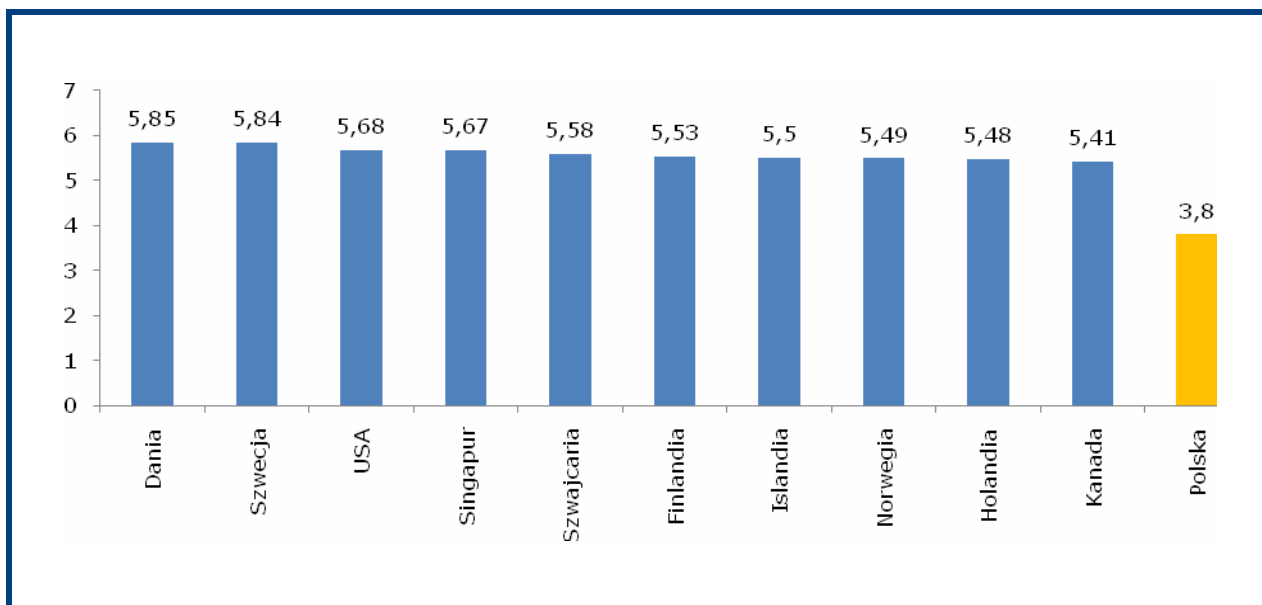
## **6. Perspektywy: podsumowanie**

Według badań GUS ponad 95 proc. polskich przedsiębiorstw korzysta z komputerów, podobna ilość ma dostęp do Internetu. Mimo to stopień wykorzystania technologii IT nie jest u nas wysoki, a wydatki na informatyzację należą do najniższych w Europie. Według opublikowanego w marcu 2009 roku rankingu opracowanego przez Światowe Forum Gospodarcze (WEF), Polska znalazła się na ostatnim miejscu w Europie pod względem zainformatyzowania gospodarki. Co gorsza, pozycja Polski spadła również w ujęciu światowym - znaleźliśmy się na 69 miejscu, podczas gdy w poprzednich latach byliśmy na miejscach: 58 i 62. W rankingu prowadzą: Dania, Szwecja i USA. Wśród największych bolączek Polski analitycy wymieniali słabe wykorzystanie dostępnych technologii. Krytykowali także rząd za brak promocji technologii ICT i słabe wykorzystanie ich w urzędach i administracji.

Obraz ten kłóci się z podejściem rządu, który od dwóch lat zapowiada konsekwentnie nacisk na wdrożenie nowych technologii w urzędach, promocję informatyki, budowę infrastruktury szerokopasmowego internetu i uruchomienie dużych projektów. Przygotowanie i pierwsze kontrakty w zakresie części z zapowiadanych projektów w 2009 roku dobrze rokuje dla całej branży IT w 2010 roku. Analitycy prognozują konieczność modernizacji IT w wielu polskich przedsiębiorstwach, inwestycje w nowoczesne systemy

bilingowe i ewidencyjne w energetyce, konieczność modernizacji systemów i inwestycji w sektorze gazownictwa i dostawy mediów, systemy pod EURO 2012, konieczność przyspieszenia wydatkowania środków unijnych. To wszystko sprawia, że 2010 roku w Polsce powinien być znacznie lepszy dla branży IT niż rok ubiegły.

#### Najlepiej z informatyzowane kraje to według WEF (wskaźnik NRI)



W powyższym rankingu stopień informatyzacji Polski plasuje ją na 69 miejscu.

#### IV. OPIS OTOCZENIA PRAWNEGO I JEGO WPŁYW NA PERSPEKTYWY ROZWOJU RYNKU IT W POLSCE

##### Opis otoczenia prawnego

Prawo w Polsce często się zmienia. 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:

- zawiadomienie KNF z co najmniej 14-dniowym wyprzedzeniem o zamiarze zawarcia umowy;
- zapewnienie efektywnego nadzoru KNF nad wykonywaniem czynności będących przedmiotem „outsourcingu”;
- posiadanie przez bank i „outsourcera” planów działania zapewniających ciągłe i niezakłócone prowadzenie działalności;
- dodatkowo, powierzenie czynności nie może wpłynąć niekorzystnie na prowadzenie przez bank działalności.

KNF może zażądać od banku dodatkowych dokumentów i informacji, takich jak:

- przedstawienie kopii zawartej umowy;

- złożenia wyjaśnień dotyczących realizacji umowy;
- przedstawienie planów działania zapewniających ciągłe i niezakłócone prowadzenie działalności;
- przedstawienia dokumentów określających status „outsourcera”;
- dostarczenia 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 stworzonego 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 przysługując 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 wykonaniu 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 roku 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.

## **V. POZYCJA ASSECO POLAND SA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W SEKTORZE IT**

Polski rynek IT podzielony jest pomiędzy kilka tysięcy podmiotów, które zajmują się dostarczaniem usług, oprogramowania oraz sprzedażą i produkcją sprzętu.

Grupa Asseco znajduje się w czołówce rankingów firm, dostarczających różnego rodzaju produkty i usługi IT zarówno w podziale horyzontalnym jak i wertykalnym. Poniżej zaprezentowano pozycję Asseco Poland SA oraz działających na rynku Polskim niektórych

spółek zależnych w 2009 roku, w oparciu o badania przeprowadzone przez magazyn Computerworld.

Asseco Poland SA zajmuje czołowe pozycje w rankingach porównujących podstawowe wielkości ekonomiczne jak przychody ze sprzedaży, zyski czy wielkość zatrudnienia.

Nazwa firmy	Firmy informatyczne działające w Polsce wg przychodów ze sprzedaży w 2009 roku*
1. HP Polska	2 500 000
2. ABC Data	2 387 732
3. Action	1 900 620
4. AB	1 521 889
5. Tech Data Polska	1 476 700
6. IBM Polska	1 250 000
<b>7. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>1 241 572</b>
8. Microsoft	1 100 000
9. Grupa Incom	879 234
10. Komputronik	798 969

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Przychody grup kapitałowych w 2009 roku*
1. Action GK	3 079 437
<b>2. Asseco Poland GK</b>	<b>3 050 252</b>
3. AB GK	2 796 706
4. Komputronik GK	810 942
5. Comarch GK	730 586

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy informatyczne o największym zatrudnieniu w 2009 roku*
1. Capgemini Polska	3 785
<b>2. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>3 260</b>
3. Comarch	2 533
4. Siemens	1 100
5. Sygnity	977

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy informatyczne o największym zysku brutto w 2009 roku *
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>442 815</b>
2. Siemens	98 103
3. Samsung Electronics Polska	78 918
4. Action	61 806
5. Comarch	55 740

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy które wydały najwięcej na R&D w Polsce w 2009 roku *
1. Comarch	51 341
<b>2. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>6 833</b>
<b>3. Asseco Business Solutions</b>	<b>3 775</b>
4. Macrologic	3 500
5. Rodan Systems	3 160

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Asseco Poland SA jak również niektóre spółki zależne to niekwestionowani liderzy polskiego rynku IT wg rodzaju świadczonych usług IT i produkcji oprogramowania.

Nazwa firmy	Firmy informatyczne świadczące usługi w 2009 roku *
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>1 023 270</b>
2. HP Polska	650 000
3. IBM Polska	587 500
4. Blue Media	421 949
5. Accenture	374 093

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy świadczące usługi projektowania i budowy sieci w 2009 roku *
<b>1. Asseco Systems</b>	<b>34 602</b>
2. Comarch	25 387
3. Solidex	24 485
4. Qumak-Sekom	14 097
5. Andra	8 738

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy świadczące usługi serwisowe w 2009 roku*
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>638 520</b>
2. HP Polska	274 000
3. IBM Polska	152 750
4. Wincor Nixdorf	55 095
5. Xerox Polska	46 833

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy uzyskujące największy przychód ze szkoleń w 2009 roku*
<b>1. Combidata Poland</b>	<b>44 527</b>
2. Oracle Polska	15 663
<b>3. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>11 256</b>
4. Avnet	7 920
5. Compendium Centrum Edukacyjne	6 403

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy świadczące usługi integracyjne wg przychodów ze sprzedaży w 2009 roku *
1. Comarch	266 234
2. Qumak-Sekom	163 383
3. HP Polska	161 000
4. Sygnity	109 883
<b>5 Asseco Systems.</b>	<b>73 817</b>

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy świadczące usługi wdrożenia oprogramowania w 2009 roku *
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>228 189</b>
2. Sygnity	97 106
3. BCC (Business Consulting Center)	67 144
4. Oracle Polska	41 769
5. Projekty Bankowe Polsoft	25 256

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Producenci oprogramowania na zamówienie w 2009 roku*
1. Erricpol Telecom	127 167
<b>2. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>117 676</b>
3. Tieto Poland	92 531
4. Infovide-Matrix	69 859
5. Oracle Polska	31 327

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy sprzedające oprogramowanie własne w 2009 roku*
1. Microsoft	1 100 000
2. Oracle Polska	349 591
3. IBM Polska	287 500
4. SAP Polska	264 000
<b>5. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>105 612</b>

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody ze sprzedaży licencji systemów BI w 2009 roku*
1. SAS Institute	52 577
2. SAP Polska	46 200
3. Oracle Polska	34 000
<b>4. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>9 697</b>
5. Transition Technologies	4 270

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody ze sprzedaży licencji ERP w 2009 roku*
1. SAP Polska	165 000
2. Oracle Polska	64 000
3. Comarch	49 497
<b>4. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>37 155</b>
5. TETA	26 685

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Element strategii firmy zakładający dywersyfikację sektorową pozwolił na umocnienie pozycji Asseco Poland SA w poszczególnych sektorach gospodarki.

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora administracji publicznej w 2009 roku*
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>187 850</b>
2. IBM Polska	180 000
3. Sygnity	123 082
4. Qumak-Sekom	95 371
<b>5. Asseco Systems</b>	<b>89 663</b>

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora rolniczego w 2009 roku *
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>96 036</b>
2. Macrologic	1 357
3. Pentacomp Systemy Informatyczne	703
4. Epicor Software Poland	177
5. HEUTHES	95

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora edukacyjnego w 2009 roku*
1. Qumak-Sekom	10 271
2. OPTeam	9 002
<b>3. Combidata Poland</b>	<b>8 015</b>
4. Siemens	7 036
<b>5. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>5 277</b>

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora służby zdrowia w 2009 roku*
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>54 877</b>
2. Oracle Polska	18 161
3. NetLine Group	7 320
4. Qumak-Sekom	4 989
5. Siemens	4 691

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora bankowego w 2009 roku*
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>431 633</b>
2. Blue Media	381 550
3. IBM Polska	210 000
4. Sygnity	126 812
5. Wincor Nixdorf	67 315

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora usług finansowych w 2009 roku*
<b>1. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>86 538</b>
2. ATENA	74 365
3. Blue Media	67 332
4. Oralce Polska	45 401
5. ZETO Katowice	33 519

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora utilities w 2009 roku *
1. Oracle Polska	54 482
2. Winuel	53 568
<b>3. Asseco Poland (razem z ABG)</b>	<b>51 711</b>
4. Sygnity	44 757
5. Comarch	31 951

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora handel hurtowy w 2009 roku*
1. Wincor Nixdorf	100 973
2. Comarch	74 090
3. TETA	11 792
<b>4. Asseco Systems</b>	<b>11 124</b>
5. Sagra Technology	8 794

\*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2010

Asseco jest największym polskim przedsiębiorstwem IT pod względem kapitalizacji rynkowej. Na dzień 26 sierpnia 2010 roku kapitalizacja rynkowa największych polskich spółek z branży IT wyglądała następująco:

Nazwa	Kapitalizacja rynkowa na dzień 26 sierpnia 2010 w mln zł
<b>Asseco Poland SA</b>	<b>4 266</b>
Comarch SA SA	628
Asseco South Eastern Europe SA	501
Asseco Central Europe, a.s.	498
Asseco Business Solutions SA	328

Kapitalizacja wszystkich spółek IT notowanych na GPW w dniu 26 sierpnia 2010 roku wyniosła 8,3 mld PLN, co oznacza że udział Grupy Asseco w tej wielkości wynosi 67%.

## VI. OFERTA PRODUKTOWA ASSECO POLAND SA I SPÓŁEK Z GRUPY ASSECO

### Wybrane obszary usług IT oferowanych w ramach rozwiązań Grupy Asseco

Grupa Asseco specjalizuje się w produkcji własnego oprogramowania dla większości sektorów gospodarki. W portfolio rozwiązań Grupy można znaleźć systemy dla: bankowości i finansów, administracji publicznej i samorządowej oraz przemysłu, handlu i usług.

#### 1. Sektor bankowo-finansowy

##### Rynek bankowy

Asseco Poland SA współpracuje z bankami od początku swojej działalności, dostarczając kompleksowe systemy informatyczne. Obecnie ponad połowa działających w Polsce banków korzysta z rozwiązań Spółki. Klientami Asseco są m.in. PKO BP SA, BGŻ SA (Rabobank), Deutsche Bank PBC SA, Allianz Bank SA, Euro Bank SA (Societe Generale), Bank Poczty SA, Bank Gospodarstwa Krajowego, Volkswagen Bank SA. Spółka współpracuje również z sektorem bankowości spółdzielczej, obsługując wszystkie banki zrzeszające i ponad 70% rynku banków spółdzielczych.

Oferta dla sektora bankowego:

- Systemy transakcyjne
- Systemy back office
- Systemy wsparcia sprzedaży
- Systemy obsługi posprzedażnej
- Sales Intelligence
- Systemy analityczne
- Operacje kartowe
- Systemy bankowości elektronicznej
- Oprogramowanie wspomagające

Flagowym produktem Asseco Poland dla sektora bankowego jest kompleksowy system informatyczny o nazwie def3000.

Także inne spółki z Grupy Kapitałowej Asseco mają mocną pozycję w zakresie dostarczania własnych rozwiązań dla sektora bankowego. Asseco Central Europe współpracuje z instytucjami finansowymi od początku swojej działalności. Spółka stworzyła rodzinę produktów StarBANK, która kompleksowo obsługuje sektor bankowy. Wśród klientów spółki znajdują się: Consumer Finance Holding, a.s., Eximbanka SR, Poštová banka, a.s., Slovenská sporiteľňa, a.s., Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Česká spořitelna, a.s. Dodatkowo oferta Asseco Central Europe została wzbogacona o kompleksowe rozwiązania front-end'owe o nazwie UBM Suite. bazujące na platformach ORACLE oraz DB2. Oprogramowania tego używają m.in.: Bank DBNord, UniCredit, Deutsche Bank, Hypo Group, czy Bank RCB.

Asseco South Eastern Europe, giełdowa spółka z Grupy Kapitałowej Asseco, również specjalizuje się w rozwiązaniach dla sektora bankowego. Oferta obejmuje pełne portfolio własnego oprogramowania począwszy od systemów core bankingowych, poprzez systemy obsługujące płatności, rozwiązania business intelligence, a skończywszy na rozwiązaniach wspomagających zarządzanie relacjami z klientami (CRM) oraz instalację terminali płatniczych i bankomatów. Centralne systemy bankowe oferowane przez Asseco South Eastern Europe funkcjonują zarówno na platformie ORACLE (systemy: BI Universal Integrated Banking System, INT Bank) jak i Microsoft (Pub2000, Revolution). Wśród klientów spółki znajdują się: ABN AMRO Bank w Rumunii, Allianz Zagreb w Chorwacji,

Banca Italo-Romena w Rumunii, Bank of Moscow w Serbii, Citibank w Rumunii, Erste Banka AD Novi Sad w Serbii, ING Bank w Rumunii, National Bank w Macedonii, National Bank w Rumunii, National Bank w Serbii, Porsche Bank w Rumunii i dziesiątki innych. Dodatkowo oferta spółki zawiera unikalne na skalę całej Grupy Asseco rozwiązania w zakresie automatyzacji głosowej, automatyzacji systemów płatniczych oraz systemu do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych (independent payment gateway).

### **Instytucje finansowe**

Asseco Poland ma mocną pozycję wśród dostawców oprogramowania dla sektora finansowego. Głównym rozwiązaniem oferowanym przez Spółkę jest rodzina produktów Promak, dedykowanych między innymi dla biur maklerskich, czy firm inwestycyjnych. Z rozwiązań Spółki korzystają między innymi: Biuro Maklerskie Alior Bank SA, Dom Maklerski Banku Handlowego SA, Beskidzki Dom Maklerski SA oraz Dom Maklerski Millennium SA.

ADH Soft - spółka z Grupy Kapitałowej Asseco - specjalizuje się w tworzeniu profesjonalnego oprogramowania dla firm sektora finansowego ze szczególnym wskazaniem na branżę leasingową oraz car fleet management (CFM). Rozwiązań Spółki używa około 70% klientów operujących na rynku leasingowym. Do chwili zostały zrealizowane wdrożenia w ponad 60 firmach z tego sektora. Głównym produktem ADH Soft jest System LEO Leasing, na który składa się część operacyjna i finansowo-księgową, a także szereg modułów dodatkowych, poszerzających funkcjonalności programu. Z produktu LEO Leasing korzystają m.in.: BNP Paribas Lease Group, Fortis Lease, Caterpillar Financial Services, Daimler Fleet Management, Mercedes Benz Leasing i wiele innych.

