



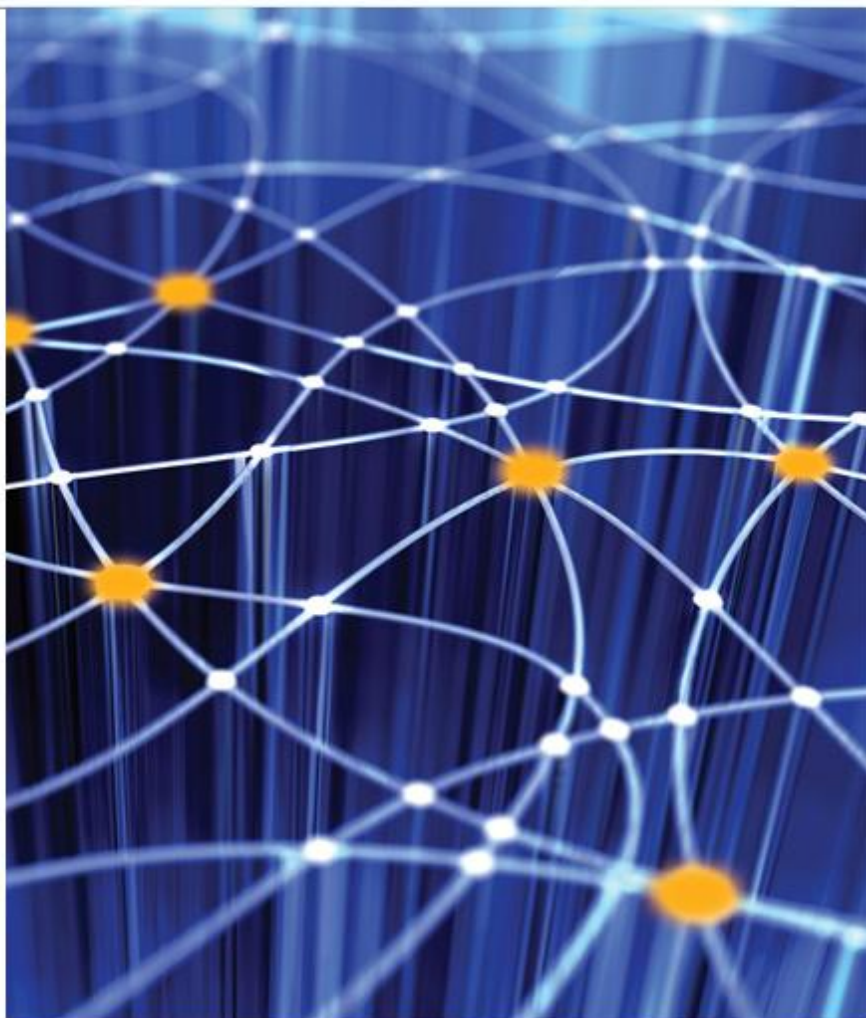
**GRUPA ASSECO
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2011
ROKU**

**RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

| Spis treści | Strona |
|--|---------------|
| WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO | 3 |
| KOMENTARZ ORAZ INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY ASSECO | 5 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ASSECO | 41 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A. | 96 |

**WYBRANE DANE
FINANSOWE
GRUPY ASSECO**

**za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2011 roku**



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Asseco.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku |
|--|---|---|---|---|
| | mIn PLN | mIn PLN | mIn EUR | mIn EUR |
| Przychody ze sprzedaży | 3 523,4 | 2 191,8 | 871,8 | 547,6 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 504,4 | 412,5 | 124,8 | 103,1 |
| Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych | 532,0 | 399,5 | 131,6 | 99,8 |
| Zysk netto | 441,2 | 360,7 | 109,2 | 90,1 |
| Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 290,5 | 315,2 | 71,9 | 78,7 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 301,3 | 326,8 | 74,6 | 81,6 |
| Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej | (269,7) | (307,6) | (66,7) | (76,8) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (224,7) | (3,8) | (55,6) | (0,9) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 683,8 | 352,2 | 155,0 | 88,3 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR) | 3,75 | 4,57 | 0,93 | 1,14 |
| Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR) | 3,75 | 4,57 | 0,93 | 1,14 |

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

- pozycje dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,0413 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku 1 EUR = 4,0027 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów dziennych ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,4112 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2010 roku 1 EUR = 3,9870 PLN

**KOMENTARZ ORAZ
INFORMACJE
DODATKOWE DO
RAPORTU
KWARTALNEGO
GRUPY ASSECO**



**KOMENTARZ ORAZ INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU ZA OKRES
9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU.**

| Spis treści | Strona |
|---|---------------|
| I. INFORMACJE OGÓLNE | 7 |
| II. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO | 9 |
| III. CZYNNIKI I ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 11 |
| 1. Rynek polski..... | 11 |
| 2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems) | 15 |
| 3. Rynek Europy Centralnej (Grupa Asseco Central Europe) | 17 |
| 4. Rynek Europy Południowo-Wschodniej (Grupa Asseco South Eastern Europe)..... | 20 |
| 5. Pozostałe rynki europejskie | 22 |
| IV. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 23 |
| V. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A. | 24 |
| VI. AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ASSECO POLAND S.A. | 26 |
| VII. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A. | 26 |
| VIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 27 |
| IX. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA | 27 |
| X. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI | 28 |
| XI. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO POLAND S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH | 39 |
| XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 39 |
| XIII. KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE | 39 |
| XIV. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2011 ROK | 39 |
| XV. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO | 39 |
| XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ | 40 |

I. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Asseco („Grupa”, „Grupa Asseco”) jest Asseco Poland S.A. („Asseco”, „Spółka”). Asseco to największa polska firma informatyczna, która prowadzi działalność na krajowym rynku od ponad 20 lat. Od 2004 roku Grupa Asseco jest obecna również poza granicami Polski.

Asseco Poland S.A. jest największą pod względem kapitalizacji spółką informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Asseco jest także siódmą największą firmą IT w Europie pod względem przychodów z produkcji oprogramowania (wg rankingu Truffle 100, opublikowanego w październiku 2011 roku przez Truffle Capital).

Asseco Poland S.A. jest liderem w budowie międzynarodowej Grupy Kapitałowej Asseco, do której należą podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne, prowadzące działalność operacyjną pokrewną do działalności Spółki.

Asseco Poland S.A. jak i spółki z Grupy Asseco koncentrują się na produkcji własnych rozwiązań informatycznych. Grupa specjalizuje się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, projektach integracyjnych, jak również konsultingowych. Oferta Grupy Asseco skierowana jest do większości sektorów gospodarki.

Misją Grupy Asseco jest stworzenie wiarygodnej i rentownej globalnej firmy informatycznej, dostarczającej wysokiej jakości oprogramowanie i usługi.

Obecnie Grupa Asseco prowadzi działalność między innymi w krajach regionu EMEA, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie oraz w Japonii. W Europie Grupa Asseco jest obecna poprzez regionalne struktury holdingowe o nazwach: Asseco Central Europe (Słowacja, Czechy, Węgry), Asseco South Eastern Europe (kraje bałkańskie i Turcja), Asseco South Western Europe (Hiszpania, Portugalia, Włochy, Francja), Asseco DACH (Niemcy, Szwajcaria, Austria), Asseco Northern Europe (kraje skandynawskie, republiki nadbałtyckie). W listopadzie 2010 roku do Grupy Asseco dołączyła izraelska grupa Formula Systems, notowana na TASE (Tel Aviv Stock Exchange) oraz na NASDAQ Global Markets. Formula Systems posiada udziały w trzech notowanych spółkach informatycznych: Matrix IT, Sapiens International oraz Magic Software. Dzięki tej akwizycji Grupa Asseco jest obecna m.in. na rynku izraelskim, amerykańskim, japońskim i kanadyjskim.

Podstawowe produkty i usługi oraz rynki działalności

Grupa Asseco jest czołowym dostawcą własnych rozwiązań informatycznych dla większości sektorów gospodarki. Kompleksowa oferta Grupy jest skierowana do sektora finansowego, instytucji publicznych oraz przemysłu, handlu i usług. Grupa posiada bogate portfolio własnych produktów, unikalne doświadczenie w realizacji najbardziej złożonych projektów informatycznych oraz szeroką bazę klientów, wśród których znaleźć można największe instytucje finansowe, czołowe przedsiębiorstwa, jak i jednostki administracji publicznej. Grupa Asseco specjalizuje się także w projektach dedykowanych dla Unii Europejskiej i NATO.

Oferta Grupy Asseco skierowana jest do następujących grup odbiorców:

| Sektor Finansowy | Instytucje Publiczne | Przemysł, handel i usługi |
|---|-----------------------------|--|
| Banki | Administracja centralna | Energetyka i gazownictwo |
| Biura maklerskie | Administracja lokalna | FMCG |
| Firmy leasingowe | Edukacja | Przedsiębiorstwa komunalne |
| Firmy faktoringowe | Opieka zdrowotna | Przedsiębiorstwa produkcyjne, handlowe i usługowe |
| Firmy ubezpieczeniowe | Organizacje międzynarodowe | Telekomunikacja |
| Fundusze inwestycyjne i/lub emerytalne | Służby mundurowe | |
| | Ubezpieczenia społeczne | |

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

Grupa Asseco oferuje także 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. Dzięki tym alternatywnym, korzystnym finansowo i bezpiecznym rozwiązaniom, przedsiębiorstwa mogą znacznie unowocześnić i uatrakcyjnić własną ofertę.

II. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (półrocze do półrocza) |
|---|--|--|-------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 3 523,4 | 2 191,8 | 60,8% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 029,5 | 758,3 | 35,8% |
| Zysk netto ze sprzedaży | 497,7 | 404,7 | 23,0% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 504,4 | 412,5 | 22,3% |
| Zysk netto | 441,2 | 360,7 | 22,3% |
| Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 290,5 | 315,2 | (7,8%) |

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku uległy obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pogorszenie wskaźników rentowności wynika przede wszystkim z:

- przyłączenia do Grupy Asseco grupy Formula Systems, która to grupa ze względu na rodzaj i obszar prowadzonej działalności charakteryzuje się niższymi wskaźnikami rentowności niż Jednostka Dominująca (po wyłączeniu wyników spółek z grupy Formula Systems, rentowność zysku EBITDA wynosiłaby 22,1%, rentowność zysku EBIT wynosiłaby 17,6%, a rentowność zysku netto 14,0%).
- w trzecim kwartale 2010 roku zostały zakończone długoterminowe umowy wdrożeniowe realizowane dla dwóch kluczowych klientów Jednostki Dominującej. Jednocześnie z oboma klientami podpisano nowe umowy z przewagą usług utrzymania, co skutkowało obniżeniem rentowności marż zysku operacyjnego i netto wypracowanego przez Jednostkę Dominującą w 2011 roku.
- wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym, które zostały opisane w punkcie IV.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|---------------------------------|--|--|
| Marża zysku brutto ze sprzedaży | 29,2% | 34,6% |
| Marża zysku EBITDA | 17,9% | 23,0% |
| Marża zysku operacyjnego | 14,3% | 18,8% |
| Marża zysku netto | 12,5% | 16,5% |

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

Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący (obrotowy) netto stanowi nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi i stanowi źródło finansowania majątku obrotowego.

Na dzień 30 września 2011 roku kapitał pracujący netto Grupy wynosił 1 174,4 mln PLN i był o 19% wyższy niż kapitał pracujący netto na dzień 30 czerwca 2011 roku (986,7 mln PLN) i o prawie 15% wyższy niż saldo tego kapitału na dzień 31 grudnia 2010 roku (1 022,5 mln PLN).

Wzrost kapitału pracującego na koniec III kwartału w stosunku do poprzedniego kwartału wynika ze wzrostu aktywów obrotowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych. Wzrost sald aktywów wynika przede wszystkim z istotnego wzrostu należności krótkoterminowych (w szczególności pozostałych należności) oraz płynnych aktywów finansowych (w tym środków pieniężnych).

Na koniec III kwartału w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszyło się zarówno saldo aktywów obrotowych jak i zobowiązań krótkoterminowych, jednak te drugie malały szybciej, co przyczyniło się do wzrostu salda kapitału pracującego w okresie pierwszych trzech kwartałów 2011 roku.

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|------------------------------------|---|--|---|--|
| Kapitał pracujący | 1 174,4 | 986,7 | 1 022,5 | 446,2 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 2,0 | 1,8 | 1,7 | 1,6 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,9 | 1,7 | 1,6 | 1,4 |
| Wskaźnik natychmiastowej płynności | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,5 |

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 = środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia

Na koniec III kwartału 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku łączna wartość zobowiązań krótko- i długoterminowych Grupy spadła o 255,3 mln PLN (przy czym zadłużenie odsetkowe wzrosło o 99,7 mln PLN, m.in w związku ze zwiększeniem wykorzystania linii kredytowej przeznaczonej na budowę siedziby w warszawskim Wilanowie), co spowodowało obniżenie wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 24,4% do poziomu 20,7%. W stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku łączna wartość zobowiązań wzrosła o 32,6 mln PLN, jednak wzrost aktywów w tym okresie przewyższył wzrost zobowiązań co przyczyniło się do dalszego obniżenia wskaźnika zadłużenia ogólnego.

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|------------------------------|---|--|---|--|
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego | 20,7% | 21,7% | 24,4% | 19,7% |
| Dług/kapitał własny | 8,9% | 8,5% | 8,1% | 5,9% |
| Dług/(dług + kapitał własny) | 8,2% | 7,8% | 7,5% | 5,6% |

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

Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/kapitały własne

Dług/(dług + kapitał własny) = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego+ kapitały własne)

III. CZYNNIKI I ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

1. Rynek polski

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla segmentu sprawozdawczego – rynek polski:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|---|--|--|-----------------------------|
| | mln PLN | mln PLN | % |
| Przychody ze sprzedaży | 1 170,0 | 1 296,0 | (9,7%) |
| EBITDA | 336,2 | 376,9 | (10,8%) |
| Marża zysku EBITDA | 28,7% | 29,1% | (1,4%) |
| EBIT | 286,9 | 323,4 | (11,3%) |
| Marża zysku EBIT | 24,5% | 25,0% | (2,0%) |
| Podatek dochodowy (bieżący i odroczoney) | (57,3) | (25,0) | 129,2% |
| Zysk netto – skorygowany ¹⁾ | 221,4 | 253,5 | (12,7%) |
| Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾ | 18,9% | 19,6% | (3,6%) |
| Zysk netto | 221,4 | 314,1 | (29,5%) |
| CFO | 131,4 | 239,6 | (45,2%) |
| CFI ³⁾ | (84,8) | (202,9) | (58,2%) |
| w tym CAPEX | (80,5) | (122,3) | (34,2%) |
| CFF ⁴⁾ | (130,3) | 12,4 | (1 150,8%) |
| Kapitał pracujący na początek okresu | 370,8 | 110,4 | 235,9% |
| Kapitał pracujący na koniec okresu ²⁾ | 489,5 | 300,0 | 63,2% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 212,5 | 176,0 | 20,7% |
| Dług odsetkowy na koniec okresu | (317,2) | (187,4) | 69,3% |
| w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje | (141,6) | (11,9) | |
| w tym leasing finansowy | (175,6) | (175,5) | |
| FCFF | 79,7 | 40,0 | 99,3% |

EBITDA = EBIT + amortyzacja; EBIT = Zysk z działalności operacyjnej; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej; CFF = Środki pieniężne netto z działalności finansowej; CAPEX = nakłady na aktywa trwałe segmentu; FCFF = EBITDA - podatek +/- zmiany w kapitale pracującym - CAPEX

¹⁾ W 2010 na zysk netto segmentu miały wpływ następujące transakcje o charakterze jednorazowym: odwrócenie odpisu bonów dłużnych: 17,0 mln PLN, odwrócenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku: 41,5 mln PLN; zysk na sprzedaży nieruchomości: 6,2 mln PLN; odpis z tytułu utraty wartości nakładów inwestycyjnych: 2,0 mln PLN oraz strata z wyceny opcji na zakup akcji spółki Formula Systems: 2,1 mln PLN.