W ofercie Grupy znajduje się również rozwiązanie kierowane do wszelkich instytucji finansowych świadczących usługi faktoringu, o nazwie Asseco Factoring. System zapewnia szybkie oraz bezpieczne wykonywanie operacji za pośrednictwem sieci internet.

W ramach ekspansji Grupy Asseco na nowe rynki w Europie, portfolio produktów sektora bankowo-finansowego zostało wzbogacone o produkty duńskiej firmy IT Practice. Spółka specjalizuje się w budowie aplikacji oraz rozwiązań IT „pod klucz”, a także w usługach z zakresu optymalizacji architektury i infrastruktury informatycznej. Wśród klientów IT Practice znajdują się są głównie firmy z sektora bankowo-finansowego oraz biotechnologicznego, m.in.: Nykredit, PBS, Nordea, NovoZymes, Experian, JP Morgan Chase & Co, ING Bank.

Także Asseco Central Europe oferuje kompleksowe produkty do obsługi rynku kapitałowego i sektora finansowego. SofiSTAR to rozwiązanie dedykowane do obsługi otwartych funduszy emerytalnych. Z rozwiązań Spółki korzystają: ČSOB dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., STABILITA, d.d.s., a.s., VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť.

Poprzez inwestycję w hiszpańsko-portugalską grupę Necomplus, Grupa Asseco wzbogaciła swoją ofertę o oprogramowanie oraz usługi związane z obsługą terminali płatniczych (POS). Produkty te skierowane są nie tylko do banków, ale również do szeroko rozumianego sektora finansowego.

### **Ubezpieczenia**

Współpraca Asseco Poland z tym sektorem rozpoczęła się od budowy i wdrożenia Zintegrowanego Systemu Informatycznego dla Grupy PZU – największej polskiej grupy ubezpieczeniowej. Obecnie oferta Asseco Poland SA obejmuje kompleksowe systemy dla ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczeń na życie. Wśród klientów Spółki są m.in. Grupa PZU, Grupa Warta, HDI Asekuracja i Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny.

Asseco Central Europe także posiada rozwiązania dedykowane dla sektora ubezpieczeń. Sztandarowym produktem spółki jest StarINS, kompleksowy system informatyczny dla ubezpieczeń, zawierający m.in.: moduły do zarządzania działalnością ubezpieczeniową w warstwie obsługi klienta, jak i prowadzenia sieci placówek ubezpieczeniowych. Z rozwiązań Asseco Central Europe skorzystał m.in. Pojišťovna VZP, a.s.

Ofertę Grupy Asseco uzupełnia rozwiązanie oferowane przez litewską spółkę Sintagma UAB, o nazwie LIB-MS, będące kompleksowym systemem obsługującym towarzystwa ubezpieczeń na życie, wdrożonym między innymi w grupie ubezpieczeniowej SEB.

## **2. Sektor administracji publicznej**

### **Administracja Centralna**

Asseco Poland realizuje obecnie duże, skomplikowane projekty IT w sektorze administracji publicznej w zakresie kompleksowych systemów informatycznych dla sektora ubezpieczeń społecznych (Kompleksowy System Informatyczny dla ZUS), systemów IT dla administracji państwowej na poziomie centralnym (system CEPIK dla MSWiA, kompleksowy system dla Straży Granicznej) oraz agencji rządowych (system IACS dla ARiMR).

Spółki z Grupy Asseco są także mocno obecne ze swoimi rozwiązaniami informatycznymi w sektorze administracji państwowej. Asseco South Eastern Europe wdrożyło swoje oprogramowanie w największych instytucjach publicznych, m.in.: Ministerstwo Rolnictwa Rumunii, Ministerstwa Finansów Chorwacji i Serbii, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych Macedonii czy Ministerstwo Spraw Zagranicznych Serbii.

Doświadczenie zdobyte podczas współpracy z organizacjami Unii Europejskiej przy tworzeniu systemów dopłat dla rolnictwa w ramach funduszy europejskich, czynią z Grupy Asseco jednego z najbardziej doświadczonych partnerów w tej części Europy.

Asseco Central Europe to kolejna spółka z grupy realizująca kompleksowe projekty dla sektora administracji publicznej. Spółka oferuje autorskie rozwiązania począwszy od szczegółowej analizy klienta, przez konsultowanie możliwych rozwiązań, projektowanie optymalnej architektury technologicznej, po testowanie, dokumentowanie, wdrażanie i szkolenie. Wśród klientów Asseco Central Europe znajdują się: Slovenska agentura pre cestovny ruch, Danove riaditelstvo SR, Statisticki urad SR, Kraj Vysocina, Ministerstvo dopravy CR, Ministerstvo financi CR, Ministerstvo vnitra CR.

### **Administracja samorządowa (lokalna)**

Asseco Poland SA dostarcza rozwiązania IT dla administracji samorządowej wszystkich szczebli. Oferowane oprogramowanie integruje funkcjonujące w urzędach systemy informatyczne działające w różnych technologiach. Rozwiązania Spółki są elastyczne, konfigurowalne i ukierunkowane na bieżące potrzeby administracji samorządowej. Wśród rozwiązań Asseco oferowanych jednostkom administracji lokalnej można znaleźć: systemy workflow, systemy obsługi klienta, systemy CRM i ERP. Do największych klientów należą: Urząd Miasta Szczecina, Urząd Miasta Częstochowy, Urząd Miasta Wrocławia oraz Związek Miast i Gmin Dorzecza Parsęty.

Gdańska spółka zależna OTAGO realizuje wdrożenia w zakresie wsparcia pracy urzędów administracji samorządowej. Autorski projekt tej spółki - Zintegrowany System Wspomagania Zarządzania Miastem OTAGO - jest sprawdzonym rozwiązaniem spełniającym wszystkie wymagania do prawidłowego funkcjonowania instytucji samorządowych.

### **Opieka zdrowotna**

Asseco Poland SA jest obecnie liderem rynku rozwiązań informatycznych dla opieki zdrowotnej. Spółka oferuje własne rozwiązania: InfoMedica oraz mMedica. Klientami Spółki jest ponad 450 największych szpitali w Polsce oraz większość polskich Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa – Asseco dostarcza tam zarówno rozwiązania wspomagające obsługę pacjentów, jak i systemy do rozliczeń kontraktów i zarządzania placówkami. Z jednostkami Narodowego Funduszu Zdrowia Spółka współpracuje zarówno na płaszczyźnie infrastruktury IT, jak i oprogramowania. Wszystkie placówki lecznictwa uzdrowiskowego do rozliczania swoich usług z NFZ stosują aplikację internetową, dostarczoną i wdrożoną przez Asseco Poland SA. Rozwiązania Spółki w obszarze opieki zdrowotnej są zgodne zarówno z dyrektywami Unii Europejskiej, jak i z dokumentami określającymi założenia Strategii Informatyzacji Polski.

Mocną pozycję w sektorze ma także Asseco Central Europe, która oferuje kompleksowy system informatyczny przeznaczony dla służby zdrowia - Mediform. System został wdrożony w Fakultną nemocnica s poliklinikou F.D.Roosevelta v Banskej Bystrici, Fakultná nemocnica Trnava, Union zdravotná poisťovňa, a.s., Všeobecná zdravotná poisťovňa, a.s., Národné centrum zdravotníckych informácií- NCZI. Uzupełnieniem tej oferty są rozwiązania węgierskiej spółki zależnej GLOBENET, która jest głównym dostawcą systemu medycznego – MedWorkS.

### **Służby mundurowe, organizacje międzynarodowe**

Jako jedyna firma z Europy Środkowo-Wschodniej, Asseco Poland SA zrealizowała ponad 30 projektów bezpośrednio dla instytucji i agencji Unii Europejskiej oraz NATO. Skutecznie konkurujemy na tym rynku z największymi firmami informatycznymi na świecie. Zrealizowaliśmy zaawansowane technologicznie projekty m.in. dla Sojuszniczego Centrum Szkolenia Sił Połączonych (Joint Force Training Center) w Bydgoszczy oraz dla Europejskiej Agencji Zarządzania Współpracą Operacyjną na Zewnętrznych Granicach Państw Członkowskich (FRONTEX).

## **3. Przemysł, handel i usługi**

### **Telekomunikacja**

Asseco Poland SA ma ok. 40% udziału w rynku systemów billingowych dla operatorów telekomunikacyjnych. Spółka jest głównym dostawcą systemu billingowego SERAT 2 dla Telekomunikacji Polskiej. Z rozwiązań zbudowanych i wdrożonych przez Asseco Poland SA korzystają czołowi operatorzy telefonii GSM oraz stacjonarnej na polskim rynku, a także firmy z obszaru nowoczesnych mediów. Z autorskiego rozwiązania Asseco korzysta m.in. Grupa ITI.

Dzięki kompleksowej ofercie Asseco South Eastern Europe skierowanej do sektora telekomunikacyjnego, rozwiązania Asseco są obecne w krajach bałkańskich. Klientami Spółki są m.in.: Mobilna Telefonija Republike Srpske, Orange Rumunia, czy T-Com Croatia Zagreb.

### **Energetyka**

Jako jeden z liderów rynku Asseco Poland SA realizuje największe projekty IT dla wiodących grup energetycznych. Spółka obsługuje blisko 65% firm energetycznych w Polsce. Około 60% rachunków za prąd jest generowanych w oparciu o autorskie systemy billingowe (Energos Handel) wdrożone przez Asseco Poland SA. Z rozwiązań Asseco skorzystały spółki takich Grup Kapitałowych, jak: ENEA, ENERGA czy PGE.

### **Utilities**

Asseco Poland SA jest prekursorem najnowszych rozwiązań informatycznych w sektorze użyteczności publicznej. Korzysta z nich ponad 60% przedsiębiorstw wodociągowo-kanalizacyjnych i ponad 55% firm ciepłowniczych działających w Polsce na terenie miast

liczących powyżej 100 tys. mieszkańców. Proponowane przez Asseco Poland rozwiązania z rodziny Asseco Utility Management Solutions (Asseco UMS) oraz Asseco Facility & Asset Management Solutions (Asseco FAMS) wypełniają oczekiwania firm tego sektora gwarantując kompleksowe rozwiązania dla całej infrastruktury publicznej. Do największych klientów Spółki w tym sektorze należą przedsiębiorstwa komunalne takich miast jak: Warszawa, Łódź, Wrocław, Szczecin, Bydgoszcz, Gdańsk czy Opole.

### **Integracja IT**

Kompetencje Grupy Asseco w zakresie integracji IT obejmują 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. W Polsce za ten zakres usług odpowiada spółka Asseco Systems, podczas gdy poza granicami Polski usługi tego rodzaju świadczone są przez dedykowane podmioty wchodzące w skład regionalnych filarów Grupy Asseco.

### **Rozwiązania ERP**

Rozwiązania ERP kierowane są niemal do wszystkich sektorów gospodarki. W ramach Grupy Asseco istnieje szeroka gama produktów spełniających wymagania zarówno dużych jak i mniejszych podmiotów. Flagowy produkt Grupy Asseco oferowany jest obecnie przez spółkę Asseco Business Solutions („ABS”) stanowiącą Centrum Kompetencyjne odpowiedzialne za systemy ERP, oprogramowanie dla MSP, outsourcing IT. W ofercie posiada również rozwiązania mobilne, systemy faktoringowe i platformy wymiany danych. ABS oferuje m.in. dwa podstawowe nowoczesne, zintegrowane systemy ERP wspierające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem: Asseco SAFO - oparte o technologię Oracle oraz Asseco SOFTLAB ERP - aplikacja oparta o technologię Microsoft. Wśród klientów firmy można znaleźć: McDonald's Polska, Ministerstwo Finansów, Ministerstwo Zdrowia, Mobile Phone Telecom, Skoda Auto Polska, Deni Cler, Atlas, Black Read White i wiele innych.

Asseco Central Europe posiada autorskie rozwiązania ERP rozwijane przez spółkę zależną Asseco Solutions. Systemy są oferowane na rynkach słowackim i czeskim. Kolejne kompetencje w tym zakresie reprezentuje niemiecka spółka Asseco Germany oraz litewska Sintagma.

### **Zarządzanie infrastrukturą informatyczną**

Spółka Asseco DACH oferuje narzędzia i oprogramowanie służące wsparciu procesów zarządzania środowiskiem software’owym i hardware’owym. Rozwiązanie Empiruum Pro oferowane przez spółkę matrix42 służy do w pełni zautomatyzowanego zarządzania środowiskiem komputerowym (serwery, stacje robocze, urządzenia przenośne), jak również służy do zarządzania licencjami, wdrażania i migracji systemów operacyjnych, dystrybucji oprogramowania, uaktualnianie oprogramowania, odzyskiwanie danych. Wybrani klienci: BMW Group Switzerland, Avis, Nexus Management.

### **Szkolenia**

W ofercie Grupy Asseco znajdują się również bogate portfolio usług szkoleniowych, realizowanych głównie przez spółkę Combidata Poland. Zakres szkoleń obejmuje: autoryzowane szkolenia techniczne w zakresie produktów Microsoft, Oracle, BEA, Novell, CISCO, a także szkolenia w zakresie obsługi aplikacji biurowych, szkolenia w zakresie obsługi systemów zarządzania przedsiębiorstwem, szkolenia dedykowane, tworzone zgodnie z potrzebami odbiorcy, szkolenia aplikacyjne i systemów użytkowych.

**VII. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO**
**1. Wybrane dane finansowe Grupy Asseco**

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Asseco.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)
	tys.PLN	tys.PLN	tys.EUR	tys.EUR
Przychody ze sprzedaży	1 452 356	1 417 351	362 708	313 684
Zysk z działalności operacyjnej	253 856	252 434	63 397	55 868
Zysk brutto	240 099	230 545	59 962	51 024
Zysk netto	229 164	204 167	57 231	45 186
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	<b>205 418</b>	<b>176 454</b>	<b>51 301</b>	<b>39 052</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	214 538	135 113	53 578	29 903
Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(168 867)	(209 078)	(42 172)	(46 273)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	121 804	(112 378)	30 419	(24 871)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	510 127	284 636	123 047	63 683
Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	3,08	2,59	0,77	0,57
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	3,08	2,59	0,77	0,57

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

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
  - w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku 1 EUR = 4,0042 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku 1 EUR = 4,5184 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
  - kurs obowiązujący w dniu 30 czerwca 2010 roku 1 EUR = 4,1458 PLN
  - kurs obowiązujący w dniu 30 czerwca 2009 roku 1 EUR = 4,4696 PLN

## 2. Struktura sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2010 roku

### *i* Struktura przychodów według sektorów

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Asseco wg sektorów

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży według sektorów				
Bankowość i finanse	488 860	261 481	541 571	258 733
Przedsiębiorstwa	471 467	222 884	517 093	265 285
Instytucje Publiczne	492 029	277 384	358 687	183 308
	<b>1 452 356</b>	<b>761 749</b>	<b>1 417 351</b>	<b>707 326</b>

### Sektor bankowość i finanse

Przychody Grupy w pierwszej połowie 2010 roku z sektora bankowość i finanse wyniosły 488 860 tys. PLN. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy wyniósł 33,7%. Wysokie przychody ze sprzedaży w sektorze bankowym wynikają głównie z realizacji przez Jednostkę Dominującą kilkunastu umów dla dużych i średnich banków komercyjnych i znaczącego udziału w obsłudze sektora banków spółdzielczych. Przychody zrealizowane przez Asseco Poland w tym sektorze w omawianym okresie wyniosły 225 644 tys. PLN. Najważniejszym i największym z realizowanych kontraktów jest umowa na budowę Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) dla Banku PKO BP S.A., którą Spółka podpisała w sierpniu 2003 roku.

Na przychody Grupy z sektora bankowość i finanse składały się także przychody grup i spółek zależnych. Największe przychody do tego sektora zrealizowały grupa Asseco Central Europe oraz Grupa Asseco SEE. Sprzedaż grupy Asseco Central Europe, do sektora bankowego wyniosła w pierwszej połowie 2010 roku 76 015 tys. PLN zaś Grupy Asseco SEE wypracowała przychody ze na poziomie 109 585 tys. PLN.

### Sektor przedsiębiorstw

Przychody Grupy Asseco z sektora przedsiębiorstw w pierwszej połowie 2010 roku wyniosły 471 467 tys. PLN. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy wyniósł 32,5%. Na przychody Grupy z tego sektora składały się głównie przychody Asseco Poland S.A w kwocie 79 276 tys. PLN, Grupy Asseco Central Europe 107 750 tys PLN, oraz Asseco Business Solutions w wysokości 62 899 tys. PLN.

### Sektor administracji publicznej

Przychody Grupy Asseco z sektora administracji publicznej w pierwszej połowie 2010 roku wyniosły 492 029 tys. PLN. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy wyniósł 33,9%. Na przychody Grupy z administracji publicznej składały się przychody Asseco Poland S.A w kwocie 280 639 tys. PLN i generowane były głównie z kontraktów dotyczących wdrożenia systemu informatycznego Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK) dla MSWiA, budowy i wdrożenia Zintegrowanego Systemu Informatycznego dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz utrzymania i rozwoju systemów Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Na przychody Grupy Asseco z sektora administracji publicznej składały się również przychody grup i spółek zależnych. Drugą spółką co do wielkości przychodów do tego sektora była grupa Asseco Central Europe, której obroty sięgnęły 68 535 tys. PLN.

### *ii* Struktura przychodów według rodzaju

W w pierwszej połowie 2010 roku Grupa konsekwentnie realizowała strategię opartą na oferowaniu oprogramowania i usług własnych. Ich udział w całkowitej strukturze

przychodów ze sprzedaży wyniósł 66,8%. Druga co do wielkości była sprzedaż sprzętu i infrastruktury, wynosząca 18,2%.

Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Asseco wg rodzaju

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	6 miesięcy	3 miesiące	6 miesięcy	3 miesiące
	do 30 czerwca 2010 (niebadane)	do 30 czerwca 2010 (niebadane)	do 30 czerwca 2009 (niebadane)	do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	969 541	503 547	937 209	467 522
Oprogramowanie i usługi obce	213 432	109 313	243 889	130 863
Sprzęt i infrastruktura	264 228	145 247	232 686	107 472
Pozostała sprzedaż	5 155	3 642	3 568	1 470
	<b>1 452 356</b>	<b>761 749</b>	<b>1 417 351</b>	<b>707 326</b>

### 3. Omówienie wyników finansowych Grupy w pierwszym półroczu 2010 roku

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 452 356	1 417 351	2,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	493 156	497 087	-0,8%
Zysk netto ze sprzedaży	251 758	247 446	1,7%
Zysk z działalności operacyjnej	253 856	252 434	0,6%
Zysk netto	229 164	204 167	12,2%
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>205 418</b>	<b>176 454</b>	<b>16,4%</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy Asseco Poland S.A. w pierwszej połowie 2010 roku wyniosły 1 452 356 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 2,5%. Wzrost ten jest głównie wynikiem rozszerzenia Grupy o nowe podmioty.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy w pierwszej połowie 2010 roku wyniósł 493 156 tys. PLN i zmniejszył się o 0,8% w porównaniu do pierwszej połowy 2009 roku.

Marża brutto na sprzedaży w pierwszym półroczu 2010 roku wyniosła 34,0% i pozostała na zbliżonym poziomie do okresu porównywalnego, kiedy to wynosiła 35,1%.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł w pierwszej połowie 2010 roku 205 418 tys. PLN, podczas gdy w pierwszej połowie 2009 roku zysk ten wynosił 176 454 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16,4%. Marża operacyjna w omawianym okresie, jak i okresie porównawczym utrzymuje się na stabilnym poziomie ok. 17,5%.

### 4. Analiza bilansu i wskaźników finansowych Grupy

#### i Struktura aktywów

Na dzień 30 czerwca 2010 roku aktywa trwałe stanowiły 76,2% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe stanowiły 23,8% tej sumy.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł o 1,2 punktu procentowego w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, co było przede wszystkim wynikiem zmniejszenia

saldą wartości firmy z konsolidacji spowodowanego sprzedażą udziałów w jednostkach zależnych (Uniquare) oraz dokonanymi odpisami.

Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej uległ niewielkiemu zwiększeniu w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku, o 1,2 punktu procentowego. Wzrost ten był przede wszystkim skutkiem zwiększenia stanu środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych na rachunkach bankowych Jednostki Dominującej, w związku z przeprowadzoną emisją akcji serii I.

	<b>30 czerwca 2010 tys. PLN</b>	<b>31 grudnia 2009 tys. PLN</b>	<b>30 czerwca 2010 %</b>	<b>31 grudnia 2009 %</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 505 628</b>	<b>4 422 074</b>	<b>76,2%</b>	<b>77,4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	481 958	366 893	8,2%	6,4%
Nieruchomości inwestycyjne	872	909	0,0%	0,0%
Wartości niematerialne	2 670 088	2 636 724	45,1%	46,1%
<i>w tym wartość firmy z połączenia</i>	<i>2 174 862</i>	<i>2 178 972</i>	<i>36,8%</i>	<i>38,1%</i>
Wartość firmy z konsolidacji	1 210 436	1 280 699	20,5%	22,4%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	14 354	14 433	0,2%	0,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 591	18 097	0,2%	0,3%
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	17 217	15 927	0,3%	0,3%
Długoterminowe pożyczki	20 189	18 048	0,3%	0,3%
Należności długoterminowe	56 401	34 612	1,0%	0,6%
Środki pieniężne zastrzeżone	1 465	1 179	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 722	20 453	0,2%	0,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 335	14 100	0,1%	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 405 253</b>	<b>1 290 547</b>	<b>23,8%</b>	<b>22,6%</b>
Zapasy	49 656	45 656	0,8%	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe	81 886	64 452	1,4%	1,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	516 168	569 402	8,7%	10,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9 312	7 885	0,2%	0,1%
Należności budżetowe	24 906	18 704	0,4%	0,3%
Inne należności	203 666	220 650	3,4%	3,9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 268	7 311	0,1%	0,1%
Udzielone pożyczki	3 264	10 025	0,1%	0,2%
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	-	3 674	0,0%	0,1%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	510 127	342 788	8,6%	6,0%
-	-	-	-	-
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 475	2 695	0,1%	0,1%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>5 915 356</b>	<b>5 715 316</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## ii Struktura Pasywów

	30 czerwca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN	30 czerwca 2010 %	31 grudnia 2009 %
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 613 549</b>	<b>4 318 176</b>	<b>78,0%</b>	<b>75,6%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>421 594</b>	<b>468 947</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,2%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>880 213</b>	<b>928 193</b>	<b>14,9%</b>	<b>16,2%</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe – część bieżąca	61 789	102 082	1,0%	1,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	216 591	282 226	3,7%	4,9%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	601 833	543 885	10,2%	9,5%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>5 915 356</b>	<b>5 715 316</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W strukturze pasywów w pierwszym półroczu 2010 roku nastąpiło niewielkie zwiększenie udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej, głównie spowodowane głównie przeprowadzeniem emisji akcji serii I przez Jednostkę Dominującą. Znacząco spadło saldo krótkoterminowych kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

### Analiza skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa wygenerowała dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 214 538 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego saldo to było również dodatnie i wyniosło 135 113 tys. PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały salda ujemne zarówno w pierwszym półroczu 2010 roku jak i 2009 roku i wyniosły odpowiednio (168 867) tys. PLN oraz (209 078) tys. PLN. Ujemne saldo środków pieniężnych jest efektem podjętych przez Grupę inwestycji związanych z zakupem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nabyciami jednostek zależnych.

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa wykazała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej, co było spowodowane przede wszystkim wpływami z emisji akcji serii I przeprowadzonej przez Jednostkę Dominującą.

### Rachunek przepływów pieniężnych

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	214 538	135 113
Środki pieniężne netto wykorzystane w 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)

Łącznie w pierwszej połowie 2010 roku w Grupie Asseco stan środków pieniężnych zwiększył się o 167 475 tys. PLN.

## Analiza wskaźników finansowych

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności Grupy w pierwszej połowie 2010 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do wskaźników z 2009 roku. Marża zysku brutto na sprzedaży nieznacznie spadła do 34,0% z 35,1% głównie poprzez włączenie do konsolidacji podmiotów świadczące usługi integracyjne, charakteryzujące się odpowiednio niższą marżą niż usługi softwarowe. Marża EBITDA w pierwszym półroczu 2010 roku ukształtowała się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2009, przyjmując wartość 21,5 % oraz 21,7%. Podobnie marża operacyjna, która zarówno w roku 2010, jak i 2009 kształtowała się na poziomie nieco wyższym niż 17%. Marża zysku netto w pierwszym półroczu 2010 roku wyniosła 14,1%.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 %	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 %
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34,0%	35,1%
Marża zysku EBITDA	21,5%	21,7%
Marża zysku operacyjnego	17,5%	17,8%
Marża zysku netto	14,1%	12,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,4%	5,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,9%	4,2%

*Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży*

*Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży*

*Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży*

*Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży*

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

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

Wskaźnik ROE na dzień 30 czerwca 2010 roku (informujący o rentowności zaangażowanego w firmie kapitału) wzrósł o 0,3 punktu procentowego w stosunku 30 czerwca 2009 roku. Stopa zysku z zainwestowanego przez akcjonariuszy kapitału wyniosła zatem 5,4%.

Wskaźnik ROA odzwierciedlający rentowność aktywów uległ lekkiemu obniżeniu i ukształtował się na poziomie 3,9 %.

### Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitałów stałych (kapitałów własnych i długoterminowych kapitałów obcych), które to finansują majątek obrotowy. Jako najbardziej płynna część kapitału stanowi on zabezpieczenie dla zaspokojenia zobowiązań wynikających z bieżącego cyklu obiegu gotówki w przedsiębiorstwie. Kapitał pracujący w Grupie jest na wysokim poziomie - na koniec czerwca 2010 roku wyniósł 526 933 tys. PLN. Oznacza to znaczącą poprawę w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku.

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	526 933	364 334
Wskaźnik płynności bieżącej	1,60	1,39
Wskaźnik płynności szybkiej	1,45	1,27
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,59	0,38

*Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik natychmiastowej płynności = (obligacje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe*

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2010 roku były na wysokim, bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na poziomie powyżej 1,0 wskazuje, że Grupa byłaby w stanie spłacić wszystkie krótkoterminowe zobowiązania z posiadanych środków pieniężnych, po uzyskaniu wpływów z krótkoterminowych należności oraz aktywów finansowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej za sprawą istotnego zwiększenia stanu środków pieniężnych i depozytów jest na bardzo wysokim poziomie oscylującym wokół sześciu dziesiątych. Informuje on, iż Grupa byłaby w stanie natychmiast spłacić ok. 60% swoich krótkoterminowych zobowiązań. Optymalna wielkość tego wskaźnika to 10-20%.

### Wskaźniki zadłużenia

Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia Grupy spadła o 2,4 punktu procentowego na koniec pierwszego półrocza 2010 roku w stosunku do stanu na koniec roku 2009, kształtując się na poziomie 22,0%. Wskaźnik zadłużenia odsetkowego (kredyty, papiery dłużne, pożyczki) do kapitałów własnych Grupy kształtuje się na poziomie 2,1%. Jego spadek z 3,1% na koniec 2009 roku wynika z zmniejszenia krótkoterminowego zadłużenia bankowego w Jednostce Dominującej oraz zmniejszeniem innych zobowiązań.

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	%	%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	22,0%	24,4%
Dług / kapitał własny	2,1%	3,1%
Dług / (dług + kapitał własny)	2,1%	3,0%

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

*Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne*

*Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitały własne)*

### VIII. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

- realizacja kontraktów informatycznych zawartych w poprzednich okresach – największe przychody w pierwszym półroczu 2010 roku uzyskano od następujących klientów: Bank PKO BP, Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Agencja Rozwoju i Modernizacji Rolnictwa, PZU, Gmina Miasta Sopot, Telekomunikacja Polska, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji, Ministerstwo Finansów, Narodowy Fundusz Zdrowia, Bank PeKaO, Bank BOŚ, Telefonica oraz PBS A/S. Przychody od wymienionych klientów stanowią 35,3% przychodów zrealizowanych przez Grupę Asseco w pierwszym kwartale 2010 roku;
- rozszerzenie Grupy o nowe podmioty w wyniku zakupów inwestycyjnych oraz dalsza konsolidacja Grupy (poprzez wykup pakietów mniejszościowych akcji/udziałów);
- efekty synergii kosztowych w wyniku przeprowadzonych połączeń podmiotów w Grupie oraz fuzji Asseco Poland z ABG (dawne „DRQ S.A.”), które przyczyniły się przede wszystkim do spadku kosztów ogólnego zarządu – koszty ogólnego zarządu w Grupie kwartał do kwartału spadły o ok. 8,9%.
- podpisanie umowy o subsydiowanym zatrudnieniu w styczniu 2010 roku (projekt Centrum Kompetencji IT) przyczyniło się do zmniejszenia kosztów operacyjnych o 8,7 mln PLN;

- wysokość średniego kursu przeliczenia walut funkcjonalnych poszczególnych spółek w grupie w stosunku do waluty prezentacyjnej Grupy tj. złotego polskiego;
- koszty odsetkowe, w tym koszty finansowania leasingu finansowego,
- wynik na zdarzeniach o charakterze jednorazowym, które zostały opisane poniżej.

## **IX. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Wyniki finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2010 roku zawierają między innymi efekt następujących zdarzeń o charakterze jednorazowym:

- *Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez spółkę Prokom Investments w wysokości 21 000 tys. PLN.*

W wyniku połączenia z Prokom Software, Asseco Poland w ramach sukcesji uniwersalnej przejęło dłużne komercyjne papiery wartościowe o wartości nominalnej 84 000 tys. PLN. W ramach procesu ustalania wartości godziwych przejętych z Prokom Software aktywów i zobowiązań Zarząd Asseco uznał iż istnieje prawdopodobieństwo nie wywiązania się, w najbliższym czasie, emitenta z zobowiązania wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych. Tym samym Zarząd Asseco postanowił utworzyć odpis aktualizujący w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, tj. w wysokości 40 000 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość nominalna niespłaconych bonów dłużnych Prokom Investments była zbliżona do wartości odpisu aktualizującego utworzonego na dzień 1 kwietnia 2008 roku, tj. wynosiła 40 000 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2010 roku spółka Prokom Investments uregulowała kolejną transzę swojego zadłużenia wobec Asseco Poland w wysokości 21 000 tys. PLN, co pozwoliło Zarządowi Jednostki Dominującej na odwrócenie odpisu aktualizującego do wysokości otrzymanej zapłaty. Na dzień 30 czerwca 2010 roku nominalna wartość bonów dłużnych spółki Prokom Investments wynosiła 19 000 tys. PLN i była w całości objęta odpisem aktualizującym.

- *Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy (21 163) tys. PLN*

Jak opisano w punkcie 10 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania skonsolidowanego, w pierwszym półroczu 2010 roku w wyniku weryfikacji założeń dotyczących prognozowanych przyszłych wyników operacyjnych spółek zależnych, stwierdzono że należy objąć odpisem z tytułu trwałej utraty wartości, wartość firmy z konsolidacji powstałą na nabyciu spółek Asseco Spain w wysokości 11 742 tys. PLN oraz Gladstone w wysokości 9 421 tys. PLN.

- *Wynik na sprzedaży udziałów w spółce Uniquare Software Development GmbH*

Jak opisano w punkcie V śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółka Asseco Central Europe (spółka zależna od Asseco Poland) w dniu 25 maja 2010 roku zawarła umowę sprzedaży 60% udziałów spółki UNIQWARE Software Development GmbH. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 17,8 mln EUR, a wynik na tej transakcji wyniósł 8 028 tys. PLN (2 005 tys. EUR). Tym samym sprzedaż udziałów w spółce Uniquare przyczyniła się do obniżenia zysku netto należnego akcjonariuszom Jednostki Dominującej o 3 217 tys. PLN.

- *Odpis poniesionych nakładów inwestycyjnych w opuszczonej lokalizacji*

W związku z realizowaną w Asseco Poland optymalizacją kosztów wynajmowanej powierzchni biurowej oraz w następstwie fuzji ze spółką ABG, Asseco Poland w czerwcu 2010 roku opuściło jedną z wynajmowanych lokalizacji w Warszawie. Ponieważ w wynajmowanej lokalizacji w latach ubiegłych były poniesione nakłady inwestycyjne na dostosowanie wynajmowanych powierzchni do potrzeb Asseco

Poland, które na dzień wyprowadzki nie były w pełni umorzone, Jednostka Dominująca dokonała jednorazowego odpisu z tytułu utraty wartości nieniejszych niezamortyzowanych nakładów w wysokości 2 031 tys. PLN.

- *Odwrócenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z umorzeniem akcji własnych.*

W związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Asseco Poland o kwotę 3 878 277 PLN, poprzez umorzenie 3 878 277 akcji własnych Spółki, dokonano odwrócenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który został utworzony w 2008 roku, w kwocie 41 486 tys. PLN, co przyczyniło się istotnego obniżenia efektywnej stawki podatkowej Grupy w pierwszym półroczu 2010 roku.

## **X. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2010 ROKU**

W pierwszym półroczu 2010 roku Asseco Poland SA zakończyła proces oferty publicznej związanej z emisją Akcji Serii I. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował akcje tej serii w liczbie 3 878 277 szt. w dniu 10 czerwca 2010 roku, a 21 czerwca 2010 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Akcje Serii I zostały wyemitowane na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 7a Statutu w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z art. 444 KSH oraz § 7a Statutu, Zarząd był upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych Akcji w ramach kapitału docelowego. W dniu 6 stycznia 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji Serii I, zmienioną uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 2 lutego 2010 roku oraz uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 9 marca 2010 roku Zarządu przewiduje ponadto ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Oferta miała miejsce na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych Akcjonariuszy do objęcia nowych oferowanych Akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (Prawo Poboru). Dzień Prawa Poboru został wyznaczony na 4 lutego 2010 roku. Na jedną Akcję posiadaną przez Akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadało jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Do objęcia jednej Oferowanej Akcji wymagane było posiadanie dwudziestu Jednostkowych Praw Poboru. Oferta kierowana była 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 przydzielane byłyby według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. Oferta nie była dzielona na transze.

W dniu 11 stycznia 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia zamiaru dotyczącego ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii I, zgodnie z którą zamiarem Zarządu było ustalenie Ceny Emisyjnej na poziomie nie niższym niż 60,00 PLN. W dniu 19 kwietnia 2010 roku Zarząd Spółki ustalił ostateczną cenę emisyjną Akcji Serii I na poziomie 54,00 PLN jedną Akcją Serii I, uchylając jednocześnie uchwałę Zarządu nr 2 z dnia 11 stycznia 2010 roku w sprawie ustalenia minimalnej ceny emisyjnej Akcji Serii I.

W dniach 23 – 29 kwietnia 2010 roku odbyło się notowanie na rynku podstawowym GPW 77 565 530 Jednostkowych Praw Poboru. W dniach 23 kwietnia – 5 maja 2010 roku odbyło się przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych. W dniu 17 maja 2010 roku nastąpił przydział Oferowanych Akcji objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.

W dniu 17 maja 2010 roku został dokonany przydział akcji serii I. Łączna liczba akcji objętych subskrypcją wyniosła 3 878 277 sztuk. W ramach subskrypcji wykonania prawa poboru inwestorzy zapisali się na 3 295 475 Akcji Serii I a w ramach zapisów dodatkowych

na 2 812 954 Akcji Serii I. Stopa redukcji w ramach zapisów dodatkowych wyniosła 79,28%. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 209 427 tys. PLN.