²⁾ Istotny wzrost kapitału pracującego na koniec okresu porównywalnego (tj. na dzień 30 września 2010 roku) wynika przede wszystkim ze wzrostu środków pieniężnych w Jednostce Dominującej w wyniku emisji akcji serii I przeprowadzonej w II kwartale 2010 roku.

³⁾ CFI po wyłączeniu dywidend otrzymanych od spółek zależnych należących do segmentu „rynek polski” jak i do innych segmentów sprawozdawczych.

⁴⁾ CFF nie zawiera dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów znajdujących się w segmencie „rynek polski” (tj. na rzecz Asseco Poland)

Wartość przychodów ze sprzedaży segmentu w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku spadła o prawie 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy spadek odnotowano na przychodach ze sprzedaży sprzętu. Spadły również o prawie 20% przychody rozpoznane na kontraktach z PKO BP oraz Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. Mimo zmniejszonej wartości przychodów, Zarządy skupiły się na optymalizacji działania przedsiębiorstw i poszczególnych pionów biznesowych, w konsekwencji utrzymując marżę skorygowanego zysku z działalności operacyjnej na zbliżonym poziomie (korekta wynosząca 7,6 mln PLN dotycząca sprzedaży budynku przez spółkę zależną Combidata w trzecim kwartale roku 2010). W pierwszych trzech kwartałach 2011 marża skorygowanego zysku z działalności operacyjnej wyniosła 24,5%, natomiast w analogicznym okresie roku 2010 wyniosła 24,4% (marża nieskorygowanego zysku z działalności operacyjnej wynosiła 25,0%).

Marża skorygowanego zysku EBITDA również pozostała na zbliżonym poziomie wzrastając jedynie o 0,2 pkt procentowego z poziomu 28,5% w pierwszych trzech kwartałach 2010 do 28,7% w analogicznym okresie roku 2011.

Zysk netto osiągnięty w pierwszych trzech kwartałach 2011 skorygowany o wydarzenia jednorazowe wyniósł 221,4 mln PLN, a w analogicznym okresie 2010 roku 253,5 mln PLN, co oznacza spadek o 12,7%.

Asseco Poland S.A. wypracowało przez pierwsze dziewięć miesięcy 2011 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 967,9 mln PLN, co stanowi 82,7% sprzedaży segmentu „rynek polski”. Asseco Business Solutions S.A. uzyskało sprzedaż na poziomie 112,4 mln PLN (9,6% sprzedaży segmentu). Analizując kontrybucję zysku z działalności operacyjnej, Asseco Poland S.A. uzyskała 252,6 mln PLN, a Asseco Business Solutions S.A. 24,6 mln PLN, czyli odpowiednio 88,0% i 8,6%. Na uzyskane wyniki tych spółek składały się w szczególności:

Asseco Poland S.A.

Połączenie ze spółkami Asseco Systems S.A. oraz Alatus Sp. z o.o. przyczyniło się do powstania oszczędności kosztowych związanych z optymalizacją działania połączonych przedsiębiorstw. Poniższa tabela prezentuje zmianę kosztów w okresie 9 miesięcy zakończonym odpowiednio 30 września 2011 i 2010 roku.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) ¹⁾ | Zmiana (okres do okresu) |
|---|--|--|-----------------------------|
| Średnie zatrudnienie w okresie | 3 209 | 3 465 | (7,4%) |
| Koszty operacyjne ²⁾ | 416,3 | 436,7 | (4,7%) |
| Amortyzacja | 38,7 | 44,0 | (12,0%) |
| Koszty operacyjne ²⁾ pomniejszone o amortyzację | 377,6 | 392,7 | (3,8%) |

¹⁾ skonsolidowane dane (pro-forma): Asseco Poland S.A., Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o.

²⁾ saldo obejmuje koszty wytworzenia (bez kosztów odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych), koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

Spadkowi średniego zatrudnienia towarzyszył spadek kosztów operacyjnych. Największy wpływ na oszczędności kosztowe w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku miało obniżenie kosztów związanych z usługami obcymi, wynagrodzeniami i amortyzacją. Koszty operacyjne zostały ogółem obniżone o 4,7%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 18,2%, a koszty sprzedaży o 16,3%; wzrosły natomiast nieznacznie koszty wytworzenia (wzrost o 0,6%).

Spółka Asseco Poland S.A. posiada około 60% udział w polskim rynku systemów billingowych. Jednym z najważniejszych klientów jest największa polska spółka telekomunikacyjna – Telekomunikacja Polska S.A. (dalej TP S.A.). W wyniku procesu konsolidacji dostawców systemów IT (tzw. „Vendors Consolidation”), jaki został

przeprowadzony w TP S.A., Asseco Poland odpowiada za obsługę systemów w dwóch (billing i raporting) z pięciu domen, co pozwoliło na zwiększenie wyniku wypracowanego na działalności operacyjnej.

Pierwsze trzy kwartały 2011 roku na rynku przedsiębiorstw, a w szczególności w sektorze energetycznym, okazały się lepsze pod względem operacyjnym, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Również pierwsze 9 miesięcy 2011 roku dla pionu ochrony zdrowia były lepsze od analogicznego okresu 2010 roku, głównie za sprawą realizacji pilotażowego projektu wdrożeniowego „e-recepta”, który rozpoczął się w drugiej połowie 2010 roku i jest z powodzeniem wdrażany w szpitalach i klinikach.

Dodatkowo w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku Asseco Poland podpisała szereg umów w zakresie działalności poszczególnych pionów biznesowych. Najważniejsze z nich zaprezentowane są w poniższej tabeli:

| Klient | Opis Kontraktu |
|--|--|
| Bankowość i finanse | |
| Grupa PZU | Implementacja systemu Oracle eBS ERP |
| PZU SA | Przedłużenie umowy wsparcia bazy danych IBM Informix używanej do Asseco Insurer System |
| ING | System ubezpieczeniowy dedykowany ubezpieczeniom grupowym |
| ING Bank | Rozwój bankowości internetowej |
| Getin Noble Bank | Rozwój def3000/TLR Teller – systemu wspierającego sprzedaż |
| PEKAO SA | Rozbudowa systemów zarządzania ryzykiem kredytowym |
| Deutsche Bank | Rozwój bankowości internetowej |
| Przedsiębiorstwa | |
| Grupa ITI | Value Added Services (SMS, MMS, IVR Video) na platformie Asseco |
| PKP Informatica | Wsparcie serwisowe i rozwój bieżącego środowiska informatycznego |
| Grupa TP | Rozwój systemu zarządzania reklamą |
| EnergiaPro | Readouts Collection System (ADO) |
| PGNiG | Dostawa sprzętu i systemów IBM WSRR |
| PGE | Dostawa systemu Asseco UMS |
| Administracja publiczna | |
| KRUS | Budowa kompleksowej Bazy Danych |
| Ministerstwo Oświaty | Platformy edukacyjne i e-learningowe |
| PKP Cargo | Implementacja SANKO – rozwiązania wspierającego zarządzanie majątkiem oparte na IBM Maximo/IBM FileNet/IBM Cognos platformy |
| Centralny urząd Geodezji i Kartografii | Implementacja i serwis systemu informatycznego wspierającego program INSPIRE (wymóg UE), wraz z rozwojem systemu GEOPORTAL 2 |
| Ministerstwo Finansów | Realizacja kompleksowego systemu wspierającego proces zakładania działalności gospodarczej, z aplikacjami szkoleniowymi |

Asseco Business Solutions S.A.

Asseco Business Solutions specjalizuje się w produkcji zintegrowanych rozwiązań klasy ERP, służących do zarządzania dużą oraz średnią firmą, aplikacji biznesowych dla sektora MSP (marki Wapro), zaawansowanych programów wspierających pracę w obszarze HR, systemów mobilnych, platform wymiany danych handlowych oraz aplikacji do pełnej obsługi działalności biznesowej podmiotów świadczących usługi faktoringowe. Ponadto w ofercie spółki dostępne są usługi związane z budową infrastruktury systemowej oraz outsourcingiem. W 2011 roku Asseco Business Solutions konsekwentnie realizuje strategię sprzedaży swoich produktów klasy ERP i HR w modelu pełnego outsourcingu. Oznacza to, że klient zainteresowany systemem nie musi ponosić kosztów inwestycyjnych związanych z koniecznością zakupu niezbędnej infrastruktury czy też zatrudniania osób odpowiedzialnych za utrzymanie systemu. Te elementy projektu oferuje bowiem jako usługę dostawca. Ponadto w 2011 roku spółka znacząco zwiększyła liczbę stałych umów na utrzymanie (opiekę serwisową) wdrożonych wcześniej systemów ERP i HR.

Asseco Business Solutions oferuje także zakup wybranych systemów w modelu abonamentowym. Oznacza to, że klient nabywa prawa do korzystania z aplikacji, płacąc miesięczny abonament za dzierżawę systemu. Taki model sprzedaży był dotychczas najbardziej popularny w segmencie mobilnych systemów wspomagających pracę przedstawicieli handlowych.

Abonamentowy model sprzedaży niesie za sobą następujące korzyści:

- ze strony klienta: obniżenie bariery wejścia w system IT (obniżenie początkowych kosztów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem systemu) oraz podniesienie poziomu jakości obsługi systemu (gwarantowane w ramach umowy SLA);
- ze strony Spółki największą korzyścią jest możliwość zwiększania udziału stałych, miesięcznych przychodów.

Asseco Business Solutions stale umacnia swoją pozycję rynkową. Według najnowszego rankingu Computerworld TOP200 za 2010 rok, spółka zajmuje drugą pozycję pod względem przychodów ze sprzedaży systemów ERP (za SAP Polska) z udziałem w rynku systemów ERP na poziomie 26%.

W pośredni sposób na wyniki finansowe spółki Asseco Business Solutions miała wpływ zmiana oprocentowania stawki VAT wprowadzona ustawowo od początku 2011 roku. Zmiana ta wymagała od przedsiębiorców dostosowania posiadanych systemów finansowych do nowych regulacji prawnych. Asseco Business Solutions posiadając w swojej ofercie oprogramowanie Wapro (adresowane do sektora MSP), dostosowane do wprowadzanych zmian prawnych ("Gotowe na VAT") uzyskało istotny wzrost sprzedaży nowych licencji, jak również aktualizacji w tym segmencie.

2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems)

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla segmentu sprawozdawczego – rynek izraelski:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) |
|---|--|
| | mIn PLN |
| Przychody ze sprzedaży | 1 353,8 |
| EBITDA | 141,7 |
| Marża zysku EBITDA | 10,5% |
| EBIT | 113,2 |
| Marża zysku EBIT | 8,4% |
| Podatek dochodowy (bieżący i odroczoney) | (17,8) |
| Zysk netto - skorygowany ¹⁾ | 84,7 |
| Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾ | 6,3% |
| Zysk netto | <u>129,5</u> |
| | |
| CFO | 81,0 |
| CFI ²⁾ | (150,5) |
| w tym CAPEX | (47,3) |
| CFF ³⁾ | <u>(52,5)</u> |
| | |
| Kapitał pracujący na początek okresu | 435,2 |
| Kapitał pracujący na koniec okresu | 399,7 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 211,1 |
| | |
| Dług odsetkowy na koniec okresu | (206,1) |
| w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje | (197,2) |
| w tym leasing finansowy | (8,9) |
| | |
| FCFF | 112,1 |

EBITDA = EBIT + amortyzacja; EBIT = Zysk z działalności operacyjnej; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej; CFF = Środki pieniężne netto z działalności finansowej; CAPEX = nakłady na aktywa trwale segmentu; FCFF = EBITDA - podatek +/- zmiany w kapitale pracującym - CAPEX

¹⁾ W III kwartale 2011 korekta zysku netto wyniosła 44,8 mln PLN w związku zyskiem jaki powstał na utracie kontroli nad spółką Sapiens International; spółka Formula Systems utraciła kontrolę nad spółką Sapiens w wyniku wyemitowania przez Sapiens znacznego pakietu akcji, która to emisja została objęta przez akcjonariuszy innych niż Formula Systems.

²⁾ CFI po wyłączeniu dywidend otrzymanych od spółek zależnych należących do segmentu „rynek izraelski”

³⁾ CFF nie zawiera dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów znajdujących się w segmencie „rynek izraelski”, zawiera natomiast całość dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów spoza segmentu „rynek izraelski”, w tym wypłaconych do Asseco Poland

Na wyniki operacyjne grupy Formula Systems wpływa m.in. plan opcyjny przyznany CEO spółki, p. Bernsteinowi. W ramach tego programu p. Bernstein jest uprawniony do otrzymania 543 840 sztuk opcji na akcje spółki Formuli Systems, z ceną wykonania 0,01 NIS za akcję. Opcje będą przyznawane w równych, kwartalnych ratach, przez okres czterech lat, rozpoczynając od grudnia 2011.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 grupa Matrix IT wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 038,8 mln PLN, co stanowi 76,7% sprzedaży całej grupy Formula Systems. Grupa Magic Software wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 236,3 mln PLN. Łącznie przychody tych dwóch spółek stanowią 94,2% skonsolidowanych przychodów grupy Formula Systems. Poniżej zaprezentowano czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w podziale na poszczególne podgrupy w ramach grupy Formula Systems:

a) Matrix IT

Podstawowe wyniki finansowe spółki zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|--|---|---|-----------------------------|
| | mln NIS | mln NIS | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 285,7 | 1 114,2 | 15,4% |
| EBIT | 105,9 | 96,2 | 10,1% |
| Marża zysku EBIT | 8,2% | 8,6% | |
| Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej | 66,8 | 66,1 | 0,1% |
| Marża zysku netto | 5,2% | 5,9% | |

Wartości opublikowane przez Matrix IT wg MSSF

Spółka Matrix IT opiera swoją działalność na dostarczaniu pełnego zakresu usług IT na rynku izraelskim. Spółka dostarcza usługi największym przedsiębiorstwom, instytucjom finansowym i jednostkom administracji publicznej. Poza główną działalnością spółka prowadzi działalność w zakresie szkoleń IT, poprzez swoją spółkę zależną John Bryce. W minionym półroczu Matrix IT wygrał największy cross-sellingowy kontrakt w historii Asseco. Duńska Spółka Asseco Denmark współpracowała ze spółką Matrix IT przy przetargu na budowę i architekturę bazy danych dla PenSam. Wartość umowy to ok 4 mln EUR. Budowa bazy danych jest związana z nowymi wymogami Solvency II.

b) Magic Software

Podstawowe wyniki finansowe spółki zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|--|---|---|-----------------------------|
| | mln USD | mln USD | |
| Przychody ze sprzedaży | 82,8 | 63,6 | 30,2% |
| EBIT | 10,5 | 6,3 | 66,7% |
| Marża zysku EBIT | 12,7% | 9,9% | |
| Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej | 10,7 | 6,3 | 69,8% |
| Marża zysku netto | 12,9% | 9,9% | |

Wartości opublikowane przez Magic Software wg US GAAP

Spółka Magic Software dostarcza rozwiązania „w chmurze” (ang. „cloud computing”). Flagowym produktem spółki jest uniPaaS - platforma programistyczna stworzona w technologii PaaS (ang. Platform as a Service). Produkt typu PaaS dostarcza odbiorcy platformę informatyczną umożliwiającą rozwijanie, testowanie, dyslokację, zarządzanie

i hostowanie aplikacji w tym samym zintegrowanym środowisku. Produkt typu PaaS umożliwia odbiorcy ograniczenie ponoszonych kosztów i wykonywania prac, związanych z nabyciem, utrzymaniem i modyfikacją produktu. Dla dostawcy, rozwiązanie PaaS znacząco ogranicza zarówno koszty jak i czas przewidziany na wdrożenia, serwis i modyfikacje.