Jednocześnie Zarząd Asseco Poland w dniu 20 maja 2010 roku podjął uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 878 277 PLN. Obniżenie nastąpiło poprzez umorzenie 3 878 277 akcji własnych Spółki. Umorzenie zostało dokonane na podstawie § 9 ust. 6 statutu Spółki, w związku z podjęciem przez Zarząd w dniu 6 stycznia 2010 roku uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Umorzenie nastąpiło za zgodą akcjonariuszy wyrażoną w uchwale nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 sierpnia 2008 roku. Ponieważ umorzenie dotyczyło akcji własnych Spółki, nastąpiło ono bez wynagrodzenia. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi jednocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego o 3 878 277 akcji zwykłych Serii I, w konsekwencji wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

## **XI. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA OPERACYJNE W ASSECO POLAND SA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2010 ROKU ORAZ OPIS DZIAŁALNOŚCI GŁÓWNYCH FILARÓW GRUPY ASSECO**

**Asseco Poland podpisała następujące umowy w zakresie działalności poszczególnych pionów biznesowych:**

### **Pion Administracji Publicznej i Rynku Kapitałowego**

- Umowy z Domem Inwestycyjnym BRE Banku SA na dostawę systemu ePMI 2.0 nowej, wydajnej platformy SOA udostępnienia usług maklerskich klientom mBanku i MultiBanku oraz dostawę systemu mPROMAK mobilnej platformy inwestora giełdowego.
- Umowa z Domem Maklerskim Banku PKO BP SA na dostawę systemu PROMAK, ePROMAK, SOBOS w aspekcie dostosowania do Dyrektywy EU MIFID.
- Umowa z Deutsche Bank PBC SA na dostawę systemu informatycznego PROMAK Portfel wraz z świadczeniem usługami serwisu oprogramowania.

### **Pion Rolnictwa**

- Umowa z Agencją Nieruchomości Rolnych dotycząca świadczenia usługi Asysty Technicznej i Konserwacji przy eksploatacji Oprogramowania ZSI w okresie od 5.01.2010 do 31.12.2010.

### **Pion Opieki Zdrowotnej**

- Umowa z NFZ, oddział Warszawa dotycząca świadczenia usług subskrypcji systemu informatycznego wspomaganie działalności NFZ.
- Umowa z NFZ, oddział Warszawa dotycząca świadczenia usług konserwacji systemu informatycznego wspomaganie działalności NFZ.
- Umowa z SPZOZ w Tomaszowie Lubelskim dotycząca dostawy, instalacji oraz uruchomienie systemu informatycznego (konfiguracja, migracja danych, przeszkolenie użytkowników-administratorów systemu).

### **Pion Energetyki i Gazownictwa i Przedsiębiorstw Komunalnych**

- Umowy z Vattenfall Business Services Poland Sp. z o.o. dotyczące wdrożenia systemów autorskich (EnergOs, SatOs), świadczenia usług serwisu systemu EnergOs oraz sprzedaży licencji oprogramowania EnergOs.
- Umowa z PGNiG SA dotycząca centralizacji systemów billingowych.
- Umowa z PGNiG SA Pomorski Oddział Obrotu Gazem Gazownia Gdańska dotycząca serwisu systemu billingowego JUPITER.
- Umowa z Enion SA dotycząca serwisu systemu billingowego HandelMax.
- Umowa z PSE Operator SA dotycząca wykonania systemu automatycznej paszportyzacji sieci LAN.
- Umowa z SPEC Warszawa dotycząca sprzedaży licencji na system billingowy.
- Umowa z ZWIK Szczecin dotycząca zakupu oprogramowania.

### **Pion Banków Komercyjnych i Spółdzielczych**

- Umowa z Bankiem Ochrony Środowiska SA dotycząca świadczenia usług serwisowych nowego systemu bankowości elektronicznej def3000/REB
- Umowa z Getin Noble Bank SA dotycząca dostawy i wdrożenia modułów archiwizacji def3000/CB-ARC i def3000/GL-ARC.
- Umowa z Kredyt Bank SA dotycząca rozbudowy systemu SKOF (System Kontroli Operacji Finansowych) o funkcjonalność ewidencji podatkowej REPO.
- Umowa z Deutsche Bank PBC dotycząca wdrożenia systemu do wyliczeń odpisów, rezerw (zgodnie z MSR39, MSR37) wraz z zapewnieniem ewidencji analitycznej def3000/IAS.
- Umowa z Banco Espirito Santo de Investimento, S.A. (BESI) dotycząca sprzedaży licencji, wdrożenia i serwisu systemów: def3000/CMR (sprawozdawczość obowiązkowa dla nadzoru finansowego) i def3000/AML (przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy).
- Umowy z Bankiem Pekao SA dotyczące serwisu Systemu Monitorowania Obiegu Gotówki oraz rozbudowy i optymalizacji systemu raportowego banku Sara.

### **Pion Kluczowych Przedsiębiorstw**

- Umowa z Impel IT SA dotycząca świadczenia usług serwisu systemu ZSI SAP dla Grupy Impel, w szczególności systemów SAP ERP, HCM, CRM oraz BW.
- Umowa z Południowym Koncernem Węglowym SA (Grupa Tauron) dotycząca wdrożenia i obsługi systemu informatycznego wspierającego procesy związane ze sprzedażą węgla (SAP ERP i BW).
- Umowa z Eiffage Budownictwo Mitex SA dotycząca upgrade'u oprogramowania Microsoft Dynamics AX do wersji 2009.
- Aneks do umowy ramowej z Grupą Lotos SA dotyczącej rozwoju zintegrowanego systemu informatycznego Grupy Lotos.

### **Uchwały podjęte przez akcjonariuszy podczas Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy w pierwszej połowie 2010 roku.**

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Poland**

W dniu 26 kwietnia 2010 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Poland S.A., na którym podjęto następujące uchwały:

- Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Asseco Poland SA z działalności oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009.
- Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco Poland SA 2009 oraz zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Asseco Poland SA za rok obrotowy 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Asseco Poland SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Asseco Poland SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- Uchwała w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Asseco Poland SA w roku obrotowym 2009 i wypłaty dywidendy.
- Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Asseco Poland SA z działalności Spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ SA w roku obrotowym 2009 oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ SA za rok obrotowy 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki Systemy Informacyjne KAPITAŁ SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego Spółki Studio Komputerowe GALKOM Sp. z o.o. za okres 1 stycznia 2009 do 30 listopada 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki Studio Komputerowe GALKOM Sp. z o.o. z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki Studio Komputerowe GALKOM Sp. z o.o. z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
- Uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Asseco Poland SA z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ABG SA za rok obrotowy 2009 oraz zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej ABG SA za rok obrotowy 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu ABG SA z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2009.
- Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej ABG SA z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2009.
- Uchwała w przedmiocie zbycia nieruchomości.
- Uchwała w przedmiocie nabycia nieruchomości.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy, tj. wypłacić dywidendę w kwocie po 1,47 PLN na jedną akcję, z zastrzeżeniem, iż akcje własne Spółki w liczbie 9 311 451, będących w posiadaniu Spółki

na dzień podjęcia niniejszej uchwały w sprawie podziału zysku netto, nie biorą udziału w podziale dywidendy.

Jednocześnie, w związku z podjętą przez Zarząd Uchwałą w dniu 6 stycznia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3 878 277 złotych poprzez emisję nie więcej niż 3 878 277 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 złoty każda wraz z jednoczesnym umorzeniem takiej samej liczby akcji własnych oraz faktem, iż zgodnie z decyzją Zarządu Akcje Serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku jeżeli Akcje Serii I zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych przed dniem, w którym nastąpi ustalenie listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2009 (dzień dywidendy) liczba akcji biorących udział w dywidendzie ulegnie zwiększeniu. W zależności od liczby akcji biorących udział w podziale dywidendy, łączna kwota zysku netto przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy zostanie obliczona jako iloczyn kwoty 1,47 PLN i liczby akcji biorących udział w podziale dywidendy. Ostatecznie kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła 106 034 563,30 PLN. Pozostała część zysku za rok 2009 została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.

## Opis działalności głównych spółek z Grupy Asseco

### Asseco Business Solutions SA

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dostarcza nowoczesne rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw, niezależnie od ich branży, wielkości i specyfiki. W ramach Grupy Kapitałowej Asseco stanowi centrum kompetencyjne odpowiedzialne za systemy ERP, oprogramowanie dla MSP, outsourcing IT. W ofercie Asseco Business Solutions znajdują się również rozwiązania mobilne, systemy faktoringowe i platformy wymiany danych. Oferta skierowana jest do wszystkich segmentów rynku – zarówno małych i średnich spółek, jak i bardzo dużych przedsiębiorstw.

### Asseco Central Europe, a.s.

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Firma dostarcza kompleksowe rozwiązania i usługi informatyczne dla międzynarodowych instytucji finansowych (Erste, Allianz, UniCredit, etc.) jak również dla sektora prywatnego oraz sektora administracji publicznej zarówno na poziomie centralnym jak i lokalnym. Oferta produktowa spółki zawiera systemy informatyczne dla banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych, firm budowlanych, systemy kartowe, systemy informatyczne dla służby zdrowia, hurtownie danych, rozwiązania Business Intelligence oraz e-commerce, systemy raportowania oraz projekty „pod klucz”. Poprzez swoją grupę kapitałową w skład, której wchodzi Asseco Solutions, Slovanet, Globenet oraz Statlogics, produkty Asseco Central Europe są oferowane i wdrażane na rynkach Słowacji, Republiki Czeskiej oraz Węgier.

### Asseco DACH SA

Przedmiotem działalności spółki są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych na terenie krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria i Szwajcaria). W skład holdingu wchodzi obecnie dwie firmy niemieckie: Asseco Germany AG będący dostawcą oprogramowania klasy ERP oraz matrix42 AG oferujący aplikacje do zarządzania cyklem życia produktów oraz oprogramowanie wspomagające zarządzania zasobami IT.

### Asseco Northern Europe SA

Przedmiotem działalności spółki są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych na terenie krajów skandynawskich oraz republik nadbałtyckich (Szwecja, Norwegia, Dania, Litwa, Łotwa, Estonia). Obecnie w skład holdingu wchodzi spółka IT Practice A/S świadcząca wysokiej klasy usługi consultingowe

jak i własne rozwiązania informatyczne dla sektora finansowego oraz biotechnologicznego oraz spółka Sintagma UAB będąca wiodącym producentem oprogramowania i integratorem systemów informatycznych na Litwie. Oferta SINTAGMY skierowana jest głównie do sektorów: administracji publicznej oraz sektora finansowego.

### **Asseco South Eastern Europe SA**

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Firma powstała w wyniku integracji kompetencji, doświadczenia, wiedzy, rozwiązań i bazy klientów wiodących w swoich segmentach rynku firm działających w regionie Europy Południowo-Wschodniej. Od początku działalności spółka koncentrowała się na rozwoju własnych rozwiązań informatycznych, w swoich segmentach rynku. Oferta Asseco South Eastern Europe zawiera rozwiązania i usługi dla sektora bankowego, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, dostawa, instalacji oraz usługi w zakresie bankomatów oraz terminali płatniczych, rozwiązania i usługi dla sektora telekomunikacyjnego, usługi integracyjne i dostawa oraz wdrażanie systemów i sprzętu informatycznego. Asseco South Eastern Europe posiada obecnie siedem podmiotów zależnych działających na terytorium Serbii, Chorwacji, Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny, Kosowa, Mołdawi, Albanii, Bułgarii, Rumunii oraz Turcji.

### **Asseco South Western Europe SA**

Przedmiotem działalności spółki są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych na terenie krajów Europy Południowo Wschodniej (Hiszpania, Portugalia, Francja, Włochy). W skład holdingu obecnie wchodzi trzy firmy hiszpańskie: Asseco Spain SA (dawny RAXON Informatica) jedna z czołowych spółek informatycznych działająca na rynku hiszpańskim, oferująca swoim klientom konsultacje w zakresie infrastruktury IT, systemy bezpieczeństwa, rozwiązania do zarządzania zasobami ludzkimi, usługi outsourcingowe oraz kompleksowe wsparcie IT, spółka Terminal Systems SA specjalizująca się w projektowaniu i wdrażaniu systemów informatycznych dla firm transportowych oraz Grupa Necomplus obsługująca rynek płatności elektronicznych (POS) oraz dostarczająca technologie dla profesjonalnych Call Centers.

### **Asseco Systems SA**

Jedna z czołowych polskich firm, świadczących usługi serwisowe i outsourcing IT. Specjalizuje się w zaawansowanych usługach związanych z integracją systemów (bezpieczeństwo danych, archiwizacja i zarządzanie zasobami IT). Firma posiada także kompetencje z zakresu usług teletechnicznych i automatyki budynków.

### **Ponadto w ramach Grupy Asseco działa szereg mniejszych podmiotów zależnych lub stowarzyszonych, oferujących specjalistyczne rozwiązania dla wybranych nisz rynkowych**

#### **ADH Soft Sp. z o.o.**

Spółka specjalizująca się w tworzeniu profesjonalnego oprogramowania dla firm sektora finansowego ze szczególnym wskazaniem na branżę leasingową oraz car fleet management (CFM). Jest wiodącym producentem programów i aplikacji, używanych przez około 70% klientów operujących na rynku leasingowym.

#### **Alatus Sp. z o.o.**

Spółka świadczy szeroki zakres usług informatycznych obejmujący tworzenie oprogramowania, systemy zarządzania klasy ERP/CRM, systemy zarządzania dokumentami

klasy ECM, systemy BI. W swojej ofercie posiada także rozwiązania branżowe m.in. dla wydawnictw, sektora finansowego, energetyki, sektora publicznego. Rozwiązania, które oferuje, skierowane są do kluczowych sektorów gospodarki, takich jak energetyka, handel, media, finanse czy przemysł.

### **Combidata Poland Sp. z o.o.**

Firma koncentruje się na szeroko pojętej edukacji. Projektowanie i prowadzenie szkoleń objęte jest normą jakości ISO 9001. Centrala firmy mieści się w Sopocie, a oddziały i ośrodki szkoleniowe zlokalizowane są w 30 polskich miastach.

### **ZUI OTAGO Sp. z o.o.**

Spółka zajmuje się tworzeniem i wdrażaniem oprogramowania wspomagającego pracę urzędów administracji samorządowej. Jest twórcą i właścicielem systemu informatycznego pod nazwą Zintegrowany System Wspomagania Zarządzania Miastem OTAGO. Spółka OTAGO posiada sprawdzoną metodologię produkcji, wdrażania i utrzymywania systemów informatycznych zgodną z wymaganiami ISO 9001: 2000, potwierdzoną w roku 2003 certyfikatem ISO.

### **ZUI Novum Sp. z o.o.**

Spółka specjalizująca się w tworzeniu systemów informatycznych do obsługi sektora banków spółdzielczych. Firma funkcjonuje, jako wytwórca aplikacji bankowych, integrator i dostawca kompleksowych systemów informatycznych.

## **XII. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND SA**

W pierwszym półroczu 2010 skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Data pełnienia funkcji</b>	<b>Zarząd</b>	<b>Data pełnienia funkcji</b>
Jacek Duch	01.01.2010 – 30.06.2010	Adam Góral	01.01.2010 – 30.06.2010
Jarosław Adamski	01.01.2010 – 30.06.2010	Renata Bojdo	01.01.2010 – 30.06.2010
Dariusz Brzeski	01.01.2010 – 30.06.2010	Przemysław Borzestowski	01.01.2010 – 30.06.2010
Adam Noga	01.01.2010 – 30.06.2010	Tadeusz Dyrga	01.01.2010 – 30.06.2010
Andrzej Szukalski	01.01.2010 – 30.06.2010	Marek Panek	01.01.2010 – 30.06.2010
		Paweł Piwowar	01.01.2010 – 30.06.2010
		Zbigniew Pomianek	01.01.2010 – 30.06.2010
		Włodzimierz Serwiński	01.01.2010 – 30.06.2010
		Przemysław Sęczkowski	01.01.2010 – 30.06.2010
		Robert Smułkowski	01.01.2010 – 30.06.2010

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 27 sierpnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Jacek Duch	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Noga	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Adamski <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Brzeski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Szukalski	Członek Rady Nadzorczej

(1) w dniu 26 lipca 2010 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Jarosława Adamskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja będzie skuteczna z dniem wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, tj. 31 sierpnia 2010 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 27 sierpnia 2010 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
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

### **XIII. AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W STANIE POSIADANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ASSECO POLAND SA**

Zestawienie stanu posiadania akcji Asseco Poland S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>	<b>liczba akcji – stan na dzień</b>			
	<b>27 sierpnia 2010</b>	<b>30 czerwca 2010</b>	<b>17 maja 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Jacek Duch	18 380	18 380	17 505	17 505
Jarosław Adamski	-	-	-	-
Dariusz Brzeski	525 000	525 000	525 000	n/d
Adam Noga	-	-	-	-
Andrzej Szukalski	-	-	-	-

<b>Członkowie Zarządu</b>	<b>liczba akcji – stan na dzień</b>			
	<b>27 sierpnia 2010</b>	<b>30 czerwca 2010</b>	<b>17 maja 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Adam Góral	8 083 000	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Renata Bojdo	-	-	n/d	n/d
Przemysław Borzestowski	-	-	-	-
Tadeusz Dyrga	20 319	20 319	19 352	19 352
Krzysztof Kardaś	n/d	-	-	-
Marek Panek	-	-	-	-
Paweł Piwowar	-	n/d	n/d	n/d
Zbigniew Pomianek	-	-	-	-
Adam Rusinek	-	-	-	-
Włodzimierz Serwiński	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Robert Smułkowski	2 212	2 212	2 212	2 212

#### XIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w spółce nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty o akcje emitenta.

#### XV. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

**Misją Spółki** jest budowa międzynarodowej grupy kapitałowej, skupiającej rentowne firmy, które produkują i dostarczają rozwiązania informatyczne.

**Celem Spółki** jest maksymalizacja wartości dla Akcjonariuszy poprzez realizację strategii rozwoju, której celem jest pozycja w ścisłej czołówce producentów oprogramowania w Europie. Asseco dąży do wzmocnienia swojej pozycji w Europie Środkowo-Wschodniej oraz w Europie Południowo-Wschodniej. Natomiast wejście na rynki Europy Zachodniej powinno ugruntować pozycję Grupy Asseco na europejskim rynku oprogramowania. Zdaniem Zarządu obecność Asseco w całej Europie jest niezwykle istotna z punktu widzenia uzyskania dostępu do realizacji największych projektów informatycznych, które częstokroć są powierzane do realizacji jedynie firmom o zasięgu europejskim.

Doświadczenia branży IT pokazują jednocześnie, iż jedynym efektywnym sposobem ekspansji na nowe rynki, w tym w szczególności na rynki Europy Zachodniej, jest przejmowanie funkcjonujących już tam przedsiębiorstw. Pozwala to na szybkie uzyskanie znajomości lokalnych rynków 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, spółki wchodzące w jej skład będą prowadzić sprzedaż flagowych rozwiązań Grupy Kapitałowej we wszystkich krajach, w których są obecne.

Asseco zamierza realizować swoją strategię poprzez realizację następujących inicjatyw:

- Dalsza ekspansja międzynarodowa przede wszystkim w drodze przejęć innych podmiotów.
- Udział w konsolidacji polskiego rynku IT.
- Osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji na rynkach, na których Grupa Asseco prowadzi działalność.
- 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 jest dalsza rozbudowa Grupy Asseco poprzez przejmowanie rentownych spółek, które produkują i dostarczają rozwiązania informatyczne.

Na chwilę obecną Asseco zbudowało już silną pozycję na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej i Południowo-Wschodniej (obszar działania Asseco Poland, Asseco Central Europe oraz Asseco South Eastern Europe). Głównym obszarem ekspansji zagranicznej Grupy Asseco w najbliższym czasie będą rynki Europy Zachodniej (obszar działania Asseco DACH, Asseco South Western Europe oraz Asseco Northern Europe).

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, obejmującej swoją działalnością wyżej wymienione rynki.
- **Asseco South Eastern Europe**  
Asseco South Eastern Europe jako spółka holdingowa posiada udziały w spółkach IT prowadzących działalność w Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowinie, Serbii, Czarnogórze, Macedonii, Kosowie, Albanii oraz Rumunii, Mołdawi i Turcji. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada dalszą ekspansję Asseco SEE poprzez dokonywanie kolejnych akwizycji i utworzenie największej spółki informatycznej działającej w tym regionie Europy.
- **Asseco DACH**  
Grupa Asseco jest obecna w Europie Zachodniej - w Niemczech (poprzez spółki zależne Asseco DACH) oraz w Austrii. 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. Celem rozwoju Asseco DACH jest wzmocnienie pozycji na rynku ERP i rozpoczęcie budowy pozycji na rynku rozwiązań dla sektora bankowego.
- **Asseco South Western Europe**  
Grupa Asseco jest obecna na rynku informatycznym w Hiszpanii poprzez Asseco Spain, Terminal System oraz grupę Necomplus. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Zachodniej poprzez dokonywanie akwizycji podmiotów prowadzących działalność w Hiszpanii, Portugalii oraz we Francji i Włoszech.
- **Obszar Europy Północnej**  
Grupa Asseco jest obecna na rynku informatycznym w Danii poprzez IT Practice A/S oraz na Litwie poprzez Sintagma UAB. Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozszerzenie obecności w Europie Północnej poprzez dokonywanie kolejnych akwizycji podmiotów prowadzących działalność w krajach skandynawskich oraz Republik Naddbałtyckich.

### **Udział w konsolidacji polskiego rynku IT**

W ostatnich latach Grupa Asseco odegrała istotną rolę w konsolidacji polskiego rynku IT. Dzięki dokonanej akwizycji 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 usług komplementarne w stosunku do obecnie posiadanej oferty.

### **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.

### **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.

### **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.

### **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.

## **XVI. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY**

### **1. Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa**

Najważniejszym czynnikiem zewnętrznym dla rozwoju Grupy Kapitałowej Asseco Poland S.A. jest sytuacja na rynku rozwiązań informatycznych, który został opisany w rozdziale 3. Ponadto dla rozwoju Grupy istotne są następujące czynniki zewnętrzne:

### **2. Czynniki dotyczące branży informatycznej i jej otoczenia prawnego:**

- Grupa Kapitałowa Asseco Poland S.A. stoi w obliczu rosnącej konkurencji na rynku informatycznym, co może mieć niekorzystny wpływ na możliwości grupy w zakresie pozyskiwania nowych zleceń i pociągnąć za sobą obniżenie zysków, a także zmniejszenie udziału w rynku.
- Niekorzystne trendy rynkowe mogą mieć wpływ na przychody Grupy z tytułu działalności operacyjnej i na zysk netto.
- Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Realizacja długoterminowych umów oraz rozliczanie kontraktów w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami powoduje ryzyko fluktuacji przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Grupy.
- Zmiany, do których wprowadzenia może zmusić Jednostkę Dominującą konieczność sprostania wymogom obowiązującym spółki publiczne, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy.
- Wobec stopniowego wzrostu udziału podmiotów zagranicznych w strukturze własnościowej polskich banków istnieje ryzyko, że banki przejmowane przez podmioty

zagraniczne będą wykorzystywały globalne rozwiązania informatyczne stosowane przez ich akcjonariuszy.

### 3. Czynniki dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Asseco:

- Grupa Kapitałowa Asseco Poland SA prowadzi obecnie działalność w kilkunastu krajach europejskich, co powoduje, że jest narażona na zróżnicowane tempo rozwoju poszczególnych państw, co może się przełożyć na przyszłe przychody i zyski Grupy.
- Strategia operacyjna Grupy zakłada ekspansję na inne rynki geograficzne, a niezrealizowanie jej może negatywnie wpłynąć na rozwój Asseco Poland S.A. i działalność w przeszłości.
- Główni dostawcy Grupy mogą ograniczyć współpracę z Grupą, co może negatywnie wpłynąć na działalność i perspektywy Grupy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Utrata płynności finansowej przez podwykonawców Grupy może negatywnie wpłynąć na wiarygodność Grupy w oczach klientów oraz na działalność Grupy, perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Kary umowne, które mogą być nałożone na Grupę z powodu niedotrzymania wyznaczonych terminów umownych lub niewłaściwego wykonania zobowiązań, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Utrata reputacji może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Grupy jest rozstrzygana w formie przetargów.
- Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej.
- Nieprzygotowanie i niewprowadzenie nowych produktów i usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy.
- Grupa jest uzależniona od kluczowych pracowników, których utrata mogłaby mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.
- Szybki wzrost i rozwój może spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Grupa może nie być w stanie utrzymać dotychczasowej kultury korporacyjnej w miarę rozwoju biznesowego, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność.
- Dostosowywanie produktów do zmian przepisów prawnych może spowodować poniesienie znaczących kosztów, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Działalność Grupy w niektórych segmentach rynku może zostać uznana za naruszenie przez Grupę pozycji dominującej; nie można zatem wykluczyć ujemnych skutków takiej oceny, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Polisa ubezpieczeniowa Grupy może nie obejmować wszystkich ryzyk występujących w przeszłości. Mogą zatem nastąpić zdarzenia nadzwyczajne wpływające w sposób niekorzystny na działalność Grupy i wyniki operacyjne i sytuację finansową.

## **Sytuacja ekonomiczna klientów i procesy zachodzące na rynkach działań odbiorców**

Wyniki i zyski spółek działających na rynku rozwiązań informatycznych zależą w dużej mierze od sytuacji ekonomicznej ich istniejących i potencjalnych klientów, gdyż ta wpływa na priorytety, jakie będą określać ich zarządy. Na te zaś wpływa koniunktura gospodarcza, a także malejące stopy procentowe i coraz niższe marże odsetkowe rozumiane, jako różnica między oprocentowaniem kredytów i depozytów.

### **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 sukces Grupy 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. Dotychczasowe doświadczenie Grupy wskazuje, iż nie tylko nadąża za skalą rozwoju technologicznego, ale jest jego jednym z istotniejszych twórców na polskim rynku rozwiązań dla instytucji finansowych, publicznych i przedsiębiorstw. Potwierdza to wysoka pozycja w rankingach twórców oprogramowania.

### **Wysoka konkurencyjność na rynku IT**

Branża, w której Grupa Kapitałowa prowadzi działalność cechuje się dużym rozdrobieniem 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. Jednakże Grupa w większości oferuje oprogramowanie własne, co pozwala realizować wyższą marżę niż konkurencja sprzedająca oprogramowanie firm trzecich. Nie można jednak wykluczyć, że wpływ silnej konkurencji na rynku może skutkować obniżaniem rentowności realizowanej przez Grupę.

### **Zmienność kursów walutowych**

Zmienność kursów walut wywiera wpływ na rozwój Grupy, ponieważ Jednostka Diminująca buduje międzynarodową Grupę Kapitałową. Niekorzystne zmiany kursów wymiany mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek należących do Grupy, w tym w konsekwencji na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Ponadto Grupa dokonuje części zaopatrzenia od zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś zdecydowaną większość przychodów realizuje w walutach lokalnych.

### **Nasylenie technologiczne**

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w bankach oraz przedsiębiorstwach prywatnych może przełożyć się na strategię koncentracji dotyczące mniejszych, ewentualnie średniego rozmiaru, projektów informatycznych ograniczających się jedynie do zaspokajania bieżących potrzeb.

## **4. Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy**

### **Realizacja największych kontraktów**

Głównym czynnikiem wewnętrznym wpływającym na długoterminową stabilizację pozycji Jednostki Dominującej jest realizacja długoterminowych kontraktów zawartych w okresach poprzednich zawartych w sektorach finansowo bankowym oraz 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 Kapitałowej**

Jakość i kompleksowość posiadanej oferty wywiera znaczny wpływ na zdolność Grupy 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 tego Grupa wciąż pracuje nad poszerzaniem i rozwijaniem oferty zarówno poprzez własne prace badawczo rozwojowe, jak i przejęcia gotowych produktów w drodze akwizycji podmiotów krajowych i zagranicznych.

### **Możliwość utrzymania dotychczasowych przewag konkurencyjnych**

Na możliwość dalszego rozwoju istotny wpływ będzie miała możliwość utrzymania przez Grupę wypracowanych przewag konkurencyjnych w stosunku do pozostałych podmiotów działających na IT. W opinii Zarządu do najistotniejszych przewag konkurencyjnych Grupy należą:

- 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.
- Stabilna sytuacja finansowa.

### **Skuteczne umacnianie pozycji na rynku rozwiązań dla banków, instytucji finansowych oraz przedsiębiorstw**

Rozwój oferowanych oraz opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów ma na celu wzmocnienie posiadanej pozycji Grupy na opanowanych rynkach oraz zdobycie nowych rynków i klientów. Czynnikiem ten ma bezpośredni wpływ na zapewnienie dalszego rozwoju Grupy i zwiększenie jej wartości. Jednostka Dominująca przede wszystkim będzie pracowała nad produkcją oprogramowania własnego, w tym nad rozwojem systemu def3000, dedykowanym dla bankowości. Istotny wpływ na rozwój Grupy będzie miało oferowanie gotowego systemu dla sektora ubezpieczeniowego opracowywanego we współpracy z Asseco Central Europe.

### **Ryzyko związane z procesem integracji po połączeniu z Prokom Software SA i ABG SA**

Proces połączenia obciążony jest ryzykiem związanym z efektywnym przeprowadzeniem integracji zasobów operacyjnych grup obu spółek. Nie można wykluczyć, że po połączeniu nie zostaną osiągnięte oczekiwane synergie oraz oszczędności związane z efektem skali, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

## **XVII. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

### **1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka i Grupa Asseco prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągane 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 27 sierpnia 2010 roku Asseco Poland posiada już zakontraktowane zamówienia obejmujące w 2010 roku przychody na poziomie 106% przychodów spółki w 2009 roku, 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.

#### **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut**

Część kontraktów oraz zobowiązań finansowych zawartych przez Grupę jest denominowana w walucie obcej (EUR i USD). W związku z tym, Grupa Asseco narażona jest na straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do walut lokalnych w okresie od daty zawarcia kontraktu, do daty wystawienia faktury. Z uwagi na powyższe, wahania kursów walut obcych względem walut w lokalnych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland.

#### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji**

Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej 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 oraz korzystanie przez coraz większą liczbę instytucji z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Grupy względem innych podmiotów, co w konsekwencji może mieć wpływ na działalność lub wyniki finansowe. 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.

#### **Ryzyko związane z konsolidacją sektora bankowego**

Sektor bankowy ulega ciągłemu procesowi konsolidacji. Istnieje ryzyko, że podmioty konsolidujące sektor bankowy, wykorzystując globalne rozwiązania informatyczne będą narzucać je bankom przez siebie konsolidowanym, co może spowolnić 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.

### **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 „Opis otoczenia prawnego o jego wpływ na perspektywy rozwoju rynku IT w Polsce”. 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 publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły przypadki odpowiedzialności Jednostki Dominującej 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 podejmie decyzję o niezawarciu kontraktu. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **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 Jednostka Dominująca interpretacji przepisów podatkowych, można się liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Grupy Asseco oraz osiąganymi przez nią wyniki finansowe. Ryzyko takie związane jest w szczególności z ewentualnym kwestionowaniem przez organy podatkowe zawieranych przez Jednostkę Dominującą transakcji z podmiotami powiązanymi. Może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **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.

## **2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej**

### **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 Jednostkę Dominującą w najbliższych latach. Podobnie istotny wpływ na wyniki finansowe spółki mogą mieć ewentualne roszczenia odszkodowawcze (w tym na podstawie kar umownych) związane z niewłaściwym wykonaniem kluczowych kontraktów. Do Daty publikacji niniejszego raportu nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregoś z kluczowych kontraktów zawartych przez Jednostkę Dominującą lub które mogłyby uzasadnić roszczenia odszkodowawcze związane z takimi kontraktami. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregoś 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.

### **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 przejęciach lub inwestycjach kapitałowych w spółki działające w sektorze informatycznym. Wycena przyszłych przejęć czy inwestycji zależeć będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza kontrolą Grupy Asseco. Nie można wykluczyć, że Jednostka Dominująca nie będzie w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonywanych przejęć i inwestycji. Istnieje również ryzyko, że wyniki osiągnięte 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, spółka 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.

### **Ryzyko związane z procesem integracji Grupy Asseco**

Pomiędzy 2007 a 2010 rokiem Jednostka Dominująca przeprowadziła trzy istotne procesy połączenia, kolejno z Asseco Poland (d. COMP Rzeszów), Prokom Software oraz 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.

### **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 Grupy 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, osiągnięte 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.

### **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. Umowy zawierane przez Grupę 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 Grupy znacząco wzrośnie w przypadku wejścia w życie przepisów przewidujących

możliwość wnoszenia do sądów polskich tzw. pozwów zbiorowych (na wzór anglosaskiego class action). Jednostka Dominująca i spółki z Grupy posiadają 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. Dlatego też wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne obecnie posiadanej polisy może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Działalności 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, 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.

### **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, HP, IBM, Microsoft, Oracle oraz SAS Institute. W oparciu o rozwiązania i produkty tychże firm Grupa Asseco rozwija swoje najważniejsze produkty. Wypowiedzenie umów licencyjnych lub ograniczenie możliwości korzystania Grupy Asseco z oprogramowania w szczególności IBM i Oracle może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **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 pierwszym półroczu 2010 roku fluktuacja kadr w Jednostce Dominującej (liczona jako liczba odchodzących pracowników/przeciętna liczba zatrudnionych w danym okresie) wyniosła 0,5%. Jednostka Dominująca 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 spółkę 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.

### **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.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem sukcesu Asseco Poland od stopnia zaangażowania Pana Adama Górala w działalność Grupy Asseco**

Pozycja rynkowa Grupy Asseco jest w znacznym stopniu wynikiem osobistych starań i zaangażowania znaczącego akcjonariusza Jednostki Dominującej - Pana Adama Górala w zarządzanie Jednostką Dominującą oraz tworzenie długofalowej strategii Grupy Asseco. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie istnieją żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić ewentualne zaprzestanie udziału w zarządzaniu Jednostką Dominującą oraz budowaniu strategii Grupy Asseco lub wycofanie zaangażowania kapitałowego w Asseco Poland 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.

### **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 Grupa w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów.

Ponadto, strategia Grupy Asseco 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. 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.

### **Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych**

W pierwszym półroczu 2010 roku przychody Grupy Asseco Poland z tytułu kontraktów z podmiotami z sektora publicznego osiągnęły 33,9% przychodów ogółem. Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej. W połączeniu z wciąż niezadawalającą dynamiką obsługi środków unijnych przeznaczonych na rozwój innowacyjności 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.

### **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 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, 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.

### **Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym**

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w bankach oraz przedsiębiorstwach prywatnych 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.

### **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Nie ma gwarancji, że cele strategiczne Grupy Asseco zostaną osiągnięte. Rynek, na którym działa Grupa 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.

### **Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi**

W toku prowadzonej działalności Asseco Poland 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.

## Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa Asseco Poland narażona jest na szereg ryzyk mających swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. W działalności Grupy 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 Kapitałowa Asseco Poland prezentuje wyniki jest PLN. Część kontraktów zawartych przez Jednostkę Dominującą denominowana jest w walucie obcej (EUR i USD). W związku z tym, Jednostkę Dominującą 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 jest przeliczany na PLN, a zatem na ich wartość prezentowaną w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej 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 Kapitałowej Asseco Poland. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w dwóch punktach swojej aktywności: (i) zmiana wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe 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 Grupę dwóch instrumentów ograniczających ryzyko: (i) Grupa stara się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) a jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, Grupa ma 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.

Zarządzanie ryzykiem wzrostu kosztów pracy przez Grupę polega na stosowaniu wielu środków, które zmniejszają ryzyko wystąpienia efektów negatywnych przy zmianach wynagrodzeń na rynku. Grupa Kapitałowa Asseco Poland 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 Kapitałowej Asseco Poland 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 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 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 Kapitałowa Asseco Poland 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 dostarcza rozwiązania informatyczne, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawierane są transakcje dostawy.

Ponieważ obszarem działania Grupy jest głównie sektor bankowy i finansowy, odbiorcami są podmioty, które dbają o swoją renomę (ponad 60% przychodów). 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.