Znaczący wzrost sprzedaży był związany z podpisaniem szeregu nowych umów oraz partnerstw biznesowych oraz akwizycji. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2011 roku spółka informowała o podpisaniu kontraktów z Ekro – spółką grupy VanDire (największego światowego producenta cielęciny) na unowocześnienie i rozszerzenie opartego na uniPaaS systemu ERP, z Bankiem Caminos na unifikację systemów IT banku z wykorzystaniem platformy spółki Magic, z Arnold Glass na integrację systemów SAP z wykorzystaniem produktu iBolt. Ten sam produkt wybrała firma Arison Group, Agnico-Eagle Mines, Clarion Events, AutoRek I Reclam, BCHA. Ministerstwo Spraw Wewnętrznych Izraela, Uniwersytet Hebrajski w Jerozolimie wybrały platformę uniPaaS do integracji wewnętrznych systemów. Oxalys Technologies i Szeged Software również wdrażają rozwiązanie uniPaaS RIA. Dodatkowo Magic Software nawiązała partnerstwa z Quisorem, comselect GmbH, Deloitte, CD Group, BigMachines.

3. Rynek Europy Centralnej (Grupa Asseco Central Europe)

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla segmentu sprawozdawczego – rynek słowacki. Segment ten jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco Europy Centralnej, która działa na obszarze Słowacji, Czech i Węgier.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|---|---|---|--------------------------------|
| | mln PLN | mln PLN | % |
| Przychody ze sprzedaży ²⁾ | 371,5 | 375,7 | (1,1%) |
| EBITDA | 85,5 | 57,4 | 49,0% |
| Marża zysku EBITDA | 23,0% | 15,3% | 50,3% |
| EBIT | 57,6 | 35,3 | 63,2% |
| Marża zysku EBIT | 15,5% | 9,4% | 64,9% |
| Podatek dochodowy (bieżący i odroczoney) | (10,8) | (7,0) | 54,3% |
| Zysk netto – skorygowany ¹⁾ | 35,5 | 29,8 | 19,1% |
| Marża zysku netto – skorygowanego ¹⁾ | 9,6% | 7,9% | 21,5% |
| Zysk netto | 47,6 | 21,8 | 118,3% |
| CFO | 64,0 | 48,9 | 30,9% |
| CFI ³⁾ | (11,3) | (55,8) | (79,7%) |
| w tym CAPEX | (12,5) | (18,6) | (32,8%) |
| CFF ⁴⁾ | (28,0) | (21,0) | 33,3% |
| Kapitał pracujący na początek okresu | 70,8 | 79,5 | (10,9%) |
| Kapitał pracujący na koniec okresu | 99,1 | 36,9 | 168,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 125,6 | 67,6 | 85,8% |
| Dług odsetkowy na koniec okresu | (51,7) | (50,4) | 2,6% |
| w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje | (42,8) | (40,2) | |
| w tym leasing finansowy | (8,9) | (10,2) | |
| FCFF | 33,9 | 74,4 | (54,4%) |

EBITDA = EBIT + amortyzacja; EBIT = Zysk z działalności operacyjnej; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej; CFF = Środki pieniężne netto z działalności finansowej; CAPEX = nakłady na aktywa trwałe segmentu; FCFF = EBITDA - podatek +/- zmiany w kapitale pracującym - CAPEX

¹⁾ W 2011 korekta zysku netto wyniosła (12,1) mln PLN w związku z realizacją projektu z migracji danych w Středisko cenných papírů (dalej „SCP”); korekta wyniku za 2010 rok dotyczy straty zrealizowanej na sprzedaży austriackiej spółki Uniquare w wysokości 8,0 mln PLN.

²⁾ Przychody bez wyłączeń transakcji dokonanych wewnątrz i/lub pomiędzy segmentami

³⁾ CFI po wyłączeniu dywidend otrzymanych od spółek zależnych należących do segmentu „rynek Europy Centralnej”

⁴⁾ CFF nie zawiera dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów znajdujących się w segmencie „rynek Europy Centralnej”, zawiera natomiast całość dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów spoza tego segmentu, w tym wypłaconych do Asseco Poland

Spółki Grupy Asseco Central Europe działające na rynkach słowackim, węgierskim i czeskim wypracowały w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku przychody na poziomie 371,5 mln PLN, co oznacza nieznaczny spadek o 1,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszoną wartość przychodów odnotowały spółki dostarczające rozwiązania ERP na Słowacji oraz dostawca usług internetowych – spółka

zależna Slovanet. Pomimo tego, że działająca na rynku czeskim spółka Asseco Central Europe a.s. podpisała kluczowy kontrakt na wdrożenie systemu dla ministerstwa spraw wewnętrznych o nazwie „Register of Rights and Obligations” (projekt jest dofinansowany ze środków pochodzących z programu „e-państwo”, a łączna wartość kontraktu wynosi 17 mln EUR), to zmniejszone przychody związane z utratą klienta SCP, spowodowały nieznaczne obniżenie sprzedaży na rynku czeskim. Luka w przychodach, która powstała na rynkach czeskim i słowackim, została uzupełniona przez spółki działające na rynku węgierskim. Zysk operacyjny segmentu za okres 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 57,6 mln PLN i wzrósł o 63,2%.

Asseco Central Europe a.s. weszło na rynek węgierski poprzez zakup w 2010 roku 70,04% udziałów w spółce Statlogics Zrt, oraz 60,0% udziałów w spółce GlobeNet Zrt. Pierwsza akwizycja miała miejsce 1 marca 2010 roku, druga 6 sierpnia 2010 roku. Inwestycje w spółki węgierskie mają jednak umiarkowany wpływ na wyniki skonsolidowane grupy Asseco Central Europe, w szczególności kontrybuują 4,2% do skonsolidowanego zysku netto jak i zysku operacyjnego. Poniższa tabela pokazuje wybrane dane finansowe obu spółek węgierskich z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych dokonanych na poziomie grupy Asseco Central Europe:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) ¹ | |
|------------------------|---|---------|--|---------|
| | mln EUR | mln PLN | mln EUR | mln PLN |
| Przychody ze sprzedaży | 6,3 | 25,5 | 2,4 | 9,6 |
| EBIT | 0,6 | 2,4 | (0,1) | (0,4) |
| Marża zysku EBIT | 9,5% | 9,5% | (4,2%) | (4,2%) |
| Zysk netto | 0,5 | 2,0 | (0,1) | (0,4) |
| Marża zysku netto | 7,9% | 7,9% | (4,2%) | (4,2%) |

¹⁾ dane dla spółek Statlogics i GlobeNet za okres kontroli; tj. od dnia 1 marca do dnia 30 września 2010 roku dla spółki Statlogics oraz od dnia 6 sierpnia do 30 września 2010 roku dla spółki GlobeNet.

Zarząd grupy Asseco Central Europe w celu optymalizacji kosztów prowadzonej działalności podjął działania restrukturyzacyjne, które przyczyniły się m.in. do obniżenia zatrudnienia w grupie o ok. 7,4%, (dane z końca września 2011 r.), co przełożyło się na zmniejszenie kosztów operacyjnych o 1,2%. Dodatkowym czynnikiem poprawiającym rentowność była sprzedaż poza grupę działającej na austriackim rynku spółki Uniquare, której koszty operacyjne były znacząco wyższe niż łączne koszty nowonabytych spółek węgierskich - GlobeNet i Statlogics - łącznie zatrudniających podobną liczbę osób jak Uniquare.

Wysoki wzrost amortyzacji jest związany z rozpoczęciem od stycznia amortyzacji licencji zakupionych od spółki Uniquare (cena zakupu licencji to 12,3 mln EUR) oraz amortyzacji za okres pełnych 9 miesięcy 2011 roku wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia spółek Statlogics (relacje z klientami) i GlobeNet (oprogramowanie).

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|--|---|---|--------------------------|
| Średnie zatrudnienie ¹⁾ | 1 516 | 1 812 | (16,3%) |
| Koszty operacyjne ²⁾ | 281,0 | 302,8 | (7,2%) |
| Amortyzacja | 27,9 | 22,1 | 26,2% |
| Koszty operacyjne ²⁾ pomniejszone o amortyzację | 253,1 | 280,7 | (9,8%) |

¹⁾ Średnie zatrudnienie za 2010 uwzględnia zatrudnienie w Uniquare, stanowiące 138 osób na koniec grudnia 2009, natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2011 w pełni zostały objęte konsolidacją spółki węgierskie - łączne zatrudnienie w tych spółkach na koniec września 2011 wynosiło 131 osób.

²⁾ saldo obejmuje koszty wytworzenia (bez kosztów odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych), koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

4. Rynek Europy Południowo-Wschodniej (Grupa Asseco South Eastern Europe)

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe segmentu rynek bałkański. Segment ten jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco South Eastern Europe (Asseco SEE), która prowadzi działalność na obszarze następujących państw: Albanii, Bułgarii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Kosowa, Macedonii, Mołdawii, Rumunii, Serbii, Słowenii i Turcji.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|---|---|---|-----------------------------|
| | młn PLN | młn PLN | % |
| Przychody ze sprzedaży | 315,6 | 300,5 | 5,0% |
| EBITDA | 42,9 | 39,3 | 9,2% |
| Marża zysku EBITDA | 13,6% | 13,1% | 3,8% |
| EBIT | 36,6 | 34,7 | 5,5% |
| Marża zysku EBIT | 11,6% | 11,5% | ,9% |
| Podatek dochodowy (bieżący i odroczoney) | (5,1) | (5,4) | (5,6%) |
| Zysk netto - skorygowany ¹⁾ | 32,7 | 31,0 | 5,5% |
| Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾ | 10,4% | 10,3% | 1,0% |
| Zysk netto | 36,8 | 31,0 | 18,7% |
| CFO | 14,8 | 22,7 | (34,8%) |
| CFI ²⁾ | (20,0) | (41,0) | (51,2%) |
| w tym CAPEX | (8,3) | (4,9) | 69,4% |
| CFF ³⁾ | (18,8) | (15,9) | 18,2% |
| Kapitał pracujący na początek okresu | 102,7 | 121,3 | (15,3%) |
| Kapitał pracujący na koniec okresu | 138,2 | 74,5 | 85,5% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 83,9 | 63,1 | 33,0% |
| Dług odsetkowy na koniec okresu | (1,7) | (2,5) | (32,0%) |
| w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje | (0,8) | (1,5) | |
| w tym leasing finansowy | (0,9) | (1,0) | |
| FCFF | (6,0) | 75,8 | (107,9%) |

EBITDA = EBIT + amortyzacja; EBIT = Zysk z działalności operacyjnej; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej; CFF = Środki pieniężne netto z działalności finansowej; CAPEX = nakłady na aktywa trwale segmentu; FCFF = EBITDA - podatek -/+ zmiany w kapitale pracującym - CAPEX

¹⁾ W 2011 korekta zysku netto wyniosła (4,1) mln PLN i dotyczyła jednorazowego zysku z przeszacowania warunkowego zobowiązania dotyczącego płatności za nabywane akcje tureckiej spółki EST oraz chorwackiej spółki BDS.

²⁾ CFI po wyłączeniu dywidend otrzymanych od spółek zależnych należących do segmentu „rynek Europy Południowo-Wschodniej”

³⁾ CFF nie zawiera dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów znajdujących się w segmencie „rynek Europy Południowo-Wschodniej”, zawiera natomiast całość dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów spoza tego segmentu, w tym wypłaconych do Asseco Poland

Spółki Grupy Asseco South Eastern Europe wypracowały w okresie dziewięciu miesięcy do 30 września 2011 roku przychody na poziomie 315,6 mln PLN, co jest wzrostem o 5,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszoną wartość przychodów odnotowały spółki działające w Rumunii, Macedonii, Kosowie i Serbii. Wszystkie te kraje wciąż odczuwają skutki kryzysu i we wszystkich tych krajach widoczne jest zachowawcze podejście do inwestycji. Spadek przychodów w Rumunii, Macedonii, Kosowie i Serbii został jednak uzupełniony przez przychody z rynku tureckiego, który został dołączony do grupy w trzecim kwartale 2010 roku.

Zysk operacyjny wygenerowany w okresie trzech kwartałów zakończonych 30 września 2011 roku wyniósł 36,6 mln PLN i wzrósł o 5,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost zysku z działalności operacyjnej należy przypisać - po pierwsze - skutecznej polityce rozwijania kompetencji własnych, oraz - po drugie - dywersyfikacji bazy przychodów pomiędzy państwami. Pierwszy czynnik przełożył się na wzrost przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług własnych o 28% w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku 2010, natomiast dywersyfikacja portfela klientów pomiędzy państwami znalazła swoje odzwierciedlenie w zwiększonych przychodach ze sprzedaży w Albanii, Bułgarii, Słowenii oraz w Polsce.

Jak wspomniano powyżej, w trzecim kwartale 2010 roku Asseco SEE dokonała zakupu dwóch spółek tureckich: ITD oraz EST. Wyniki tych spółek nie były w pełni objęte konsolidacją w pierwszych trzech kwartałach zakończonych 30 września 2010 roku. Poniższa tabela przedstawia wyniki wypracowane łącznie przez spółki tureckie w okresie zakończonym 30 września 2011 roku:

| wyniki spółek tureckich | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) |
|--------------------------------|--|
| | mln PLN |
| Przychody ze sprzedaży | 25,9 |
| EBIT | 3,6 |
| <i>Marża zysku EBIT</i> | <i>13,9%</i> |
| Zysk netto | 3,6 |
| <i>Marża zysku netto</i> | <i>13,9%</i> |

Grupa Asseco SEE umacnia swoją pozycję poprzez dywersyfikację bazy przychodów pomiędzy państwami. Grupa znacząco zwiększyła przychody ze sprzedaży w Albanii i Bułgarii.

Na wynik grupy Asseco SEE miał wpływ również jednorazowy zysk z działalności finansowej związany z przeszacowaniem warunkowego zobowiązania dotyczącego płatności za nabywane akcje tureckiej spółki EST oraz chorwackiej spółki BDS. Zysk w wysokości 4,1 mln PLN został rozpoznany w działalności finansowej w rachunku zysków i strat.

5. Pozostałe rynki europejskie

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla podmiotów działających na obszarze Niemiec, Hiszpanii, Danii i Litwy oraz dane cypryjskiej spółki Gladstone.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | Zmiana (okres do okresu) |
|---|--|--|--------------------------------|
| | mln PLN | mln PLN | % |
| Przychody ze sprzedaży | 369,3 | 300,0 | 23,1% |
| EBITDA | 26,4 | 33,2 | (20,5%) |
| Marża zysku EBITDA | 7,1% | 11,1% | (36,0%) |
| EBIT | 10,9 | 22,4 | (51,3%) |
| Marża zysku EBIT | 3,0% | 7,5% | (60,0%) |
| Podatek dochodowy (bieżący i odroczone) | (2,4) | (2,8) | (14,3%) |
| Zysk netto - skorygowany ¹⁾ | 6,8 | 15,8 | (57,0%) |
| Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾ | 1,8% | 5,3% | (66,0%) |
| Zysk netto | 6,8 | (5,3) | (228,3%) |
| CFO | 10,8 | 19,0 | (43,2%) |
| CFI ²⁾ | (3,3) | (10,6) | (68,9%) |
| w tym CAPEX | (10,6) | (5,9) | 79,7% |
| CFF ³⁾ | (16,3) | 1,6 | (1 118,8%) |
| Kapitał pracujący na początek okresu | 43,0 | 53,6 | (19,8%) |
| Kapitał pracujący na koniec okresu | 47,3 | 34,6 | 36,7% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 50,7 | 44,6 | 13,7% |
| Dług odsetkowy na koniec okresu | (55,6) | (56,6) | (1,8%) |
| w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje | (55,5) | (56,4) | |
| w tym leasing finansowy | (0,1) | (0,2) | |
| FCFF | 9,1 | 43,5 | (79,1%) |

EBITDA = EBIT + amortyzacja; EBIT = Zysk z działalności operacyjnej; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej; CFF = Środki pieniężne netto z działalności finansowej; CAPEX = nakłady na aktywa trwale segmentu; FCFF = EBITDA - podatek +/- zmiany w kapitale pracującym - CAPEX

¹⁾ W półroczu 2010 korekta zysku netto wyniosła 21,1 mln PLN w związku z odpisem aktualizującym wartość firmy powstałą na nabyciu spółek Gladstone oraz Asseco Spain.

²⁾ CFI po wyłączeniu dywidend otrzymanych od spółek zależnych należących do segmentu „pozostałe rynki europejskie”

³⁾ CFF nie zawiera dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów znajdujących się w segmencie „pozostałe rynki europejskie”, zawiera natomiast całość dywidend wypłaconych na rzecz podmiotów spoza tego segmentu, w tym wypłaconych do Asseco Poland

Spółki Grupy Asseco działające na powyższych rynkach wypracowały w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku przychody na poziomie 369,3 mln PLN, co stanowi 23,1% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży wykazały spółki działające w Hiszpanii i Niemczech, natomiast duńskie spółki pokazały nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży.

Asseco Spain skoncentrowało się na rozwoju produktów dla urządzeń mobilnych typu: rozwiązania MDM, aplikacje, usługi mobilne. Spółka nawiązała także współpracę z Apple i stała się głównym partnerem tej globalnej firmy na rynku hiszpańskim. Asseco Spain

wygrała także przetarg na dostarczenie usług mobilnych dla BBVA worldwide. Spółka przeprowadziła wiele działań mających na celu restrukturyzację spółki m.in. poprzez redukcję zatrudnienia o ok 50 etatów. Od momentu nabycia spółki, przeprowadzona restrukturyzacja przyniosła roczne oszczędności rzędu 2,0 mln EUR. Hiszpański filar Grupy został w roku 2010 poszerzony o spółkę Necomplus, której wyniki nie były konsolidowane przez okres pierwszych 7 miesięcy roku 2010, co również wpłynęło na poprawę dynamiki sprzedaży.

Działalność operacyjna spółki Asseco Denmark koncentruje się na świadczeniu usług doradczo-consultingowych. Spowolnienie gospodarcze, odczuwalne w całej Europie, odbiło się negatywnie na wynikach tej spółki, pomniejszając wartość uzyskanych przychodów ze sprzedaży i w konsekwencji, z uwagi na wysokość kosztów stałych, pomniejszając również rentowność zysku operacyjnego spółki.

Spółki działające w ramach holdingu Asseco DACH, czyli Asseco Germany i Matrix42 uzyskały wyższe przychody ze sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynika to m.in. z rozpoczęcia współpracy pomiędzy Matrix42 i BMC inc. W ramach umowy z BMC, Matrix42 realizuje strategię rozwoju sprzedaży przez partnerów, której celem jest dotarcie do coraz większej ilości klientów, działających w różnych sektorach gospodarki. Jednocześnie BMC będzie sprzedawać produkty firmy Matrix42, w zamian Matrix42 wykonuje usługi rozwoju i utrzymania dla produktów BMC, otrzymując określony procent obrotu ze sprzedaży produktów, które wspiera. Kontynuując strategię rozwoju sprzedaży poprzez partnerów, Matrix42 podpisał umowę partnerską z COMPAREX (dawniej PC Ware), zgodnie z którą COMPAREX będzie sprzedawał produkty Matrix42 jako część swojej oferty. Ponadto spółka poszerzyła ofertę wprowadzając rozwiązania zarządzania urządzeniami mobilnymi, stając się pierwszą spółką oferującą pełną ofertę zarządzania oprogramowaniem, stacjami roboczymi i urządzeniami mobilnymi.

Dodatkowo w spółce Asseco Germany wdrożony został moduł finansowo-księgowy firmy Asseco Business Solutions, który od początku roku odpowiada za sprawozdawczość statutową oraz rachunkowość zarządczą. Jest to pierwszy przypadek wymiany modułu finansowo-księgowego zagranicznej firmy na rozwiązanie Asseco Business Solutions. W przyszłości wspomniany moduł finansowo-księgowy będzie sprzedawany razem z rozwiązaniem spółki Asseco Germany – APplus. W Asseco Germany trwają także prace rozwojowe, mające na celu adaptację na potrzeby rynku niemieckiego produktu ERP dla małych przedsiębiorstw firmy z grupy Asseco Central Europe (Helios Orange).

IV. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku wystąpiły następujące zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- grupa Asseco Central Europe zrealizowała znaczne przychody o jednorazowym charakterze z tytułu sprzedaży licencji i migracji danych historycznych ze Středisko cenních papírů do Czeskiego Depozytu papierów wartościowych (*firma prywatna*). SCP była kluczowym klientem Asseco Czech Republic, któremu przez niemal 20 lat spółka oferowała rozwój i utrzymanie core'owego systemu. Łączny zysk związany z niniejszym projektem wyniósł 3,0 mln EUR.
- grupa Asseco South Eastern Europe wykazała jednorazowy zysk z działalności finansowej związany z przeszacowaniem warunkowego zobowiązania finansowego dotyczącego płatności za nabywane akcje tureckiej spółki EST A.S. oraz chorwackiej spółki BDS. Zysk w wysokości 4,1 mln PLN został rozpoznany w działalności finansowej w rachunku zysków i strat.
- w sierpniu 2011 roku spółka z grupy Formula Systems, Sapiens International Corporation objęła kontrolę nad spółkami FIS Software Ltd oraz IDIT I.D.I. Technologies Ltd. W ramach zapłaty Sapiens Corporation wyemitowała między innymi 17,5 mln akcji zwykłych dla byłych właścicieli przejętych spółek. Niniejsza emisja akcji spółki Sapiens spowodowała obniżenie udziału spółki Formula Systems w kapitale zakładowym spółki Sapiens do poziomu 42%, co oznaczało utratę kontroli nad spółką Sapiens. Tym samym w sierpniu 2011 roku spółka Sapiens przestała być spółką zależną i stała się spółką stowarzyszoną spółki Formula Systems. Wynik rozpoznany na utracie kontroli na poziomie grupy Formula Systems wyniósł 44,8 mln PLN (co daje wpływ na wynik netto Grupy na poziomie 22,3 mln PLN). Ponieważ proces alokacji ceny nabycia w odniesieniu do spółki Sapiens na dzień 30 września 2011 roku nie został jeszcze zakończony, tym samym wynik na utracie kontroli został wyliczony w opraciu o wartości tymczasowe aktywów netto grupy Sapiens. W wyniku ostatecznego rozliczenia, które nastąpi w IV kwartale 2011 roku wartość wyniku na utracie kontroli może ulec zmianie.

V. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

| Rada Nadzorcza | Data pełnienia funkcji | Zarząd | Data pełnienia funkcji |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Jacek Duch | 01.01.2011 – 30.09.2011 | Adam Góral | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| Dariusz Brzeski | 01.01.2011 – 30.09.2011 | Renata Bojdo | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| Artur Kucharski | 01.01.2011 – 30.09.2011 | Przemysław Borzestowski | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| Adam Noga | 01.01.2011 – 30.09.2011 | Tadeusz Dyrga | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| Andrzej Szukalski ²⁾ | 01.01.2011 – 29.04.2011 | Marek Panek | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| Antoni Magdoń ³⁾ | 31.05.2011 – 30.09.2011 | Paweł Piwowar | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| | | Zbigniew Pomianek | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| | | Włodzimierz Serwiński | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| | | Przemysław Sęczkowski | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| | | Robert Smułkowski | 01.01.2011 – 30.09.2011 |
| | | Wojciech Woźniak ¹⁾ | 01.02.2011 – 30.09.2011 |

¹⁾ W dniu 13 października 2010 roku Rada Nadzorcza Asseco Poland S.A. powołała Pana Wojciecha Woźniaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres pięcioletniej wspólnej kadencji 2007 – 2011. Powołanie stało się skuteczne z dniem 1 lutego 2011 roku. Wojciech Woźniak jest w Zarządzie Asseco Poland S.A. odpowiedzialny za Pion Automatyki Budynków i Data Center oraz Pion Infrastruktury, które zostały utworzone w Spółce w wyniku połączenia Asseco Poland S.A. z Asseco Systems S.A.

²⁾ W dniu 29 kwietnia 2011 roku wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Szukalskiego w związku z jego śmiercią, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku.

³⁾ W dniu 31 maja 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Antoniego Magdonia na członka Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2011 z dnia 1 czerwca 2011 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 10 listopada 2011 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|-----------------|------------------------------------|
| Jacek Duch | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Adam Noga | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Dariusz Brzeski | Członek Rady Nadzorczej |
| Artur Kucharski | Członek Rady Nadzorczej |
| Antoni Magdoń | Członek Rady Nadzorczej |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 10 listopada 2011 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

| Imię i nazwisko | Funkcja |
|-------------------------|--------------------|
| 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 |
| Wojciech Woźniak | Wiceprezes Zarządu |

VI. AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ASSECO POLAND S.A.

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

| Członkowie Rady Nadzorczej | liczba akcji – stan na dzień | | | |
|----------------------------|------------------------------|-------------|-------------|------------|
| | 10 listopada | 30 września | 26 sierpnia | 30 czerwca |
| Jacek Duch | 19 667 | 19 667 | 19 667 | 19 667 |
| Dariusz Brzeski | - | - | - | - |
| Andrzej Szukalski | n/d | n/d | n/d | n/d |
| Artur Kucharski | - | - | - | - |
| Antonii Magdoń | - | - | - | - |
| Adam Noga | - | - | - | - |

| Członkowie Zarządu | liczba akcji – stan na dzień | | | |
|-------------------------|------------------------------|-------------|-------------|------------|
| | 10 listopada | 30 września | 26 sierpnia | 30 czerwca |
| Adam Góral | 8 083 000 | 8 083 000 | 8 083 000 | 8 083 000 |
| Renata Bojdo | - | - | - | - |
| Przemysław Borzestowski | - | - | - | - |
| Tadeusz Dyrka | 21 742 | 21 742 | 21 742 | 21 742 |
| Marek Panek | - | - | - | - |
| Paweł Piwowar | - | - | - | - |
| Zbigniew Pomianek | - | - | - | - |
| Włodzimierz Serwiński | - | - | - | - |
| Przemysław Sęczkowski | - | - | - | - |
| Robert Smułkowski | 2 212 | 2 212 | 2 212 | 2 212 |
| Wojciech Woźniak | 25 | 25 | 25 | 25 |

VII. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A., tj. zgodnie z wykazem Akcjonariuszy obecnych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 21 września 2011 roku, na dzień 30 września 2011 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|---|--|--|
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK | 8 800 000 | 11,35% |
| Adam Góral | 8 083 000 | 10,42% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień | 5 000 000 | 6,45% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 4 000 000 | 5,16% |
| Pozostali akcjonariusze | 51 682 530 | 66,62% |
| | 77 565 530 | 100,00% |

Na dzień 30 września 2011 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, tj. zgodnie z wykazem Akcjonariuszy obecnych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 3 listopada 2011 roku, na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 10 listopada 2011 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 |
|---|--|--|
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK | 9 000 000 | 11,6% |
| Adam Góral | 8 083 000 | 10,4% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień | 5 000 000 | 6,4% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 4 390 000 | 5,7% |
| Pozostali akcjonariusze | 51 092 530 | 65,9% |
| | 77 565 530 | 100,0% |

Na dzień 26 sierpnia 2011 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 |
|---|--|--|
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK | 8 800 000 | 11,35% |
| Adam Góral | 8 083 000 | 10,42% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień | 5 000 000 | 6,45% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 4 009 143 | 5,17% |
| Pozostali akcjonariusze | 51 673 387 | 66,61% |
| | 77 565 530 | 100,00% |

VIII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie dokonała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