## **XVIII. ZMIANY ZASAD ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W 2010 roku w dalszym ciągu następowały zmiany w zakresie zarządzania Jednostką Dominującą, które polegały na udoskonalaniu narzędzi pozwalających na efektywniejsze wykorzystywanie i monitoring zasobów oraz ich ocenę ekonomiczną. Po szeregu połączeń przeprowadzonych w latach 2007-2009 ze spółkami zależnymi (SI Kapitał, ABG), dokonano również modyfikacji w strukturze organizacyjnej Jednostki Dominującej, porządkując między innymi zasoby i kompetencje. Rozbudowywane były procesy i modele pozwalające między innymi na zarządzanie procesami wytwórczymi, kapitałem ludzkim i kompetencjami, wsparciem dla jednostek sprzedażowych i działań administracji Jednostki Dominującej. Wprowadzanie powyższych zmian skutkuje lepszą organizacją pracy, efektywniejszym wykorzystywaniem zasobów, jak również rzetelną oceną i monitoringiem, a co za tym idzie zwiększonym bezpieczeństwem firmy.

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej poza granicami Polski, Zarząd Jednostki Dominującej postanowił powołać do działania Radę Dyrektorów, w skład której wchodzi przedstawiciele spółek reprezentujący wszystkie kraje w jakich Grupa Kapitałowa Asseco Poland prowadzi swoją działalność. Celem działań Rady Dyrektorów jest bieżąca kontrola nad realizacją wspólnie przyjętej strategii Grupy.

## **XIX. ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH**

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie V śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

## **XX. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w punkcie 23 „Not objaśniających” do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

## **XXI. KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punkcie 21 „Not objaśniających” do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

## **XXII. OPIS POZYCJI POZABILANSOWYCH**

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w punktach 25 i 26 „Not objaśniających” do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

## **XXIII. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2010 ROK**

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2010 rok jak również na kolejne okresy finansowe.

## **XXIV. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

W pierwszym półroczu 2010 roku, Grupa Kapitałowa Asseco Poland wypracowaną nadwyżkę środków z bieżącej działalności przeznaczała na sukcesywne spłacanie otwartych linii kredytowych oraz regulowanie bieżących zobowiązań. Część środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie linii gwarancyjnych lub należytego wykonania kontraktów była inwestowana w instrumenty finansowe. Środki te Grupa inwestowała w instrumenty finansowe dostępne na lokalnych rynkach międzybankowym, pozwalające na uzyskiwanie najwyższych rentowności przy zachowaniu poziomu ryzyka akceptowanego przez Zarządy spółek z Grupy.

Instrumentami tymi były papiery komercyjne, bony skarbowe i lokaty bankowe. Podejmując decyzję o zakupie papierów komercyjnych, Grupa bierze pod uwagę tylko instrumenty charakteryzujące się wysokim stopniem bezpieczeństwa. Najczęściej są to obligacje gwarantowane przez spółkę-matkę emitenta, posiadające wysoki rating inwestycyjny lub takie, w które inwestuje sam bank pośredniczący w transakcjach. Poza bezpieczeństwem, drugim kryterium wyboru obligacji przy zakupie jest ich płynność.

Grupa na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państw oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Grupa utrzymuje linie kredytowe w różnych bankach oraz ma możliwość emitowania instrumentów dłużnych, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Grupa reguluje swoje zobowiązania środkami z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki, wpływy kapitałowe.

## **XXV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

### **Akwizycje**

Wyniki finansowe, które Grupa Kapitałowa Asseco Poland osiągnęła w pierwszym półroczu 2010 roku, jak i w latach poprzednich oraz uzyskane w tych okresach przepływy pieniężne, pozwoliły na realizację planowanych zamierzeń inwestycyjnych, zgodnych z celami strategicznymi Grupy. Ponadto, Grupa posiadała i posiada nadal szerokie możliwości korzystania z finansowania zewnętrznego. Okoliczności te pozwalają na kontynuację planów inwestycyjnych w roku bieżącym i kolejnych latach.

Pierwsze półrocze 2010 roku było okresem kontynuacji intensywnej działalności akwizycyjnej Jednostki Dominującej, głównie na rynkach zagranicznych. Jednostka Dominująca zakupiła dodatkowe udziały w spółce IT Practice A/S, jednocześnie prowadząc szereg rozmów z kolejnymi, potencjalnymi celami akwizycyjnymi. Poza wyżej wymienionymi spółki należące do Grupy Asseco uczestniczyły w konsolidacji swoich regionalnych rynków poprzez przejmowanie podmiotów głównie w Europie Środkowej oraz Południowo Wschodniej. Łączna wartość inwestycji Grupy Kapitałowej Asseco Poland w nowe podmioty wyniosła 51,8 mln PLN.

Zrealizowane w pierwszym półroczu 2010 roku inwestycje dotyczą przede wszystkim akwizycji firm, które uzupełnią kompetencje Grupy Asseco. Określone dla Grupy Asseco inwestycje zostały zaplanowane w taki sposób, by ich realizacja mogła się odbyć przy uwzględnieniu bieżącej działalności operacyjnej, nie zakłócając aktualnej płynności finansowej Grupy. W przypadku przedsięwzięć inwestycyjnych wymagających większego zaangażowania środków związanych z długoterminową realizacją obecnych i przyszłych kontraktów, inwestycji w akwizycje oraz rozwoju produktów, finansowanie będzie przebiegało w oparciu o pozyskanie środków zewnętrznych w postaci kredytów, pożyczek oraz emisji akcji lub papierów dłużnych.

### **Rozpoczęcie budowy nowego biura Asseco Poland SA w Warszawie**

W dniu 30 marca 2010 roku została rozwiązana za porozumieniem stron ze wzajemnym zrzeczeniem się jakichkolwiek roszczeń przedwstępna umowa najmu zawarta pomiędzy Asseco Poland i Polnord Warszawa Wilanów III Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 28 lutego 2008 roku, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 26/2008.

Porozumienie z dnia 30 marca 2010 roku zostało poprzedzone podpisaniem przez strony umowy kupna-sprzedaży na podstawie, której Asseco Poland odkupiło od spółki Polnord wszelkie prawa do inwestycji budowlanej rozpoczętej przez spółkę Polnord w związku z umową podpisaną z Asseco Poland w dniu 28 lutego 2008 roku. W szczególności przedmiotem zakupu były:

- niezabudowana nieruchomość położona w Warszawie, stanowiąca działkę gruntu o obszarze ok 1,9 ha (użytkowanie wieczyste),
- projekt budowy budynku oraz projekt architektoniczny, oraz
- pozwolenie na budowę.

Łączna cena zakupu powyższej inwestycji nie przekroczy 80 mln PLN.

Proces budowy budynku będzie kontynuowany przez Asseco Poland. Przewiduje się że łączne koszty budowy nie przekroczą 120 mln PLN i zostaną sfinansowane z kredytu bankowego.

Obecnie trwa proces ustalania warunków finansowania przez bank oraz wybór generalnego wykonawcy budowy. Zarząd Jednostki Dominującej planuje, że budowa zostanie zakończona w 2012 roku. Budynek będzie miał ok 18 tys. m<sup>2</sup> powierzchni biurowej.

### **XXVI. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY ASSECO POLAND SA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA**

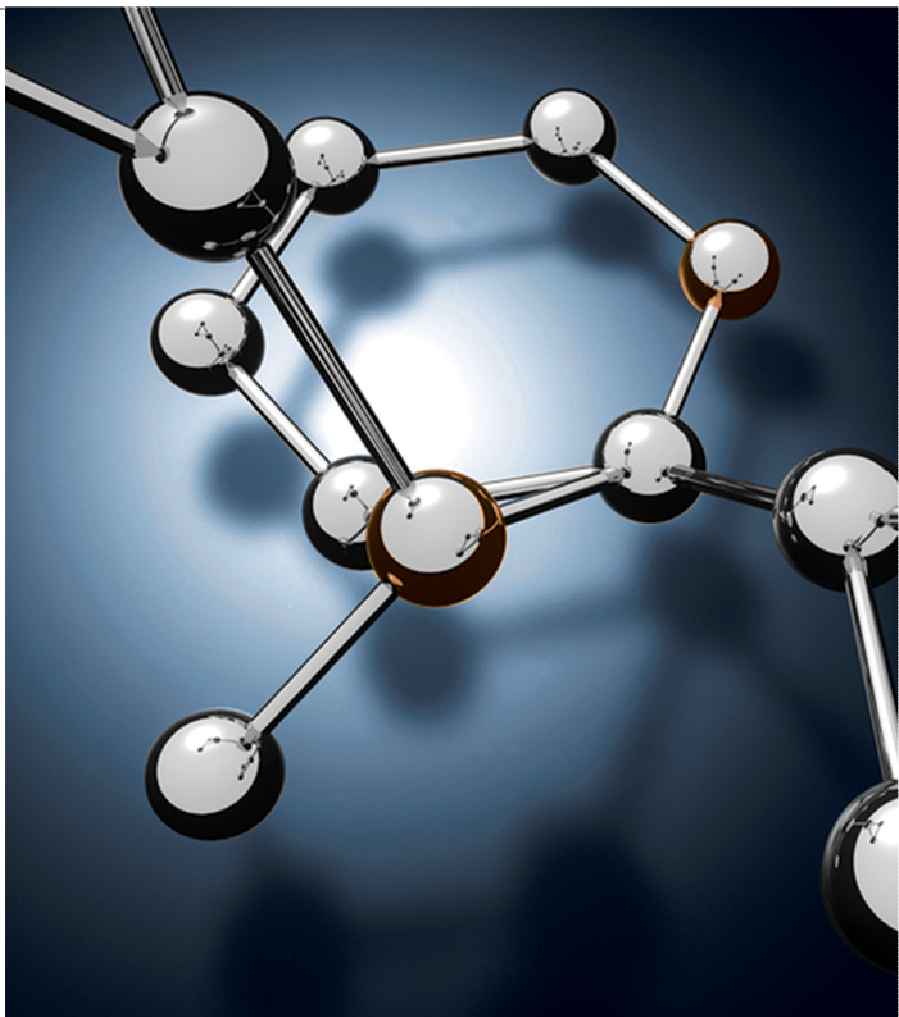
Nie istnieją żadne umowy zawarte między Asseco Poland SA a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie.

**XXVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, KTÓRYCH  
WARTOŚĆ PRZEKRACZA 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie była stroną żadnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych spółki.

**OŚWIADCZENIA  
ZARZĄDU ASSECO  
POLAND SA  
DO RAPORTU  
PÓŁROCZNEGO GRUPY  
KAPITAŁOWEJ ASSECO**

**za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia  
30 czerwca 2010 roku**



**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd oświadcza, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Asseco, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.**

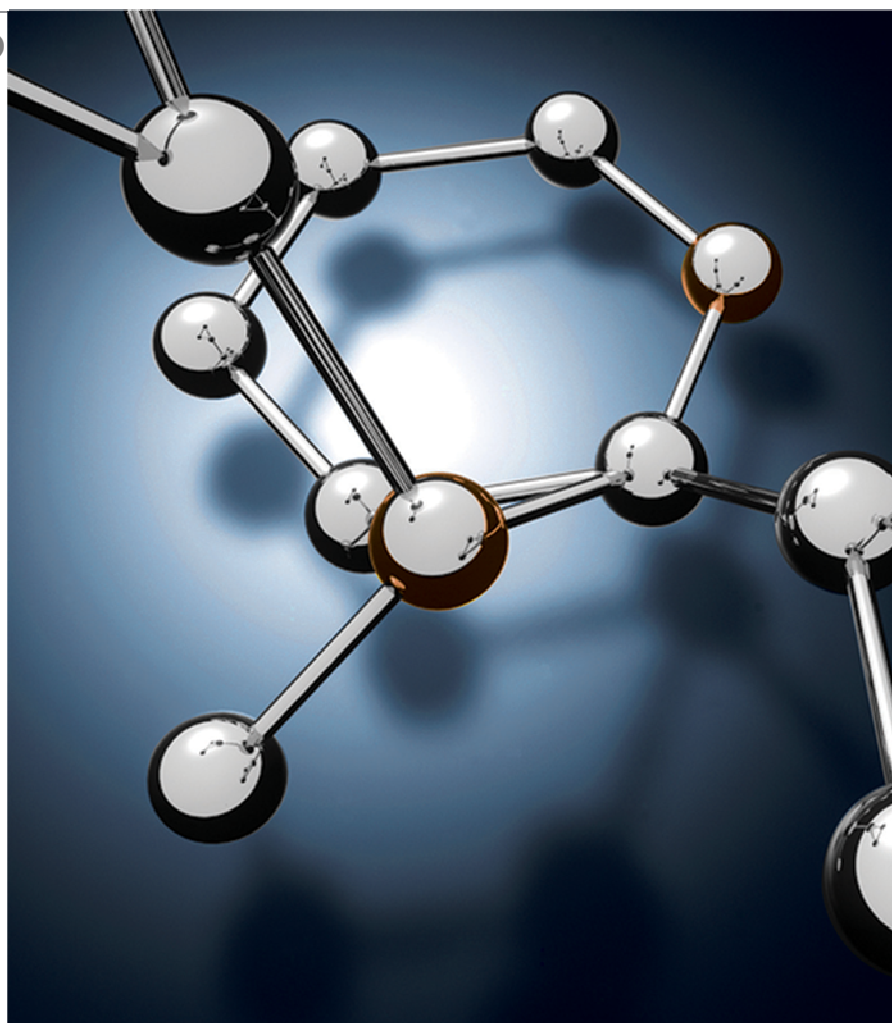
Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, tj. Ernst & Young Audit Sp. z o. o, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Adam Góral	Prezes Zarządu
Renata Bojdo	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Dyriga	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

**ASSECO POLAND**

**ŚRÓDROCZNE  
SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
WRAZ Z RAPORTEM  
NIEZLEŻNEGO  
BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z  
PRZEGLĄDU**

**za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia  
30 czerwca 2010 roku  
sporządzone zgodnie z  
Międzynarodowymi  
Standartami  
Sprawozdawczości  
Finansowej**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
 ASSECO POLAND S.A.  
 ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU.**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. dnia 27 sierpnia 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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Danuta Stec	Główny Księgowy
-------------	-----------------

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU.

Spis treści	Strona
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	153
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	154
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS .....	155
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	157
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	158
ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	159
1. Podstawa sporządzenia .....	159
2. Oświadczenie o zgodności .....	159
3. Szacunki .....	159
4. Profesjonalny osąd .....	159
5. Istotne zasady rachunkowości .....	160
6. Zmiany stosowanych zasad prezentacji .....	162
7. Korekta błędu .....	162
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ASSECO POLAND S.A. ....	163
I. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	163
II. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A.....	166
1. Objasnienia do istotnych pozycji skróconego rachunku zysków i strat .....	166
i. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.....	166
ii. Przychody i koszty finansowe .....	167
iii. Podatek dochodowy .....	168
2. Objasnienia do istotnych zmian w strukturze aktywów .....	169
i. Rzeczowe aktywa trwałe .....	169
ii. Wartość firmy.....	169
iii. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone .....	171
3. Objasnienia do istotnych zmian w strukturze pasywów .....	173
i. Zobowiązania handlowe i pozostałe .....	173
ii. Zobowiązania finansowe .....	173
iii. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	173
iv. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	173
4. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....	173
i. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej .....	174
ii. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej.....	175
iii. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	175
5. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym .....	175

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO POLAND S.A.

Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>585 559</b>	<b>294 595</b>	<b>468 703</b>	<b>232 861</b>
<b>Koszt własny sprzedaży (-)</b>	<b>(340 796)</b>	<b>(171 155)</b>	<b>(259 717)</b>	<b>(118 680)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>244 763</b>	<b>123 440</b>	<b>208 986</b>	<b>114 181</b>
Koszty sprzedaży	(25 598)	(13 498)	(20 461)	(9 906)
Koszty ogólnego zarządu	(45 856)	(23 234)	(37 791)	(18 364)
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>173 309</b>	<b>86 708</b>	<b>150 734</b>	<b>85 911</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 763	908	1 965	564
Pozostałe koszty operacyjne	(1 617)	(1 311)	(624)	(552)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>173 455</b>	<b>86 305</b>	<b>152 075</b>	<b>85 923</b>
Przychody finansowe	115 961	44 793	98 324	24 263
Koszty finansowe	(35 699)	(8 244)	(49 381)	(1 040)
<b>Zysk brutto</b>	<b>253 717</b>	<b>122 854</b>	<b>201 018</b>	<b>109 146</b>
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	4 142	25 580	(28 186)	(16 780)
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>257 859</b>	<b>148 434</b>	<b>172 832</b>	<b>92 366</b>
<b>Zysk netto (w złotych) przypadający na jedną akcję:</b>				
Podstawowy zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	3,87	2,23	2,53	1,35
rozwodniony z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	3,87	2,23	2,53	1,35

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ASSECO POLAND S.A.

Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>257 859</b>	<b>148 434</b>	<b>172 832</b>	<b>92 366</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>				
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 030)	(1 375)	(519)	(49)
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	(508)	(254)	(508)	(254)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	488	312	287	146
<b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>	<b>(2 050)</b>	<b>(1 317)</b>	<b>(740)</b>	<b>(157)</b>
<b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b>	<b>255 809</b>	<b>147 117</b>	<b>172 092</b>	<b>92 209</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

AKTYWA	Nota	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 200 9 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>3 823 317</b>	<b>3 828 075</b>	<b>3 761 196</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>II.2.i</u>	220 029	176 215	164 818
Nieruchomości inwestycyjne		8 810	9 012	8 473
Wartości niematerialne		2 269 401	1 891 896	1 898 972
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>	<u>II.2.ii</u>	<i>1 924 671</i>	<i>1 554 261</i>	<i>1 567 424</i>
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	<u>II.2.iii</u>	1 282 122	1 698 437	1 625 413
Długoterminowe pożyczki		300	300	600
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy		17 217	15 927	21 993
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		9 862	11 841	8 424
Należności długoterminowe		12 615	14 681	23 613
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 961	9 766	8 890
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>720 802</b>	<b>324 985</b>	<b>442 043</b>
Zapasy		7 601	1 137	5 192
Rozliczenia międzyokresowe		54 074	30 488	54 562
Należności z tytułu dostaw i usług		175 487	102 949	197 379
Inne należności		156 927	112 917	125 118
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		5 987	4 988	5 004
Pożyczki		95 502	38 499	9 551
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy		-	3 558	9 754
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe		225 224	30 449	35 483
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>4 544 119</b>	<b>4 153 060</b>	<b>4 203 239</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

PASYWA	Nota	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku (badane)	30 czerwca 2009 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy		77 566	77 566	77 566
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 689 245	3 488 385	3 488 385
Akcje własne		(396 079)	(678 805)	(678 805)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		504 338	630 317	509 988
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 875 070</b>	<b>3 517 463</b>	<b>3 397 134</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>257 673</b>	<b>288 882</b>	<b>302 697</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe		-	-	-
Długoterminowe rezerwy		11 405	8 737	12 322
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		55 430	86 592	84 455
Długoterminowe zobowiązania finansowe		166 740	179 447	201 959
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		24 098	14 106	3 961
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>411 376</b>	<b>346 715</b>	<b>503 408</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe		5 791	47 989	89 282
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>II.3.i</u>	62 579	59 275	81 233
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		8 565	4 187	-
Zobowiązania budżetowe		29 581	14 242	18 177
Zobowiązania finansowe	<u>II.3.ii</u>	134 952	47 755	115 665
Pozostałe zobowiązania	<u>II.3.i</u>	78 063	100 814	114 233
Rezerwy		6 289	7 506	6 286
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>II.3.iii</u>	54 396	39 744	34 455
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>II.3.iv</u>	31 160	25 203	44 077
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>669 049</b>	<b>635 597</b>	<b>806 105</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>4 544 119</b>	<b>4 153 060</b>	<b>4 203 239</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASSECO POLAND S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>630 317</b>	<b>3 517 463</b>
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	255 809	<b>255 809</b>
Dywidenda za 2009 rok	-	-	-	(106 035)	<b>(106 035)</b>
Emisja akcji serii I	3 878	205 549	-	-	<b>209 427</b>
Koszty emisji akcji serii I	-	(4 689)	-	-	<b>(4 689)</b>
Umorzenie akcji własnych	(3 878)	-	282 726	(278 848)	-
Połączenie z ABG S.A. (dawne DRQ S.A.)	<u>II.2.ii</u> -	-	-	3 095	<b>3 095</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>77 566</b>	<b>3 689 245</b>	<b>(396 079)</b>	<b>504 338</b>	<b>3 875 070</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>408 540</b>	<b>3 295 686</b>
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	292 421	<b>292 421</b>
Połączenie z SI Kapitał S.A.	-	-	-	(342)	<b>(342)</b>
Dywidenda za 2008 rok	-	-	-	(70 302)	<b>(70 302)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>630 317</b>	<b>3 517 463</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>408 540</b>	<b>3 295 686</b>
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	172 092	<b>172 092</b>
Połączenie z SI Kapitał S.A.	-	-	-	(342)	<b>(342)</b>
Dywidenda za 2008 rok	-	-	-	(70 302)	<b>(70 302)</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>	<b>77 566</b>	<b>3 488 385</b>	<b>(678 805)</b>	<b>509 988</b>	<b>3 397 134</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ASSECO POLAND S.A.**

	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Przepińy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		253 717	201 018
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(115 360)</b>	<b>(93 229)</b>
Amortyzacja	II.1.i	27 718	21 137
Zmiany stanu kapitału pracującego	II.4.i	(60 448)	(52 156)
Przychody i koszty odsetkowe		2 693	8 110
Zyski (straty) z różnic kursowych		306	16 336
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		2 552	(249)
Wycena finansowych instrumentów pochodnych		(6 798)	(27 768)
Inne zyski/straty finansowe	II.4.i	(81 716)	(58 859)
Inne		333	220
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>		<b>138 357</b>	<b>107 789</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(23 737)	(53 546)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>114 620</b>	<b>54 243</b>
<b>Przepińy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpińy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 214	19 533
Nabycie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	II.4.ii	(125 823)	(31 936)
Wpińy ze sprzedaży akcji w jednostkach powiązanych			-
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia		13 863	3 609
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	II.4.ii	(39 885)	(112 204)
Wpińy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		41 000	6 360
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(41 906)	(4 937)
Wpińy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		2 274	2 197
Wydatki z tytułu rozliczenia sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(1 153)	(5 010)
Pożyczki spłacone		126 083	243 878
Pożyczki udzielone		(83 405)	(245 575)
Otrzymane odsetki		2 270	360
Dywidendy otrzymane	II.4.ii	36 080	27 261
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(68 388)</b>	<b>(96 464)</b>
<b>Przepińy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpińy z tytułu emisji akcji	II.4.iii	204 738	-
Wpińy z tytułu zaciągnięcia kredytów	II.4.iii	58 329	84 037
Wydatki z tytułu spłaty kredytów	II.4.iii	(101 024)	(108 756)
Wpińy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		10 963	10 461
Wydatki z tytułu spłaty dłużnych papierów wartościowych		(10 600)	(10 600)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 753)	(12 137)
Zapłacone odsetki		(6 110)	(670)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>148 543</b>	<b>(37 665)</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		194 775	(79 886)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		30 449	115 369
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca</b>		<b>225 224</b>	<b>35 483</b>

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 2. Oświadczenie o zgodności

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

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

Po raz pierwszy Spółka zastosowała MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za lata rozpoczynające się po 1 stycznia 2005 roku.

### 3. Szacunki

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2010 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

### 4. Profesjonalny osąd

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

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

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

Spółka 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 dokonania pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunkiem przepracowanych roboczo dni w stosunku do całkowitego czasu pracy.

Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami, czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT. 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.

### **ii Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W 2010 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych.

### **iii Wartości niematerialne – relacje z klientami**

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość netto relacji z klientami wynosiła 114 351 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2009 - 117 829 tys. PLN. Wartość ta została rozpoznana jako odrębna wartość niematerialna przy rozliczeniu połączenia Spółki ze spółką Prokom Software S.A. Początkowa wartość tych relacji na moment połączenia, tj. na dzień 1 kwietnia 2009 wyniosła 130 000 tys. PLN i była 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.

## **5. Istotne zasady rachunkowości**

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę znajduje się w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 19 marca 2010 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) - w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
  - MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywne i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w kwietniu 2009) - w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe.
  - MSSF 8 Segmenty operacyjne – wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów segmentu, Spółka kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.
  - MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – wyraźnie stwierdzono, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zaklasyfikować można jedynie wydatki prowadzące do rozpoznania składnika aktywów. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
  - MSR 36 Utrata wartości aktywów – wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
  - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej.
  - MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – wyjaśniono, iż z zakresu MSR 39 wyłączone są jedynie kontrakty terminowe forward kupna lub sprzedaży zawierane pomiędzy jednostką przejmującą i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejęcia w przyszłości, a nie instrumenty pochodne w przypadku, których wymagane jest podjęcie działań przez którąkolwiek ze stron. Pozostałe zmiany do MSR 39 nie miały wpływu ani na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki ani też na zasady (politykę) rachunkowości Spółki.

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- MSR 17 Leasing
- MSR 38 Wartości niematerialne
- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych
- KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie

## **6. Zmiany stosowanych zasad prezentacji**

W okresie sprawozdawczym nie zmieniono stosowanych zasad prezentacji.

## **7. Korekta błędu**

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

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ASSECO POLAND S.A.**

### **I. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na segmenty w oparciu o sektor, który jest odbiorcą świadczonych usług. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- **Finanse i Bankowość** – segment ten oferuje kompleksowe systemy bankowe, systemy dla rynku kapitałowego (biur maklerskich, banków oraz firm i instytucji prowadzących działalność inwestycyjną) oraz wyspecjalizowane rozwiązania i usługi informatyczne dla sektora ubezpieczeń komercyjnych. Do głównych klientów w tym segmencie należą: PKO BP, Grupa PZU, Bank Ochrony Środowiska, Getin Noble Bank S. A., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.;
- **Administracja Publiczna** – w ramach tego segmentu Asseco Poland S.A. realizuje projekty obejmujące projektowanie, wytworzenie, wdrożenie oraz eksploatację dedykowanych systemów informatycznych. Główni klienci to Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji, Narodowy Fundusz Zdrowia, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego;
- **Przedsiębiorstwa** – segment ten zajmuje się dostarczaniem dedykowanych rozwiązań informatycznych dla dużych i średnich przedsiębiorstw z sektora przemysłowego. Główne obszary działalności Segmentu Przedsiębiorstw to świadczenie usług informatycznych w zakresie doradztwa (konsulting IT), integracji, wdrożeń i usług okołowdrożeniowych. Do głównych klientów segmentu należą: Telekomunikacja Polska S.A., Grupa LOTOS, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., Polska Grupa Energetyczna, Koncern Energetyczny ENERGA S.A.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki, stąd pozycje te nie są przedmiotem alokacji do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Za okres 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Finanse i Bankowość	Administracja Publiczna	Przedsiębiorstwa	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>242 904</b>	<b>288 451</b>	<b>86 400</b>	<b>4 950</b>	<b>(37 146)</b>	<b>585 559</b>
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	225 643	280 640	75 392	3 884		
<i>Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu</i>	17 261	7 811	11 008	1 066	(37 146)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej segmentu sprawozdawczego</b>	73 389	97 829	1 435	656	-	<b>173 309</b>
<i>Pozycje niepieniężne:</i>						
<i>Amortyzacja</i>	(8 880)	(12 853)	(2 818)	(3 167)	-	<b>(27 718)</b>
<i>Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu</i>						-
<b>Aktywa segmentu</b>	1 104 658	1 261 998	131 461	1 551	-	<b>2 499 668</b>
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>	871 406	925 196	128 069		-	<b>1 924 671</b>

Aktywa segmentu nie zawierają następujących pozycji aktywów: inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (1 282 122 tys. PLN), aktywów finansowych (128 868 tys. PLN) oraz środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych (225 224 tys. PLN), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki. Ponadto aktywa segmentu nie zawierają również pewnych elementów środków trwałych (w tym budynki i grunty) o wartości netto na 220 029 tys. PLN, wartości niematerialnych o wartości netto 179 398 tys. PLN oraz nieruchomości inwestycyjnych o wartości netto 8 810 tys. PLN, które również są zarządzane na poziomie Spółki.

Za okres 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2009 roku i na dzień 30 czerwca 2009 roku	Finanse i Bankowość	Administracja Publiczna	Przedsiębiorstwa	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>300 855</b>	<b>155 514</b>	<b>40 778</b>	<b>4 122</b>	<b>(32 566)</b>	<b>468 703</b>
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	283 610	146 928	34 500	3 665		<b>468 703</b>
<i>Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu</i>	17 245	8 586	6 278	457	(32 566)	-
<b>Zysk netto ze sprzedaży segmentu sprawozdawczego</b>	106 139	51 500	1 280	(8 185)		<b>150 734</b>
<i>Pozycje niepieniężne:</i>						
Amortyzacja	(6 526)	(6 103)	(772)	(7 736)		<b>(21 137)</b>
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-		-
<b>Aktywa segmentu</b>	1 149 999	889 354	51 366	7 139	-	<b>2 097 858</b>
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>	871 453	669 872	26 099	-	-	<b>1 567 424</b>

Aktywa segmentu nie zawierają następujących pozycji aktywów: inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (1 625 413 tys. PLN), pożyczki (10 151 tys. PLN), aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (8 424 tys. PLN), aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (5 004 tys. PLN), aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy (31 747 tys. PLN) oraz środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe (35 483 tys. PLN), ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Spółki. Ponadto aktywa segmentu nie zawierają również pewnych elementów środków trwałych (w tym budynki i grunty) o wartości netto na 307 229 tys. PLN, czynnych rozliczeń międzyokresowych (30 339 tys. PLN) oraz pozostałych należności (51 591 tys. PLN), które również są zarządzane na poziomie Spółki.

## II. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A.

### 1. Objasnienia do istotnych pozycji skróconego rachunku zysków i strat

#### i. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2010 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	410 273	200 418	314 448	162 956
Oprogramowanie i usługi obce	126 492	66 421	126 953	58 851
Sprzęt i infrastruktura	41 230	23 946	20 042	7 906
Outsourcing	3 807	1 929	3 579	1 758
Pozostała sprzedaż	3 757	1 881	3 681	1 390
	<b>585 559</b>	<b>294 595</b>	<b>468 703</b>	<b>232 861</b>

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) (-)	(150 552)	(79 149)	(133 957)	(60 716)
Zużycie materiałów i energii (-)	(5 665)	(2 988)	(3 954)	(2 033)
Usługi obce (-)	(53 122)	(28 613)	(43 618)	(21 128)
Wynagrodzenia (-)	(153 483)	(76 140)	(115 389)	(58 300)
Świadczenia na rzecz pracowników (-) w tym koszty programów określonych składek	(24 244) (13 016)	(11 692) (5 812)	(17 762) (9 870)	(7 649) (4 427)
Amortyzacja (-)	(27 718)	(13 327)	(21 137)	(11 375)
Podatki i opłaty (-)	(1 740)	(970)	(1 271)	(659)
Podróże służbowe (-)	(4 796)	(2 559)	(2 978)	(1 546)
Pozostałe (-)	9 070	7 551	22 097	16 457
	<b>(261 698)</b>	<b>(128 738)</b>	<b>(184 012)</b>	<b>(86 233)</b>

<b>Koszt własny sprzedaży (-); w tym</b>	<b>(340 796)</b>	<b>(171 155)</b>	<b>(259 717)</b>	<b>(118 680)</b>
<i>Koszt wytworzenia (-)</i>	<i>(190 244)</i>	<i>(92 006)</i>	<i>(125 760)</i>	<i>(57 964)</i>
<i>Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)(-)</i>	<i>(150 552)</i>	<i>(79 149)</i>	<i>(133 957)</i>	<i>(60 716)</i>
<b>Koszty sprzedaży (-)</b>	<b>(25 598)</b>	<b>(13 498)</b>	<b>(20 461)</b>	<b>(9 906)</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (-)</b>	<b>(45 856)</b>	<b>(23 234)</b>	<b>(37 791)</b>	<b>(18 364)</b>

**ii. Przychody i koszty finansowe**

Struktura przychodów i kosztów finansowych w pierwszym półroczu 2010 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)</b>
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, papierów dłużnych i depozytów bankowych	4 719	3 338	3 363	876
Pozostałe przychody odsetkowe	1 748	1 378	264	94
Dodatnie różnice kursowe	-	(6 468)	-	-
Zyski z inwestycji kapitałowych	-	-	191	-
Pozostałe przychody finansowe	21 089	48	75	75
Dywidendy otrzymane i należne	76 602	40 051	58 859	31 979
Zyski ze zmian wartości godziwej wbudowanych walutowych instrumentów pochodnych	9 529	5 525	22 264	(7 179)
Zyski ze zmiany wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych	-	-	11 111	(3 779)
Zyski z realizacji walutowych instrumentów pochodnych	2 274	921	2 197	2 197
	<b>115 961</b>	<b>44 793</b>	<b>98 324</b>	<b>24 263</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)</b>
Koszty odsetek od kredytów bankowych, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	(6 244)	(2 767)	(8 682)	(3 789)
Pozostałe koszty odsetkowe	(332)	(332)	(4 226)	(4 226)
Straty ze spadku wartości inwestycji	(17 144)	(453)	-	-
Ujemne różnice kursowe	(7 593)	(7 593)	(23 834)	4 194
Pozostałe koszty finansowe	(503)	(348)	(2 074)	(1 224)
Straty ze zmian wartości godziwej wbudowanych walutowych instrumentów pochodnych	-	278	(165)	183
Straty ze zmiany wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych	(2 730)	4 095	(5 390)	5 292
Straty z realizacji walutowych instrumentów pochodnych	(1 153)	(1 124)	(5 010)	(1 470)
	<b>(35 699)</b>	<b>(8 244)</b>	<b>(49 381)</b>	<b>(1 040)</b>

**iii. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia wyniku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (bieżącego i odroczonego)

	<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)</b>	<b>3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	(19 610)	(9 506)	(9 195)	(4 844)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	23 752	35 086	(18 991)	(11 936)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	23 752	35 086	(18 991)	(11 936)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 142</b>	<b>25 580</b>	<b>(28 186)</b>	<b>(16 780)</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Wynik finansowy brutto z działalności kontynuowanej	253 717	122 854	201 018	109 146
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>253 717</b>	<b>122 854</b>	<b>201 018</b>	<b>109 146</b>
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%	19%	19%
<b>Podatek dochodowy według obowiązującej ustawowej stawki podatkowej</b>	<b>48 206</b>	<b>23 342</b>	<b>38 193</b>	<b>20 738</b>
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych i stowarzyszonych	(14 554)	(7 609)	(11 195)	(6 076)
Odpisy wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone	2 836	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(41 486)	(41 486)	-	-
Składki PFRON	238	123	177	89
Koszty reprezentacji	142	98	157	108
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (w tym samochodów o wart.początkowej pow. 20 tys EUR)	112	56	61	57
Leasing samochodów	97	53	-	-
Odsetki budżetowe	62	4	-	-
Zrealizowane różnice kursowe od dywidend	31	24	371	373
Dyskonto zobowiązań finansowych	53	23	56	56
Pozostałe różnice trwałe	121	(208)	366	1 435
<b>Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej:</b>				
<b>2010: -1,63%</b>	<b>(4 142)</b>	<b>(25 580)</b>	<b>28 186</b>	<b>16 780</b>
<b>2009: 14,02%</b>				

## 2. Objasnienia do istotnych zmian w strukturze aktywów

### i. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 43 901 tys. PLN, w tym budynek biurowy we Wrocławiu o wartości 34 700 tys. PLN. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 17 169 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 1 068 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku 8 156 tys. PLN) ponosząc stratę netto na sprzedaży w wysokości (521) tys. PLN (w 2009 roku osiągając zysk w wysokości 262 tys. PLN).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych przejęta w ramach połączenia ze spółką ABG S.A. wynosiła 19 492 tys. PLN.