IX. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

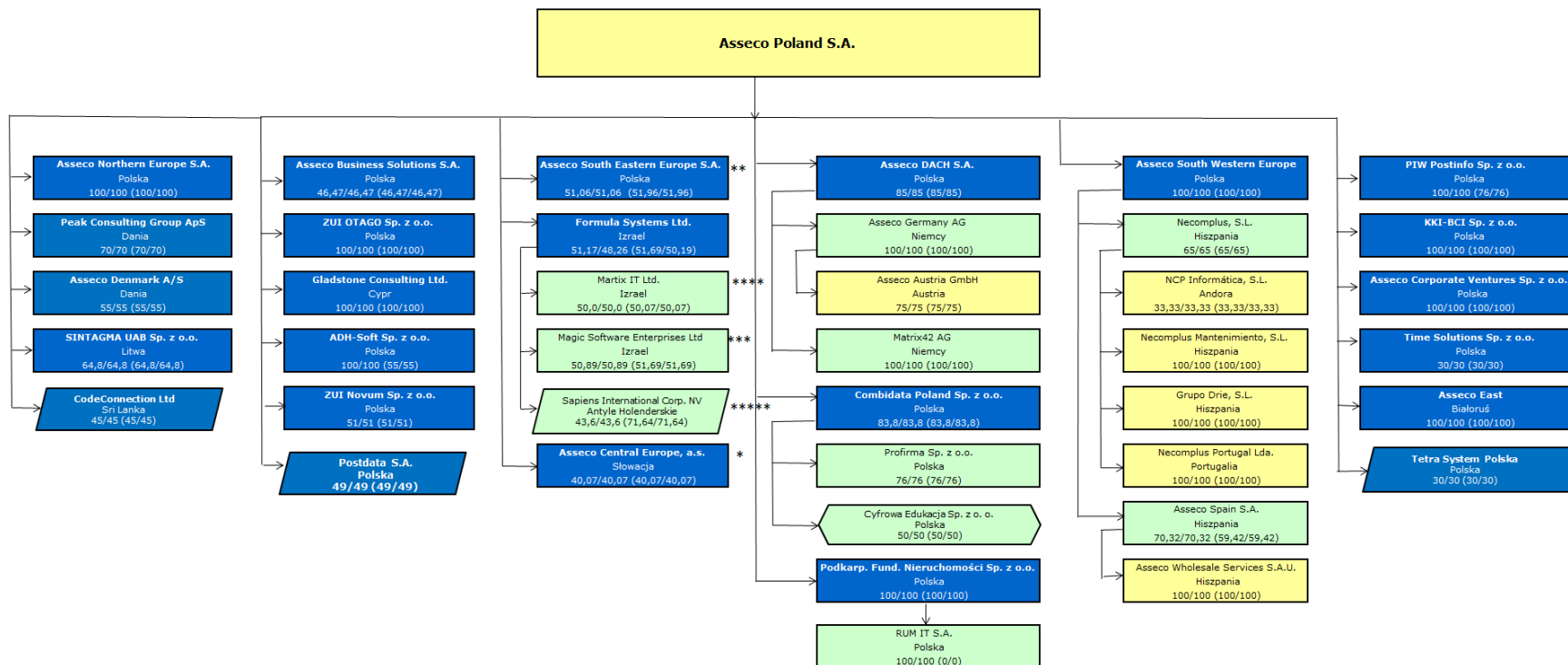
□ Połączenie Asseco Poland S.A. ze spółką zależną Asseco Systems S.A. i spółką zależną Alatus Sp. z o.o.

W dniu 3 stycznia 2011 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 Asseco Systems S.A. Ponadto tym samym postanowieniem Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką Alatus Sp. z o.o. Połączenie Asseco Systems i Alatus ze spółką Asseco Poland nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (połączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Alatus i Asseco Systems (spółek przejmowanych) na Asseco Poland (spółkę przejmującą). W wyniku połączenia Asseco Systems i Alatus zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. 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 konkurowania na rynku krajowym i europejskim. Powinno to w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości Spółki.

Połączenie nie miało jednak wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Poniższy graf przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Asseco na dzień 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych:



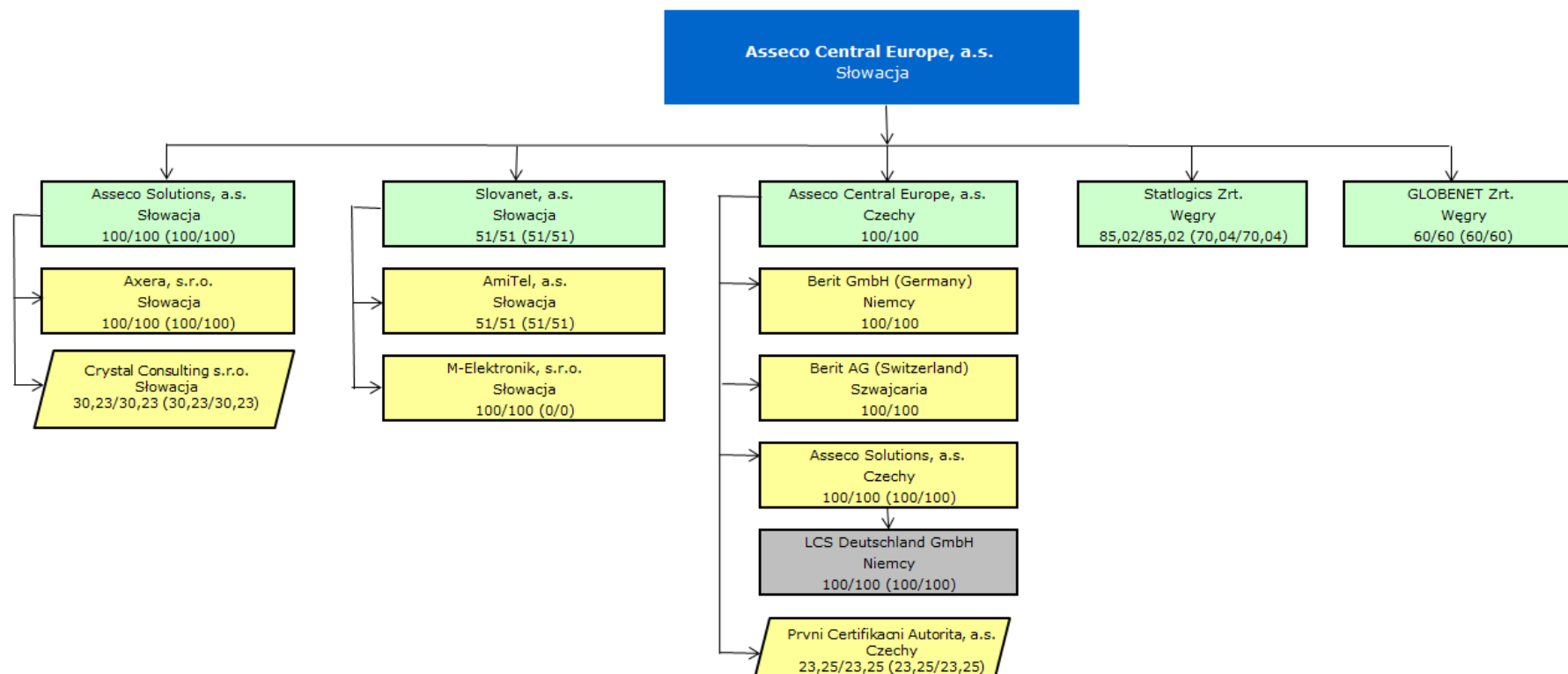
1) spółka w likwidacji

- * Struktura grupy przedstawiona na schemacie 1a
- ** Struktura grupy przedstawiona na schemacie 1b
- *** Struktura grupy przedstawiona na schemacie 1c
- **** Struktura grupy przedstawiona na schemacie 1d
- ***** Struktura grupy przedstawiona na schemacie 1e


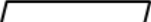


100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2011 roku (w procentach)
 (100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)

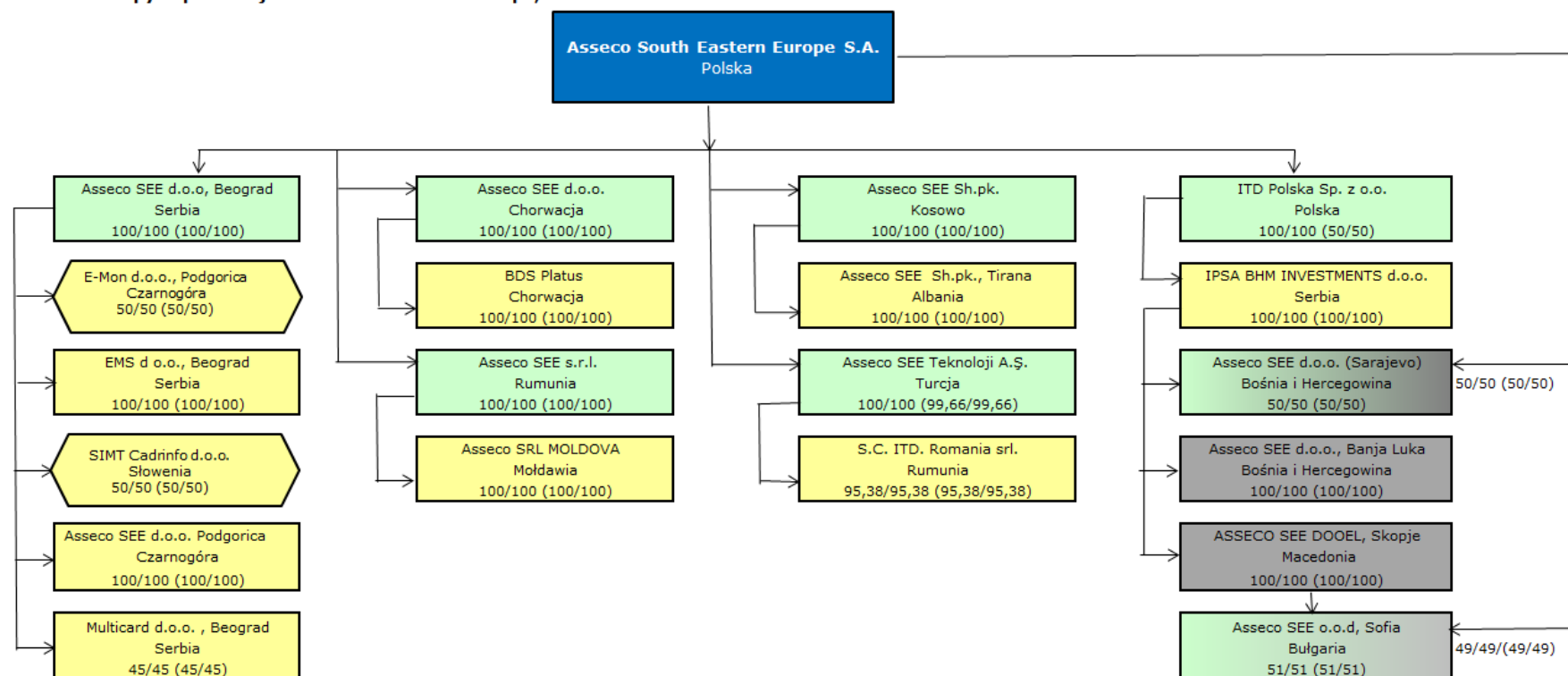
1a. Struktura Grupy Kapitałowej Asseco Central Europe, a.s.



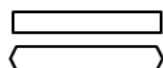
100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)

 jednostka zależna
 jednostka stowarzyszona

1b. Struktura Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe, S. A.

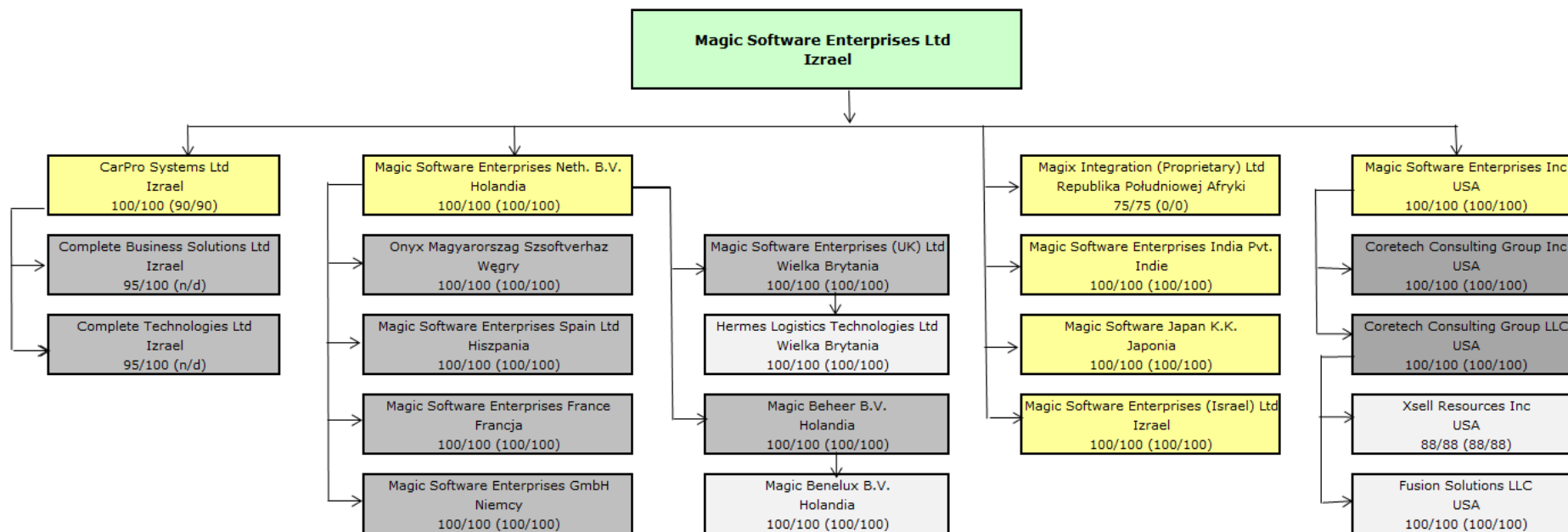


100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)



jednostka zależna
jednostka współzależna

1c. Struktura Grupy Magic Software Enterprises Ltd



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)

jednostka zależna

1d. Struktura Grupy Matrix IT Ltd



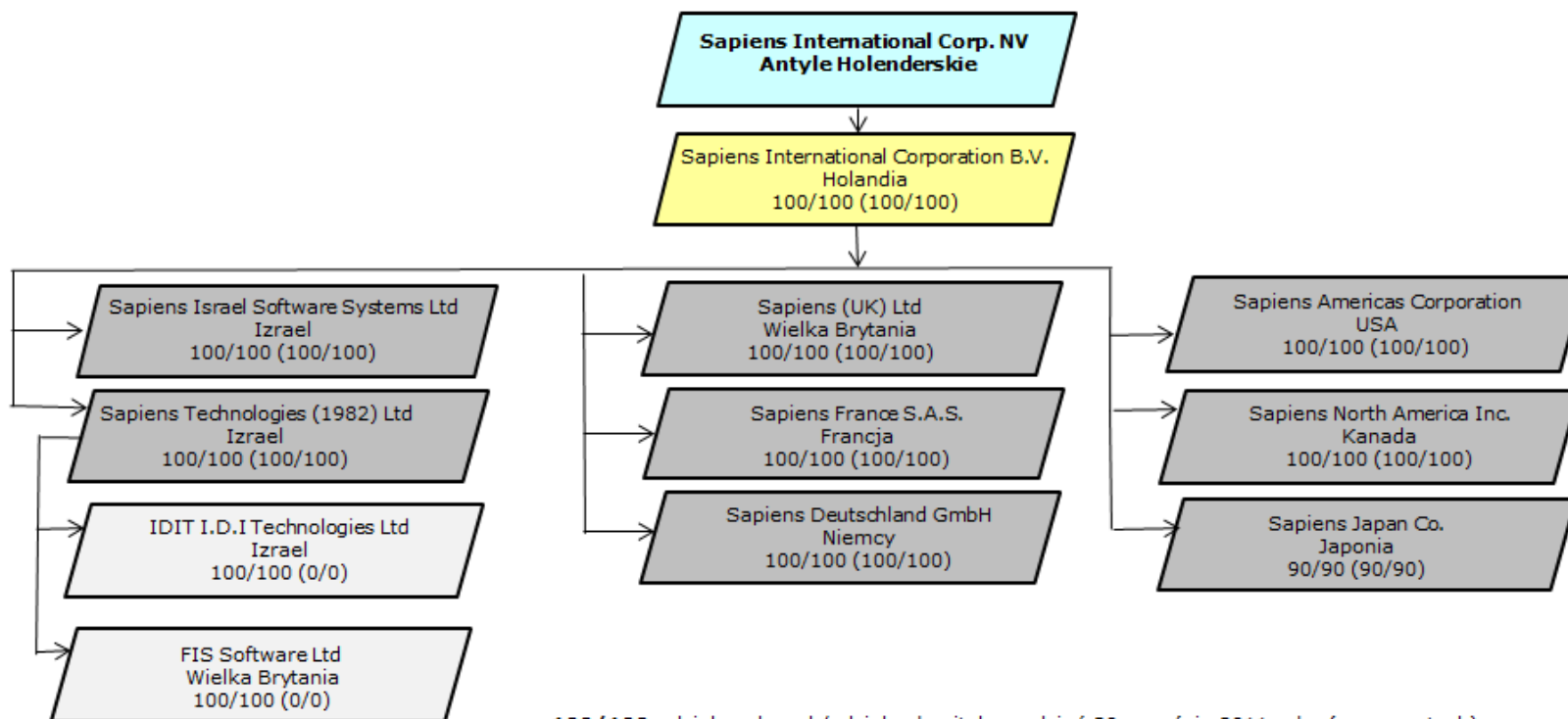
| | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
| Tikshuv Systems In Education (Shacham) Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Business System Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Net-shore Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Global Services Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Hoshva Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Global services Bulgaria Bulgaria 100/100 (100/100) |
| Matrix IT Systems Development & Integration Izrael 100/100 (100/100) | A Soft Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Training Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Comprise Technologies Lts Izrael 100/100 (100/100) | Link 2B Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Xtivia Technologies Inc USA 100/100 (100/100) |
| Matrix IT Infrastructures And Communications Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Software Products Ltd Izrael 100/100 (100/100) | IQ-SOFT John Bryce Ltd Węgry 100/100 (100/100) | John Bryce Training Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Storage Software Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Telecom Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) |
| Hi-Tech Colleague Technology Training Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Sintec Advanced Technologies Izrael 100/100 (100/100) | Tangram Soft Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Software Industries Izrael 100/100 (100/100) | Effect Advanced Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) | K.B.I.S Ltd Izrael 51/51 (51/51) |
| Hi-Tech Mediatech Colleague (2002) Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Tact System Testware Ltd Izrael 100/100 (100/100) | John Bryce Projects Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Elon Software Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT E.R.P Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) |
| Matrix IT System Management Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Software Services Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Maximum ERP Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Bashan Computer Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT InterSystems Lts Izrael 100/100 (100/100) | JBT Cyprus Cypr 85/85 (85/85) |
| Aluna Information Technologies Ltd Izrael 51/51 (51/51) | Matrix IT Computer Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Tack Computer & Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Blue Education Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Products & Services Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Highview Ltd Izrael 100/100 (0/0) |
| Sintec Software Solutions (1996) Ltd * Izrael 100/100 (100/100) | Sibam Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Helogram Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Net Brayce Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Technologies (1997) Izrael 100/100 (100/100) | Beyond Ltd Izrael 100/100 (0/0) |
| Matrix IT Medical Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix J Rap Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Comsoft Export Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Forsoft E.R.P Consulting Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Tiltan Systems Engineering Ltd Izrael 36/36 (36/36) | Supra Ltd Izrael 100/100 (0/0) |
| Matrix IT Integration & Infrastructures Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Atreyu Peripheral Infr.s Ltd Izrael 100/100 (100/100) | New Applicom Export Ltd * Izrael 100/100 (100/100) | ROR System Implementation Izrael 100/100 (100/100) | Novelia Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Global Services Macedonia DOOEL Macedonia 100/100 (100/100) |
| Matrix IT Infrastr. And Comm. (1986) Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix Travel Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Wincom Tchnologies Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Forsoft Export Ltd * Izrael 100/100 (100/100) | The Israel Management Center Izrael 100/100 (100/100) | Connect: The Knowledge Network USA 100/100 (100/100) |
| Matrix IT Multimedia Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Advanced Inf. System Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Blue IT Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Sivan.com Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matchpoint IT Ltd Izrael 75/75 (75/75) | VHWARE Ltd Izrael 0/0 (100/100) |
| Periscope Enterpr. And Managment Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Matrix IT Holdings Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Sinfor Blue Ltd * Izrael 100/100 (100/100) | Doby Ofer Industrial Design Ltd Izrael 100/100 (100/100) | Babcom Ltd Izrael 50,1/50,1 (50,1/50,1) | |

100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)


☐ jednostka zależna
☐ jednostka stowarzyszona

* spółka nieaktywna

1e. Struktura Grupy Sapiens International Corp. NV



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)

 jednostka stowarzyszona

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Asseco Central Europe a.s., w której posiada mniej niż 50% akcji (na dzień 30 września 2011 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 września 2011 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 września 2011 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.).

W związku z zawartą w umowie spółki Multicard opcją zakupu udziałów niekontrolujących, która przyznaje spółce Asseco SEE d.o.o., Beograd (spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej) prawo nabycia pozostałych udziałów, spółka Multicard traktowana jest jako podmiot zależny i ujmowana jest metodą nabycia.

Grupa posiada akcje/udziały w spółkach Bielpolsoft jv. i SoftTechnologies, które nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Asseco z powodu braku jakiegokolwiek wpływu na te podmioty.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

Asseco Poland

□ *Sprzedaż spółek Sawan S.A. i Sapen Sp. z o.o. do spółki zależnej Podkarpacki Fundusz Nieruchomości S.A.*

W dniu 7 lutego 2011 roku zostały podpisane umowy pomiędzy Asseco Poland i Podkarpackim Funduszem Nieruchomości sprzedaży 100% akcji/udziałów w spółkach Sawan S.A. i Sapen Sp. z o.o. posiadanych przez Asseco Poland. Cena sprzedaży pakietu akcji w spółce Sawan S.A. została ustalona na poziomie 6,1 mln PLN a cena za pakiet udziałów w spółce Sapen Sp. z o.o. w wysokości 0,03 mln PLN.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Podkarpacki Fundusz Nieruchomości (spółka przejmująca) ze spółkami Sawan i Sapen (spółki przejmowane).

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

□ *Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Asseco South Western Europe S.A. w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru*

W dniu 18 marca 2011 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Asseco South Western Europe S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2 113 550 PLN w drodze emisji 2 113 550 akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 1 PLN. Akcje te zostały opłacone w całości przez Asseco Poland wkładem pieniężnym w kwocie 8 454 200 PLN. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na zapłacenie drugiej transzy ceny za pakiet kontrolny spółki Necomplus S.L.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

□ *Nabycie udziałów spółki ADH Soft Sp. z o.o.*

W dniu 29 lipca 2011 roku została podpisana umowa nabycia 45% udziałów spółki ADH Soft Sp. z o.o. za kwotę 3,6 mln PLN. Zgoda na zbycie udziałów została wyrażona w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ADH Soft Sp. z o.o. z dnia 29 lipca 2011 roku.

□ Sprzedaż 100% akcji w spółce RUM IT S.A. do spółki Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 12 sierpnia 2011 roku Asseco Poland sprzedało 100% posiadanych akcji w spółce RUM IT S.A. spółce zależnej Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. za kwotę 73 tys. PLN.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Asseco South Eastern Europe (dalej "Asseco SEE")

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

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

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

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

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

□ Zakup 0,33% akcji w ITD A.Ş.(Istambuł)

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

□ Połączenie spółek ITD A.Ş. (Istambuł) i EST A.Ş. (Istambuł)

W dniu 6 czerwca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie dwóch spółek pozostających pod wspólną kontrolą spółki Asseco SEE: ITD A.Ş, (Istambuł), (spółka przejmująca) i EST A.Ş. (Istambuł), (spółka przejmowana). W wyniku połączenia spółka EST A.Ş. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Na moment połączenia Asseco SEE była większościowym akcjonariuszem w obu łączących się spółkach. W dniu 18 lipca 2011 roku zmianie uległa nazwa spółki z ITD. A.Ş. (Istambuł) na Asseco SEE Teknoloji A.Ş. (Istambuł). Asseco SEE posiada 99,99% udziału w kapitale powstałej w wyniku połączenia spółki.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

□ Połączenie spółek Pexim Solutions d.o.o., Banja Luka oraz Ibis a.d., Banja Luka

W dniu 7 lipca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Pexim Solutions d.o.o. Banja Luka (spółka przejmująca) oraz Ibis a.d., Banja Luka (spółka przejmowana). W związku z połączeniem zmianie uległa nazwa spółki Pexim Solutions d.o.o., Banja Luka na Asseco SEE d.o.o., Banja Luka.

□ Zakup 50% udziałów w spółce SIMT Cardinfo d.o.o. (Grosuplje)

W dniu 13 lipca 2011 roku spółka Asseco SEE podpisała umowę nabycia 50% udziałów w spółce SIMT Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Grosuplje, Słowenia za cenę 300 tys. EUR. Umowa stała się skuteczna wraz ze spełnieniem warunku zawieszającego, tj. wydaniem przez właściwy sąd słoweński zgodny na powyższą transakcję. Zgoda Sądu uprawomocniła się w dniu 10 października 2011 roku, tj. po dniu bilansowym na który sporządzono niniejszy raport.

W wyniku transakcji Asseco SEE stała się, poprzez udział bezpośredni i pośredni, właścicielem 100% udziałów w spółce (właścicielem 50% udziałów w SIMT Cardinfo d.o.o. (Grosuplje) jest Asseco SEE d.o.o., Beograd).

Asseco Central Europe (dalej "Asseco CE")

□ Nabycie udziałów w spółce M-ELEKTRONIK, s.r.o.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku spółka Slovanet (spółka zależna od Asseco CE) nabyła pakiet 100% udziałów w spółce M-ELEKTRONIK, s.r.o. za łączną cenę 0,3 mln EUR. Spółka M-ELEKTRONIK od 13 lat działa na rynku słowackim jako dostawca usług transmisyjnych i usług internetowych, a baza klientów spółki liczy ok 9,4 tys. podmiotów.

□ Zwiększenie udziału w spółce Statlogics Zrt. z 70,04% do 85,02%

W dniu 10 maja 2011 roku spółka Asseco CE wykonała jedną z opcji put do nabycia pakietu niekontrolującego w spółce Statlogics (umowa opcji wynika z umowy nabycia spółki Statlogics Zrt z dnia 14 grudnia 2009 roku). W wyniku realizacji opcji udział Asseco CE w spółce Statlogics został zwiększony z 70,04% do 85,02%. Cena wykonania opcji wyniosła 0,7 mln EUR.

□ Nabycie udziałów w spółce Wimax Telecom Slovakia, s.r.o.

W dniu 12 maja 2011 roku spółka Slovanet (spółka zależna od Asseco CE) nabyła pakiet 100% udziałów w spółce Wimax Telecom Slovakia s.r.o. (dalej Wimax) za cenę 0,9 mln EUR. Spółka Wimax działa na słowackim rynku od 5 lat i świadczy usługi dostępu do internetu na obszarze Republiki Słowackiej, a baza klientów spółki to ok 8,5 tys. podmiotów.

□ Połączenie spółki Wimax Telecom Slovakia, s.r.o. ze spółką Slovanet

W dniu 29 lipca 2011 roku została podpisana umowa o połączeniu dwóch spółek zależnych pozostających pod wspólną kontrolą spółki Asseco CE: Slovanet, a.s. (spółka przejmująca) i WiMAX Telecom Slovakia, s.r.o. (spółka przejmowana). W wyniku połączenia spółka WiMAX Telecom Slovakia, s.r.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Na moment połączenia Asseco CE była większością akcjonariuszem w obu łączących się spółkach.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Formula Systems

Utrata kontroli nad spółką Sapiens International Corporation

W sierpniu 2011 roku spółka z grupy Formula Systems, Sapiens International Corporation objęła kontrolę nad spółkami FIS Software Ltd oraz IDIT I.D.I. Technologies Ltd. W ramach zapłaty za przejęte podmioty Sapiens Corporation wyemitowała między innymi 17,5 mln akcji zwykłych dla byłych właścicieli przejętych spółek. Niniejsza emisja akcji spółki Sapiens spowodowała obniżenie udziału spółki Formula Systems w kapitale zakładowym spółki Sapiens do poziomu 42%, co oznaczało utratę kontroli nad spółką Sapiens. Tym samym w sierpniu 2011 roku spółka Sapiens przestała być jednostką zależną i stała się jednostką stowarzyszoną spółki Formula Systems.

Grupa Matrix IT (Grupa Formula Systems)

Nabycie udziałów w spółce K.B.I.S. Ltd

W styczniu 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 51% akcji spółki K.B.I.S. Ltd. Proces nabywania kontroli zakończył się w dniu 1 kwietnia 2011 roku. Dodatkowo udziałowcy niekontrolujący posiadają opcję sprzedaży, a spółka Matrix posiada opcję kupna pozostałego pakietu 49% akcji.

Spółka prowadzi działalności w zakresie rozwoju i wdrażania systemów eksperckich zarządzania procesem kontaktów z dostawcami. Większość klientów spółki pochodzi z sektora ubezpieczeń.

Nabycie udziałów w spółce Matchpoint IT Ltd

W marcu 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 75% akcji spółki Matchpoint IT Ltd. Proces nabywania kontroli zakończył się w dniu 1 kwietnia 2011 roku. Dodatkowo udziałowcy niekontrolujący posiadają opcję sprzedaży, a spółka Matrix posiada opcję kupna pozostałego pakietu 25% akcji.

Spółka Matchpoint zatrudnia ok. 180 osób. Głównym obszarem działalności spółki są usługi i oprogramowanie wspierające profesjonalne Call Centers.

Nabycie udziałów w spółce Babcom Centers Ltd

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 50,1% akcji spółki Babcom Centers Ltd. Proces nabywania kontroli zakończył się w dniu 31 maja 2011 roku. Dodatkowo udziałowcy niekontrolujący posiadają opcję sprzedaży, a spółka Matrix posiada opcję kupna pozostałego pakietu 49,9% akcji.

Spółka Babcom zatrudnia ok. 500 osób. Głównym obszarem działalności spółki są usługi i oprogramowanie wspierające profesjonalne call-centers.

Nabycie udziałów w spółce HighView Ltd

W dniu 1 września 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 100% akcji spółki HighView Ltd za cenę 5,5 mln NIS, przy czym kwota 5,3 mln NIS została zapłaconą w dniu podpisania umowy a kwota 0,2 mln NIS jest kwotą warunkową uzależnioną od zysku operacyjnego jaki wypracuje przejęta spółka.

Spółka Highview świadczy usługi business intelligence (BI). Spółka zatrudnia 30 pracowników.

Nabycie udziałów w spółce Beyond Ltd

W dniu 1 września 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 100% akcji spółki Beyond Ltd za cenę 2,2 mln NIS.

Spółka Beyond jest producentem oprogramowania CRM. Spółka zatrudnia 15 pracowników.