### ii. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2010 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku nastąpił wzrost wartości firmy w wysokości 370 410 tys. PLN, co było spowodowane ujęciem w tej pozycji wartości firmy powstałej na połączeniu Asseco Poland S.A. ze spółką ABG S.A. (357 293 tys. PLN) oraz zmianą wartości firmy na spółce SI Kapitał (13 117 tys. PLN) związku z przeszacowaniem warunkowej płatności za pakiet kontrolny akcji spółki SI Kapitał.

Asseco objęło kontrolę nad spółką ABG S.A. (dawne DRQ S.A.) w momencie połączenia ze spółką ABG S.A. w dniu 1 października 2008 roku, tym samym połączenie obu spółek nie miało wpływu na fakt sprawowania kontroli nad spółką ABG S.A. (dawne DRQ S.A.). W związku z powyższym połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów w oparciu o wartości księgowe poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań spółki ABG na dzień połączenia. Poniżej tabela prezentuje wartości poszczególnych kategorii na dzień połączenia:

	<b>Wartości księgowe na dzień połączenia</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>404 807</b>
Rzeczowe aktyw trwałe	19 492
Wartości niematerialne	377 425
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>	<i>332 082</i>
<i>w tym wartość firmy z konsolidacji</i>	<i>25 211</i>
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	916
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 922
Pozostałe aktywa trwałe	52
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>131 326</b>
Zapasy	2 152
Należności	111 464
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	13 863
Pozostałe aktywa	3 847
<b>Suma aktywów</b>	<b>536 133</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 740
Zobowiązania budżetowe	20 531
Pozostałe zobowiązania	21 182
Bierne rozliczenia międzyokresowe	23 679
Rezerwy	5 716
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>105 848</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>430 285</b>
Wartość inwestycji w spółkę ABG S.A.	427 190
<b>Korekta kapitałów własnych w związku z połączeniem</b>	<b>3 095</b>

Tym samym na dzień 30 czerwca 2010 roku saldo wartości firmy składa się z następujących pozycji:

	<b>30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2009 roku (badane)</b>	<b>30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i finanse"	871 406	857 602	871 453
Wartość firmy przypisana do segmentu "Administracja Publiczna"	925 196	670 560	669 872
Wartość firmy przypisana do segmentu "Przedsiębiorstwa"	128 069	26 099	26 099
	<b>1 924 671</b>	<b>1 554 261</b>	<b>1 567 424</b>

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka zweryfikowała założenia testu na utratę wartości wartości firmy jaki został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2009 roku. W szczególności sprawdzono czy założenia dotyczące wyników finansowych wypracowywanych przez poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne w 2010 roku nie różnią się istotnie od faktycznie osiągniętych wyników za pierwsze półrocze 2010 roku oraz czy, w wyniku oddziaływania czynników wewnętrznych oraz zewnętrznych, nie uległy obniżeniu prognozy dotyczące następnych lat obrotowych. Ponieważ w żadnym z analizowanych przypadków nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka nie przeprowadziła testu z tytułu trwałej utraty wartości. Test ten, nawet w przypadku braku przesłanek, zgodnie z polityką Spółki będzie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2010 roku.

### **iii. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone**

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia, które wpłynęły na saldo pozycji „Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone”:

#### **☐ Nabywanie kolejnych udziałów w spółce ZUI OTAGO Sp. z o.o.**

W dniu 8 stycznia 2010 roku Asseco Poland S.A. podpisała umowę nabycia 200 udziałów stanowiących 5% w kapitale zakładowym OTAGO, tym samym zwiększyła do 100% swoje zaangażowanie w gdańskiej spółce. Udziały zostały sprzedane przez osobę fizyczną. Całkowite koszty transakcji nie przekroczyły 800 tys. PLN. Zakup został sfinansowany ze środków własnych.

#### **☐ Nabywanie kolejnych udziałów w spółce Alatus Sp. z o.o.**

W dniu 2 lutego 2010 roku Asseco Poland podpisała umowy nabycia 684 udziałów ze wszystkimi udziałowcami mniejszościowymi spółki Alatus Sp. z o.o. łączna cena zakupu udziałów wyniosła 2 398 tys. PLN. W wyniku tej transakcji Asseco Poland stała się jedynym udziałowcem spółki Alatus Sp. z o.o.

#### **☐ Nabywanie 67 akcji spółki zależnej IT Practice**

W dniu 3 lutego 2010 roku zawarta została umowa nabycia 67 akcji stanowiących 3,35% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej IT Practice A/S z siedzibą w Kopenhadze. Udziały zostały nabyte od IT Practice Holding Nr 2 ApS w wyniku realizacji umowy opcji. Cena zakupu wynosi 2 417 tys. DKK i jest płatna w dwóch transzach, pierwsza transza po podpisaniu umowy (wyniosła 1 294 tys. PLN), zaś druga po zatwierdzeniu zaudytowanych wyników IT Practice za rok 2010. Po zawarciu umowy, razem z akcjami zakupionymi w dniu 7 sierpnia 2009 roku Asseco Poland S.A. posiada 55% udziałów w kapitale zakładowym IT Practice A/S.

#### **☐ Założenie spółki Asseco Northern Europe S.A.**

W dniu 8 stycznia 2010 roku Asseco Poland założyło nową spółkę pod firmą „Asseco Northern Europe S.A.” z siedzibą w Rzeszowie. Kapitał zakładowy został w całości opłacony wkładem pieniężnym przez Asseco Poland i wynosi 100 tys. PLN. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2010 roku i otrzymała numer KRS 347483.

#### **☐ Wniesienie udziałów w spółce Terminal Systems do spółki Asseco Spain (dawniej Raxon Informatica)**

W dniu 28 stycznia 2010 roku Walne Zgromadzenie spółki Asseco Spain podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego spółki Asseco Spain o 62 995,28 EUR w drodze emisji 1 048 nowych akcji o wartości nominalnej 60,11 EUR każdy. Akcje zostały objęte przez Asseco Poland w zamian za aport w postaci 12 143 akcji w spółce Terminal Systems uprawniających do 85% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W wyniku tej transakcji Asseco Spain stała się wyłącznym właścicielem spółki Terminal Systems.

Dodatkowo kapitał zakładowy spółki Asseco Spain został podniesiony o 9 497,38 EUR w drodze emisji 158 nowych akcji o wartości nominalnej 60,11 EUR każdy w zamian za wkład pieniężny, który wniósł pan Angel Alvarado Robles (wcześniejszy udziałowiec spółki Terminal Systems).

Akcje nowej emisji zostały zarejestrowane w dniu 18 marca 2010 roku. W wyniku niniejszej transakcji udział Asseco Poland w kapitale zakładowym spółki Asseco Spain uległ zwiększeniu z 55% do 59,42 % a udział w spółce Terminal System uległ obniżeniu z 85% (posiadanych w sposób bezpośredni) do 59,42% (posiadany w sposób pośredni).

☐ *Wniesienie udziałów w spółce Asseco Spain (dawniej Raxon Informatica) do spółki Asseco South Western Europe.*

W dniu 7 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Asseco South Western Europe podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 19 312 533 PLN w drodze emisji 19 312 533 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda. Cena emisyjna akcji nowej serii wyniosła 4 PLN za jedną akcję serii B, co odpowiada łączenie cenie 77 250 132 PLN za wszystkie akcje nowej emisji. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku. Emisja została w całości pokryta przez dotychczasowego akcjonariusza, t.j. Asseco Poland, wkładem niepieniężnym w postaci 5 173 akcji zwykłych spółki Asseco Spain (t.j. cały posiadany przez Asseco Poland pakiet akcji w spółce Asseco Spain).

☐ *Podwyższenie kapitału w spółce zależnej Podkarpacki Fundusz Nieruchomości*

W dniu 26 lutego 2010 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Podkarpacki Fundusz Nieruchomości podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 20 000 000 PLN w drodze emisji 400 000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Kapitał został pokryty przez Asseco Poland wkładem pieniężnym.

☐ *Połączenie UAB Sintagma Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz UAB "INFORMACINIŲ PROJEKTU SISTEMOS" (spółka przejmowana)*

W dniu 11 stycznia 2010 roku doszło do połączenia dwóch litewskich spółek Grupy Asseco: Informacinių projektų sistemas UAB (IPS), w której Asseco Poland posiadała 100% udziałów oraz Sintagma UAB, w której Asseco Poland posiadała 61,64% udziałów. W wyniku fuzji IPS UAB przestała istnieć, a wszystkie jej prawa i obowiązki przeszły na spółkę Sintagma UAB. Kapitał podstawowy Sintagmy UAB został podwyższony z 900 tys. LTL do 981 tys. LTL, a procentowy udział Asseco Poland S.A. w kapitale Sintagmy uległ zwiększeniu do 64,80%.

☐ *Założenie spółki Time Solutions Sp. z o.o.*

W dniu 15 czerwca 2010 roku Asseco Poland współzałożyło nową spółkę pod firmą „Time Solutions Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu. Asseco Poland objęło w nowozałożonej spółce 30 udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy. Pozostali współzałożyciele objęli łącznie 70 udziałów o wartości nominalnej 1 000 PLN każdy. Na podstawie statutu spółki, Asseco Poland przysługuje prawo powoływania 2 z 3 członków Rady Nadzorczej, który to organ następnie wybiera skład Zarządu spółki. Ze względu na niniejsze zapisy statutu, uznano, że Asseco Poland sprawuje kontrolę nad spółką Time Solutions.

☐ *Odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółkę Gladstone Consulting Ltd.*

W pierwszym kwartale 2010 roku Spółka dokonała weryfikacji założeń dotyczących prognozowanych przyszłych wyników operacyjnych spółki zależnej Gladstone, jakie zostały przyjęte na dzień 31 grudnia 2009 roku w ramach testu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji. W ocenie Zarządu, prawdopodobieństwo utrzymywania przez spółkę Gladstone stałych wyników operacyjnych w długim okresie uległo obniżeniu. Tabela poniżej prezentuje porównanie założeń przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 czerwca 2010 roku.

	na dzień 30 czerwca 2010 roku	na dzień 31 grudnia 2009 roku
Dynamika zmiany przychodów	-3,2%	5,35%
Stopa dyskontowa (WACC)	10,02%	10,07%

W wyniku weryfikacji założeń na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość inwestycji w spółkę Gladstone należało objąć odpisem aktualizującym w wysokości (14 926) tys. PLN.

### 3. Objasnienia do istotnych zmian w strukturze pasywów

#### *i. Zobowiązania handlowe i pozostałe*

Spadek zobowiązań na dzień 30 czerwca 2010 roku w stosunku do 31 grudnia 2009 roku wynika przede wszystkim z istotnego zmniejszenia zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów IT.

#### *ii. Zobowiązania finansowe*

Na saldo zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2010 roku składają się przede wszystkim:

- Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego (181 475 tys. PLN)
- Zobowiązanie z tytułu dywidendy (106 035 tys. PLN)
- Zobowiązanie z tytułu odroczonej/warunkowej płatności za akcje/udziały spółek zależnych (11 502 tys. PLN)
- Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (2 680 tys. PLN)

Wzrost zobowiązań finansowych w stosunku do dnia 31 grudnia 2009 roku wynika przede wszystkim z ujęcia na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązania z tytułu dywidendy.

Na saldo zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku składają się przede wszystkim:

- Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego (183 114 tys. PLN)
- Zobowiązanie z tytułu odroczonej/warunkowej płatności za akcje/udziały spółek zależnych (12 390 tys. PLN)
- Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (11 746 tys. PLN)

#### *iii. Rozliczenia międzyokresowe kosztów*

Wartość rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 czerwca 2010 roku w stosunku do 31 grudnia 2009 roku wzrosła przede wszystkim w wyniku połączenia Spółki ze spółką ABG S.A.

#### *iv. Rozliczenia międzyokresowe przychodów*

Zwiększenie wartości pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów na dzień 30 czerwca 2010 roku w stosunku do 31 grudnia 2009 roku wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości przychodów przyszłych okresów z tytułu usług serwisowych o kwotę 12 076 tys. PLN.

#### 4. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

##### i. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

- Zmiany stanu kapitału pracującego – w poniższej tabeli wyszczególniono pozycje, które zostały uwzględnione w korekcie zysku brutto w linii „zmiany stanu kapitału pracującego”:

Zmiany stanu kapitału pracującego	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów	(4 312)	4 786
Zmiana stanu należności	15 903	56 745
Zmiana stanu zobowiązań	(64 845)	(82 703)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 049)	(27 932)
Zmiana stanu rezerw	(3 145)	(3 052)
	<b>(60 448)</b>	<b>(52 156)</b>

W poniższych tabelach zaprezentowano uzgodnienie pomiędzy bilansowymi zmianami kapitału pracującego a zmianami wpływającymi na przepływy z działalności operacyjnej w rachunku przeplywów pieniężnych:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu</b>	<b>(114 482)</b>	<b>31 393</b>
Należności przejęte w ramach połączeń	111 464	176
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 649)	(6 422)
Należności z tytułu dywidend	20 570	31 598
<b>Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>15 903</b>	<b>56 745</b>

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
<b>Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu</b>	<b>(4 108)</b>	<b>(96 468)</b>
Zobowiązania przejęte w ramach połączeń	(64 401)	(59)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	3 180	13 557
Pozostałe korekty	484	267
<b>Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>(64 845)</b>	<b>(82 703)</b>

- Inne zyski/straty finansowe – w poniższej tabeli zaprezentowano pozycje, które zostały uwzględnione w korekcie zysku brutto w linii „Inne zyski/straty finansowe”:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2009 (niebadane)
Przychody z tytułu dywidend	(76 602)	(58 859)
Odpis wartości inwestycji w spółkę Gladstone Ltd	14 926	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(21 000)	-
Pozostałe zyski/straty finansowe	960	-
<b>Razem „Inne zyski/straty finansowe”</b>	<b>(81 716)</b>	<b>(58 859)</b>

## ii. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Największy wpływ na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej miały:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (125,8 mln PLN) – największy wpływ na saldo tej pozycji miały środki pieniężne przekazane na poczet nabycia niezabudowanej działki od spółki Polnord w wysokości 78,5 mln PLN, nabycie budynku biurowego we Wrocławiu (34,7 mln PLN) oraz wydatki związane z pracami wykończeniowymi nowej siedziby Asseco w Rzeszowie przy ul. Olchowej (8,2 mln PLN).
- Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych – na saldo tej pozycji składają się m.in następujące wydatki:
  - Wykup udziałów mniejszościowych w spółkach ZUI Otago Sp. z o.o. oraz Alatus Sp. z o.o. – 3,2 mln PLN
  - Realizacja opcji zakupu udziałów mniejszościowych w spółce IT Practice A/S – 0,8 mln PLN
  - Zapłata części odroczonej płatności z tytułu nabycia udziałów w spółce SI Kapitał S.A. – 15 mln PLN.
- Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych i stowarzyszonych.

## iii. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

- „Wpływy z tytułu emisji akcji” – w drugim kwartale 2010 roku Spółka zamknęła proces emisji 3 878 277 sztuk akcji serii I. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 54 PLN za akcję, a łączne koszty emisji wyniosły 4 689 tys. PLN, tym samym łączne wpływy z emisji wyniosły 204 738 tys. PLN;
- W pierwszym półroczu 2010 roku Spółka spłaciła zobowiązania wynikające z kredytów w rachunku bieżącym – przepływy netto z tytułu kredytów bankowych wyniosły w pierwszym półroczu (42 695) tys. PLN.

## 5. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

### ☐ Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A.

W dniu 26 lipca 2010 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Jarosława Adamskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Rezygnacja będzie skuteczna z dniem wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej Spółki

□ Zakup udziałów w Grupie Necomplus przez spółkę zależną Asseco South Western Europe S.A.

W dniu 11 sierpnia 2010 roku wpłynęła do spółki zawarta w dniu 6 sierpnia 2010 roku umowa, dotycząca nabycia przez spółkę zależną Asseco South Western Europe S.A. („ASWE”), w której Asseco posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu, udziałów w Grupie spółek Necomplus w następującej wysokości:

- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus, S.L., z siedzibą w Alicante, Hiszpania.
- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus Mantenimiento, S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania
- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Grupo Drie, S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania.
- 65% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Necomplus Portugal, Assistência a Equipamentos Informáticos, Unipessoal, Lda., z siedzibą w Cascais, Portugalia („Necomplus Portugal”).

Dodatkowo spółka Necomplus, S.L. posiada 33,33% udziałów w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki NCP Informática, 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: pierwsza transza w wysokości 4 715 625 EUR została zapłacona w dniu zawarcia umowy. Druga transza w wysokości 1 500 000 EUR będzie płatna po dostarczeniu przez sprzedających dokumentów potwierdzających rejestrację przez sąd portugalski przeniesienia na kupujących własności udziałów w spółce Necomplus Portugal. Trzecia transza w kwocie nie wyższej niż 2 071 875 EUR będzie płatna w terminie 15 dni po otrzymaniu zaudytowanych wyników finansowych w/w spółek 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.

Grupa Necomplus zatrudnia 287 pracowników. Głównym obszarem działalności jest instalacja i serwis terminali płatniczych (POS), budowa i wdrażanie odpowiedniego oprogramowania, oraz usługi i oprogramowanie wspierające profesjonalne Call Centers. Grupa Necomplus jest jednym z trzech czołowych graczy na hiszpańskim rynku POS-ów. Swoje produkty i usługi kieruje głównie do sektora bankowo-finansowego (88% przychodów), zaś główni klienci grupy to między innymi: Sermepa (ServiRed), Ingenico, Caja Mediterraneo, Banco Sabadell. W 2009 roku Grupa Necomplus wypracowała 11,0 mln EUR przychodów ze sprzedaży. Zysk operacyjny oraz zysk netto wyniósł odpowiednio 1,6 i 1,2 mln EUR. Planowany na 2010 rok zysk netto wynosi 1,7 mln EUR. Nabycie Grupy Necomplus jest kontynuacją strategii Grupy Asseco zakładającej budowę silnej regionalnej spółki, działającej na terenie Hiszpanii, Portugaliai, Włoch oraz Francji. Kompetencje Grupy Necomplus w zakresie płatności elektronicznych poszerzą dotychczasową ofertę całej Grupy.