Grupa Magic Software (Grupa Formula Systems)

▣ Nabycie udziałów w spółce Magix Integration (Proprietary) Ltd

W dniu 3 grudnia 2010 roku spółka Magic nabyła 51% udziałów spółce Magix Integration (Proprietary) Ltd – (dalej „Magix”). Spółka Magix jest dystrybutorem produktów spółki Magic Software na obszarze Republiki Południowej Afryki. Proces obejmowania kontroli został zakończony w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Magix jest integratorem i deweloperem oprogramowania na bazie platformy spółki Magic, a także specjalizuje się we wspieraniu dużych i złożonych systemów informatycznych działających w sektorze publicznym i finansowym w Afryce Południowej.

Magic Software uważa, że ta akwizycja pozwoli na umocnienie obecności na rynku w RPA i istniejących już relacji z kluczowymi klientami.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku Magic wykonał opcję zakupu dodatkowego pakietu 24% akcji i zwiększył swój udział w spółce Magix do 75%.

▣ Nabycie udziałów w spółce Complete Business Solutions Ltd

W dniu 5 kwietnia 2011 roku, spółka CarPro Systems Ltd (spółka zależna od Magic Software) nabyła 95% udziałów w kapitale zakładowym spółki Complete Business Solutions z siedzibą w Izraelu. Proces nabywania kontroli zakończył się w dniu 15 maja 2011 roku z chwilą przeniesienia własności 100 035 udziałów spółki Complete Business Solutions.

Complete Business Solutions ma status SAP Business Partner w Izraelu i specjalizuje się w dystrybucji i wdrożeniach SAP Business One. Spółka zdobywała doświadczenie w projektach wdrożeniowych oprogramowania SAP dla międzynarodowych spółek, które działają w ponad 30 różnych krajach Ameryki Północnej, Europy, Australii i Azji. Spółka Complete Business Solutions zatrudnia ok 40 specjalistów w obszarze wdrożeń systemów ERP oraz BI.

XI. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO POLAND S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH

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

XII. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w punkcie 17 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

XIII. KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punktach: 9, 14, 19 i 20 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

XIV. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2011 ROK

Zarząd Asseco Poland S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

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

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

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

- rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, Unii Europejskiej oraz innych państw, w których Grupa prowadzi działalność,
- inflację i wahania kursów walut (przede wszystkim dolara i euro, ale również kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność),
- wzrost lub spadek zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne w sektorze finansowo-bankowym, administracji publicznej i w sektorze przedsiębiorstw,
- działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów,
- zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez klientów,
- zmiany stóp procentowych oraz marży banków,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,

- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o ich inwestycjach w IT,
- konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników.

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

- realizację złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów,
- realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej między innymi ekspansję na nowe rynki zagraniczne,
- realizację planowanych akwizycji Grupy.

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

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

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY ASSECO**

**za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2011 roku
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU.**

| Spis treści | Strona |
|---|---------------|
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 45 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 46 |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS | 47 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | 49 |
| ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 52 |
| DODATKOWE INFOMACJE I OBJAŚNIENIA | 54 |
| I. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 54 |
| 1. Podstawa sporządzenia | 54 |
| 2. Oświadczenie o zgodności | 54 |
| 3. Szacunki | 54 |
| 4. Profesjonalny osąd | 54 |
| 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 56 |
| 6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 57 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji | 58 |
| 8. Zmiana danych porównywalnych w związku ze zmianą w prowizorycznym rozliczeniu objęcia kontroli nad Grupą Formula Systems | 58 |
| 9. Korekta błędu | 59 |
| II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI | 60 |
| III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 64 |
| 1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej | 64 |
| 2. Przychody i koszty finansowe | 66 |
| 3. Podatek dochodowy | 67 |
| 4. Zysk przypadający na jedną akcję | 67 |
| 5. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy | 68 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe | 68 |
| 7. Wartości niematerialne | 69 |
| 8. Wartość firmy z konsolidacji | 71 |
| 9. Aktywa finansowe | 75 |
| 10. Czynne rozliczenia międzyokresowe | 77 |
| 11. Należności długoterminowe i krótkoterminowe | 78 |
| 12. Środki pieniężne | 79 |
| 13. Zobowiązania finansowe | 80 |

| | | |
|-----|--|----|
| 14. | Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych | 82 |
| 15. | Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów | 87 |
| 16. | Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów | 88 |
| 17. | Transakcje ze stronami powiązanymi..... | 89 |
| 18. | Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych..... | 90 |
| 19. | Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązanymi..... | 91 |
| 20. | Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych | 92 |
| 21. | Zatrudnienie | 93 |
| 22. | Sezonowość i cykliczność | 94 |
| 23. | Nakłady inwestycyjne | 94 |
| 24. | Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym | 94 |
| 25. | Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych | 95 |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. dnia 10 listopada 2011 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

Wojciech Woźniak Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Danuta Stec Główny Księgowy

Handwritten signatures in blue ink corresponding to the names listed in the table. The signatures are: Góral, Bojdo, Borzestowski, Dyrga, Panek, Piwowar, Pomianek, Serwiński, Sęczkowski, Smułkowski, Woźniak, and Stec.

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

| | Noty | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|----------|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | <u>1</u> | 3 523,4 | 1 183,2 | 2 191,8 | 739,4 |
| Koszt własny sprzedaży | <u>1</u> | (2 493,9) | (855,9) | (1 433,5) | (474,3) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 1 029,5 | 327,3 | 758,3 | 265,1 |
| Koszty sprzedaży | <u>1</u> | (253,9) | (77,5) | (156,1) | (47,5) |
| Koszty ogólnego zarządu | <u>1</u> | (277,9) | (90,5) | (197,5) | (64,7) |
| Zysk netto ze sprzedaży | | 497,7 | 159,3 | 404,7 | 152,9 |
| Pozostałe działalność operacyjna netto | | 6,7 | 3,4 | 7,8 | 5,8 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 504,4 | 162,7 | 412,5 | 158,7 |
| Przychody finansowe | <u>2</u> | 92,8 | 65,0 | 56,9 | 12,8 |
| Koszty finansowe | <u>2</u> | (65,2) | (32,4) | (69,9) | (11,3) |
| Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych | | 532,0 | 195,3 | 399,5 | 160,2 |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) | <u>3</u> | (93,4) | (28,5) | (40,2) | (29,3) |
| Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych | | 2,6 | 1,7 | 1,4 | 0,6 |
| Zysk za okres sprawozdawczy | | 441,2 | 168,5 | 360,7 | 131,5 |
| <i>Przypadający:</i> | | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | 290,5 | 107,8 | 315,2 | 109,7 |
| Udziałowcom niekontrolującym | | 150,7 | 60,7 | 45,5 | 21,8 |
| Skonsolidowany zysk netto (w złotych) przypisany Akcjonariuszom Asseco Poland S.A. przypadający na jedną akcję: | | | | | |
| podstawowy ze skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | <u>4</u> | 3,75 | 1,39 | 4,57 | 1,59 |
| rozwodniony ze skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | <u>4</u> | 3,75 | 1,39 | 4,57 | 1,59 |

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

| Noty | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Zysk za okres sprawozdawczy | 441,2 | 168,5 | 360,7 | 131,5 |
| Pozostałe dochody całkowite | | | | |
| Zysk/Strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (1,8) | (0,5) | (2,2) | (0,2) |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 0,2 | - | 0,9 | 0,6 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym | 1 (0,8) | (0,3) | (0,8) | (0,3) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych | 0,4 | - | 0,6 | 0,1 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | 345,6 | 406,3 | (25,7) | (23,9) |
| Razem pozostałe dochody całkowite | 343,6 | 405,5 | (27,2) | (23,7) |
| SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES | 784,8 | 574,0 | 333,5 | 107,8 |
| Przypadająca: | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 421,1 | 239,3 | 287,1 | 87,8 |
| Udziałowcom niekontrolującym | 363,7 | 334,7 | 46,4 | 20,0 |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO**

| AKTYWA | Noty | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|--|-------------|--|---|--|---|
| Aktywa trwałe | | 6 431,4 | 6 028,3 | 5 972,5 | 4 691,4 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | <u>6</u> | 576,0 | 553,0 | 516,9 | 476,1 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 1,7 | 0,8 | 0,8 | 0,8 |
| Wartości niematerialne <i>w tym wartość firmy z połączeń</i> | <u>7</u> | 2 797,9 2 180,0 | 2 806,0 2 173,8 | 2 813,2 2 173,7 | 2 697,1 2 176,4 |
| Wartość firmy z konsolidacji | <u>8</u> | 2 584,4 | 2 432,4 | 2 397,3 | 1 298,9 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | 259,8 | 20,0 | 22,7 | 15,0 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | <u>9</u> | 79,6 | 69,4 | 73,1 | 63,2 |
| Należności długoterminowe | <u>11</u> | 30,8 | 43,6 | 38,4 | 57,6 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 64,7 | 66,3 | 72,2 | 11,1 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | <u>10</u> | 36,5 | 36,8 | 37,9 | 71,6 |
| Aktywa obrotowe | | 2 309,1 | 2 149,7 | 2 455,9 | 1 194,1 |
| Zapasy | | 76,4 | 59,0 | 66,7 | 48,6 |
| Rozliczenia międzyokresowe | <u>10</u> | 94,0 | 98,6 | 85,7 | 66,9 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | <u>11</u> | 775,1 | 771,6 | 1 016,3 | 457,4 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | <u>11</u> | 37,5 | 27,2 | 20,3 | 7,1 |
| Należności budżetowe | <u>11</u> | 8,7 | 10,8 | 16,4 | 12,6 |
| Pozostałe należności | <u>11</u> | 504,4 | 441,5 | 286,2 | 240,8 |
| Aktywa finansowe | <u>9</u> | 129,2 | 105,9 | 129,3 | 8,5 |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | <u>12</u> | 683,8 | 635,1 | 835,0 | 352,2 |
| Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 4,7 | 4,5 | 4,4 | 2,1 |
| SUMA AKTYWÓW | | 8 745,2 | 8 182,5 | 8 432,8 | 5 887,6 |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
 GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO**

| PASYWA | Noty | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|---|-------------|--|---|--|---|
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej) | | 4 747,2 | 4 494,0 | 4 458,2 | 4 059,1 |
| Kapitał podstawowy | | 77,6 | 77,6 | 77,6 | 77,6 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 3 951,1 | 3 951,1 | 3 951,1 | 3 689,2 |
| Akcje własne | | - | - | - | (396,1) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | | 131,0 | (0,9) | (1,5) | (8,5) |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | | 587,5 | 466,2 | 431,0 | 696,9 |
| Udziały niekontrolujące | | 2 191,5 | 1 914,6 | 1 912,8 | 670,5 |
| Kapitał własny ogółem | | 6 938,7 | 6 408,6 | 6 371,0 | 4 729,6 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 671,8 | 610,9 | 628,4 | 410,1 |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe | <u>14</u> | 269,9 | 230,7 | 227,1 | 39,8 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | <u>13</u> | 103,2 | 106,0 | 115,2 | 89,8 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 170,2 | 158,4 | 158,7 | 164,3 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 53,0 | 48,7 | 32,7 | 62,7 |
| Długoterminowe rezerwy | | 17,0 | 12,6 | 17,5 | 10,5 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | <u>16</u> | 57,1 | 53,2 | 75,8 | 41,7 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | <u>15</u> | 1,4 | 1,3 | 1,4 | 1,3 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 1 134,7 | 1 163,0 | 1 433,4 | 747,9 |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe | <u>14</u> | 152,0 | 131,6 | 108,1 | 54,1 |
| Zobowiązania finansowe | <u>13</u> | 38,9 | 41,8 | 52,4 | 62,2 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 24,2 | 22,6 | 22,7 | 22,6 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | <u>15</u> | 248,9 | 273,5 | 457,0 | 178,1 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | <u>15</u> | 40,3 | 28,4 | 50,2 | 23,4 |
| Zobowiązania budżetowe | <u>15</u> | 68,6 | 98,4 | 132,5 | 52,7 |
| Pozostałe zobowiązania | <u>15</u> | 163,0 | 151,1 | 216,5 | 137,6 |
| Rezerwy | | 21,7 | 21,2 | 31,2 | 16,6 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | <u>16</u> | 175,5 | 205,1 | 175,7 | 102,7 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | <u>16</u> | 201,6 | 189,3 | 187,1 | 97,9 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ | | 1 806,5 | 1 773,9 | 2 061,8 | 1 158,0 |
| SUMA PASYWÓW | | 8 745,2 | 8 182,5 | 8 432,8 | 5 887,6 |

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

| | Noty | 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 niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|------|--------------------|---|--------------|--|---|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku (przekształcone) | | 77,6 | 3 951,1 | - | (1,5) | 431,0 | 4 458,2 | 1 912,8 | 6 371,0 |
| Zysk za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 290,5 | 290,5 | 150,7 | 441,2 |
| Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy | | - | - | - | 132,5 | (1,9) | 130,6 | 213,0 | 343,6 |
| Dywidenda za 2010 rok | 5 | - | - | - | - | (139,6) | (139,6) | (84,8) | (224,4) |
| Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych | | | | | | - | - | 11,3 | 11,3 |
| Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (put option) | | - | - | - | - | 35,0 | 35,0 | (4,2) | 30,8 |
| Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi | | - | - | - | - | - | - | (39,9) | (39,9) |
| Transakcje na udziałach niekontrolujących | | - | - | - | - | (27,5) | (27,5) | 32,6 | 5,1 |
| Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane) | | 77,6 | 3 951,1 | - | 131,0 | 587,5 | 4 747,2 | 2 191,5 | 6 938,7 |

| | Noty | 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 niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|------|--------------------|---|----------------|--|---|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku (badane) | | 77,6 | 3 488,6 | (678,8) | 17,7 | 810,5 | 3 715,6 | 635,8 | 4 351,4 |
| Zysk za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 315,2 | 315,2 | 45,5 | 360,7 |
| Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy | | - | - | - | (26,2) | (1,9) | (28,1) | 0,9 | (27,2) |
| Dywidenda za 2009 rok | 5 | - | - | - | - | (106,0) | (106,0) | (30,5) | (136,5) |
| Emisja akcji serii I | | 3,9 | 205,5 | - | - | - | 209,4 | - | 209,4 |
| Koszty emisji akcji serii I | | - | (4,9) | - | - | - | (4,9) | - | (4,9) |
| Umorzenie akcji własnych | | (3,9) | - | 282,7 | - | (278,8) | - | - | - |
| Zmiany w składzie grupy kapitałowej | | - | - | - | - | (42,1) | (42,1) | 18,4 | (23,7) |
| Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (put option) | | - | - | - | - | - | - | 0,4 | 0,4 |
| Na dzień 30 września 2010 roku (przekształcone) | | 77,6 | 3 689,2 | (396,1) | (8,5) | 696,9 | 4 059,1 | 670,5 | 4 729,6 |

| | Noty | 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 niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|---|------|--------------------|---|----------------|--|---|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku (badane) | | 77,6 | 3 488,6 | (678,8) | 17,7 | 810,5 | 3 715,6 | 635,8 | 4 351,4 |
| Zysk za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 415,1 | 415,1 | 83,8 | 498,9 |
| Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy | | - | - | - | (19,2) | (1,5) | (20,7) | 0,7 | (20,0) |
| Dywidenda za 2009 rok | 5 | - | - | - | - | (106,0) | (106,0) | (30,5) | (136,5) |
| Emisja akcji serii I | | 3,9 | 205,5 | - | - | - | 209,4 | - | 209,4 |
| Koszty emisji akcji serii I | | - | (4,7) | - | - | - | (4,7) | - | (4,7) |
| Emisja akcji serii J | | 5,4 | 266,2 | - | - | - | 271,6 | - | 271,6 |
| Koszty emisji akcji serii J | | - | (4,5) | - | - | - | (4,5) | - | (4,5) |
| Umorzenie akcji własnych | | (9,3) | - | 678,8 | - | (669,5) | - | - | - |
| Koszty nabycia spółek poniesione w 2009 roku, dla których objęcie kontroli nastąpiło w 2010 roku | | - | - | - | - | (0,7) | (0,7) | (1,0) | (1,7) |
| Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (put option) | | - | - | - | - | 20,0 | 20,0 | (3,2) | 16,8 |
| Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi | | - | - | - | - | - | - | 1 220,2 | 1 220,2 |
| Transakcje na udziałach niekontrolujących | | - | - | - | - | (31,2) | (31,2) | 10,6 | (20,6) |
| Pozostałe zmiany w składzie grupy kapitałowej | | - | - | - | - | (5,7) | (5,7) | (3,6) | (9,3) |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | | 77,6 | 3 951,1 | - | (1,5) | 431,0 | 4 458,2 | 1 912,8 | 6 371,0 |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO**

| | Noty | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|-----------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych | | 532,0 | 399,5 |
| Korekty o pozycje: | | (137,1) | (11,5) |
| Amortyzacja | <u>1</u> | 127,2 | 90,6 |
| Zmiany stanu kapitału pracującego | <u>18</u> | (262,6) | (76,9) |
| Przychody/koszty z tytułu odsetek | | 3,0 | 4,9 |
| Przychody/koszty z różnic kursowych | | 15,1 | (5,6) |
| Przychody/koszty z tytułu aktywów finansowych (wycena, sprzedaż, utrata wartości, itp.) | | (36,7) | 3,3 |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe | | (4,1) | (0,3) |
| Zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | <u>6</u> | 0,7 | (8,7) |
| Koszt transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych | | 11,3 | - |
| Pozostałe korekty zysku brutto | | 9,0 | (18,8) |
| Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej | | 394,9 | 388,0 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (93,6) | (61,2) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 301,3 | 326,8 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 2,1 | 21,3 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | <u>18</u> | (158,6) | (149,1) |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych | <u>18</u> | (82,3) | (204,7) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych | <u>18</u> | 2,4 | 22,6 |
| Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych | | 3,7 | 2,7 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprzedanych jednostkach zależnych | | (54,0) | - |
| Wpływy ze sprzedaży/rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 29,7 | 3,1 |
| Wydatki na nabycie/ z tytułu rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | | (6,0) | (3,3) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 3,6 | 52,4 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (1,3) | (48,4) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | | 78,2 | - |
| Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | | (97,1) | - |
| Pożyczki udzielone | | (4,0) | (19,1) |
| Pożyczki spłacone | | 3,8 | 8,2 |
| Otrzymane odsetki | | 7,8 | 5,0 |
| Dywidendy otrzymane | | 2,3 | 1,7 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | | (269,7) | (307,6) |

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

| (kontynuacja) | Noty | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|-----------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji w Jednostce Dominującej | | - | 204,7 |
| Wpływy z tytułu emisji akcji w jednostkach zależnych | <u>18</u> | 2,4 | 2,4 |
| Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących | <u>18</u> | (26,9) | (3,2) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 88,5 | 81,2 |
| Spłata pożyczek/kredytów | | (34,1) | (122,1) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (14,5) | (13,8) |
| Zapłacone odsetki | | (14,3) | (11,2) |
| Dywidendy wypłacone | <u>18</u> | (223,9) | (140,2) |
| Inne | | (1,9) | (1,6) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (224,7) | (3,8) |
| Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (193,1) | 15,4 |
| Różnice kursowe netto | | 41,5 | (6,0) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia (po korekcie o naliczone odsetki) | <u>12</u> | 834,8 | 342,8 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września (po korekcie o naliczone odsetki) | <u>12</u> | 683,2 | 352,2 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w milionach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 września 2011 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przekazany do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2011 roku.

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 dniu 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 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 Wycena 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 września 2011 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 191,3 mln PLN a zobowiązania z tego tytułu wynosiły 21,4 mln PLN.

W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne lub w przypadku umów denominowanych w EUR (nawet jeśli EUR nie jest walutą funkcjonalną) nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu o kurs bieżący. W pozostałych przypadkach z umowy zasadniczej wydzielany jest instrument wbudowany. Po wydzieleniu instrumentu wbudowanego, przychody wynikające z umowy zasadniczej są rozpoznawane po kursie instrumentu wbudowanego, a różnice kursowe między kursem wynikającym z wystawionej faktury a kursem instrumentu wbudowanego są prezentowane w przychodach/kosztach finansowych. Na dzień 30 września 2011 roku nie występowały żadne otwarte umowy, z których został wydzielony instrument wbudowany.

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 2011 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

iii Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania – 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, która powstała w wyniku nabycia jednostek zależnych oraz w wyniku połączeń oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. 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 lub/i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. 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 lub/i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. 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.

iv Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych (opcje put)

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców niekontrolujących spółek: Asseco South Eastern Europe, Multicard, Sintagma, Statlogics oraz spółek z Grupy Matrix IT. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości przyszłych wyników finansowych spółek. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 30 września 2011 roku 94,8 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców niekontrolujących spółek: Asseco South Eastern Europe, Multicard, Sintagma, Statlogics oraz Harcase Software. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości przyszłych wyników finansowych spółek. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 85,1 mln PLN.

v Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2011 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 dnia 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) - część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

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

6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i Wycena – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu;
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe – znowelizowany standard został opublikowany w maju 2011 roku w związku z pojawieniem się standardu MSSF 10. Standard zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;

- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia– znowelizowany standard został opublikowany w maju 2011 roku w związku z pojawieniem się standardu MSSF 11. Standard zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE.

7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji

W okresie sprawozdawczym dokonano następujących zmian zasad prezentacji:

| | na dzień 31 grudnia 2010 roku | | | na dzień 30 września 2010 roku | | |
|---|--|--------------------|------------------------------------|--|--------------------|------------------------------------|
| | sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku | zmiana prezentacji | saldo po zmianie zasad prezentacji | sprawozdanie za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku | zmiana prezentacji | saldo po zmianie zasad prezentacji |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Wartości niematerialne | 2 813,2 | - | 2 813,2 | 2 679,8 | 17,3 | 2 697,1 |
| Środki pieniężne zastrzeżone | 1,6 | (1,6) | - | 1,6 | (1,6) | - |
| Należności długoterminowe | 36,8 | 1,6 | 38,4 | 56,0 | 1,6 | 57,6 |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 85,7 | - | 85,7 | 84,2 | (17,3) | 66,9 |
| Inne należności | 279,0 | 7,2 | 286,2 | 239,0 | 1,8 | 240,8 |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | 842,2 | (7,2) | 835,0 | 354,0 | (1,8) | 352,2 |

Reklasyfikacja pomiędzy środkami pieniężnymi i innymi należnościami związana jest ze zmianą prezentacji pozycji : „środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania”, która to pozycja obejmuje środki na rachunkach bankowych spółek objętych konsolidacją, które zostały zablokowane jako forma zabezpieczenia przede wszystkim umów o udzielenie gwarancji bankowych.

Reklasyfikacja pomiędzy wartościami niematerialnymi i rozliczeniami międzyokresowymi dotyczy kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych, które podlegają kapitalizacji.

8. Zmiana danych porównywalnych w związku ze zmianą w prowizorycznym rozliczeniu objęcia kontroli nad Grupą Formula Systems

W dniu 24 listopada 2010 roku Asseco Poland objęła kontrolę nad spółką Formula Systems (1985) Ltd. w wyniku skutecznego nabycia od Emblaze Ltd. 50,66% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz 49,19% w kapitale zakładowym spółki Formula Systems (1985) Ltd. Wartość firmy rozpoznana na nabyciu grupy Formula Systems, jaka została ujęta w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku została oszacowana na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Do dnia 30 września 2011 roku, w związku z prowadzonym procesem alokowania ceny nabycia, dokonano zmian w oszacowaniu wartości firmy powstałej na nabyciu Grupy Formula Systems. Jednocześnie postanowiono, że udziały niekontrolujące będą dla tej transakcji ujmowane w wartości godziwej.

Na dzień 30 września 2011 roku proces alokowania ceny nabycia nie został jeszcze zakończony. Spółka jest w trakcie identyfikowania i wyceny poszczególnych składników aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, w tym programów pracowniczych i wartości niematerialnych. W związku z tym może nastąpić zmiana wartości firmy rozpoznanej na nabyciu grupy Formula Systems.

Tym samym, dokonano następującej zmiany danych na dzień 31 grudnia 2010 roku:

| | sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku | zmiana w wyniku alokacji ceny nabycia | saldo po zmianach w ramach procesu alokacji ceny nabycia |
|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy z konsolidacji, | 1 865,8 | 531,5 | 2 397,3 |
| w tym wartość firmy przypisana do Grupy Formula Systems | 616,4 | 531,5 | 1 147,9 |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej) | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | (4,7) | 3,2 | (1,5) |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | 444,0 | (12,8) | 431,2 |
| Udziały niekontrolujące | 1 371,7 | 541,1 | 1 912,8 |

9. Korekta błędu

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

II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca 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 Business Solutions, Combidata, ZUI Novum, ADH Soft 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: ZUS, PKO BP, ARiMR, Telekomunikacja Polska, PZU, MSWiA, Główny Urząd Statystyczny, Gmina Miasta Elbląg oraz NFZ. Łączna suma przychodów od tych klientów wyniosła 517,9 mln PLN, co stanowi 44,3% przychodów całego segmentu.
- Rynek bałkański – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach: serbskim, rumuńskim, chorwackim, macedońskim oraz tureckim; 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Mak.Telecom, Privredna Banka Zagreb, Banca Intesa, S&T Romania, Hrvatska Poštanska Banka oraz NLB Tutunska Banka. Łączna suma przychodów od tych klientów wyniosła 50,0 mln PLN, co stanowi 15,8% przychodów całego segmentu.
- 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: BMC Software INC, Phoenix Solar AG, DSP IT Service GmbH, TAP.DE Desktop Solutions GmbH oraz Consulting4IT GmbH. Łączna suma przychodów od tych klientów wyniosła 29,7 mln PLN, co stanowi 20,3% przychodów całego segmentu.
- 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. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do głównych

klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Centrální Depozitář, IT Solutions SK, Všeobecná Zdravotná Poistovna, TEMPEST a.s., T-mobile Czech Republic, ČEZ ICT Services, Kapsch Telematic Services oraz Poštová Banka. Łączna suma przychodów od tych klientów wyniosła 85,4 mln PLN, co stanowi 23,0% przychodów całego segmentu.

- Rynek izraelski – segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach Ameryki Północnej, Japonii oraz Bliskiego Wschodu, Europy i Afryki (region EMEA). Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez Zarząd spółki Formula Systems, stąd skład segmentu jest tożsamy z Grupą Formula Systems. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Leumi Bank, Ministerstwo Obrony Izraela, Bank Hapoalim, Menorah Insurance, Clalit Health Services oraz Discount Bank. Łączna suma przychodów od tych klientów wyniosła 195,1 mln PLN, co stanowi 14,4% przychodów całego segmentu.
- Pozycja „pozostałe” zawiera dane finansowe następujących podmiotów: Podkarpacki Fundusz Nieruchomości, Gladstone Consulting, Sintagma, Asseco Spain, Asseco Denmark, Peak Consulting oraz Grupa Necomplus. Ze względu na nie spełnienie przez żaden z tych podmiotów kryterium ilościowego wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych określonych w MSSF 8, dane finansowe tych podmiotów zostały zaprezentowane łącznie. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Caixarenting, Bank Pekao S.A., INGENICO Portugal, Redsys, Pensam oraz Banco Cam. Łączna suma przychodów od tych klientów wyniosła 67,8 mln PLN, co stanowi 30,4% przychodów całego segmentu.

| Za okres 9 miesięcy i na dzień 30 września 2011 roku (niebadane) | Rynek polski | Rynek bałkański | Rynek niemiecki | Rynek słowacki | Rynek izraelski | Pozostałe | Eliminacje | Razem |
|--|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży: | 1 170,0 | 315,6 | 146,2 | 371,5 | 1 353,8 | 223,1 | (56,8) | 3 523,4 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 144,1 | 300,9 | 141,9 | 363,1 | 1 353,4 | 220,0 | | 3 523,4 |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu | 25,9 | 14,7 | 4,3 | 8,4 | 0,4 | 3,1 | (56,8) | - |
| Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu | 286,9 | 36,6 | (1,4) | 57,6 | 113,2 | 12,3 | (0,8) | 504,4 |
| Przychody z tytułu odsetek | 9,0 | 2,2 | 0,7 | 0,8 | 5,3 | 1,0 | (0,6) | 18,4 |
| Koszty z tytułu odsetek | (7,8) | (0,2) | (0,8) | (1,3) | (10,3) | (1,5) | 0,6 | (21,3) |
| Podatek dochodowy | (57,3) | (5,1) | (0,1) | (10,8) | (17,8) | (2,3) | - | (93,4) |
| <i>Pozycje niepieniężne:</i> | | | | | | | | |
| Amortyzacja | (49,3) | (6,3) | (4,7) | (27,9) | (28,5) | (10,8) | 0,3 | (127,2) |
| Zysk/strata netto segmentu | 221,4 | 36,8 | (1,9) | 47,6 | 129,5 | 8,7 | (0,9) | 441,2 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 131,4 | 14,8 | (2,4) | 64,0 | 81,0 | 13,2 | (0,7) | 301,3 |
| Aktywa segmentu, w tym: | 3 933,9 | 794,3 | 334,8 | 854,8 | 2 197,3 | 641,7 | (11,6) | 8 745,2 |
| wartość firmy z konsolidacji | 243,7 | 548,3 | 218,9 | 247,0 | 1 221,3 | 105,2 | - | 2 584,4 |
| wartość firmy z połączeń | 2 034,9 | - | 17,7 | 127,4 | - | - | - | 2 180,0 |
| wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone | 7,3 | - | - | 3,4 | 245,6 | 3,5 | - | 259,8 |
| Przeciętne zatrudnienie w okresie | 4 251 | 1 188 | 322 | 1 516 | 6 386 | 634 | - | 14 297 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu | 78,8 | 7,9 | 5,4 | 13,1 | 47,9 | 5,1 | | 158,2 |

| Za okres 9 miesięcy i na dzień 30 września 2010 roku (niebadane) | Rynek polski | Rynek bałkański | Rynek niemiecki | Rynek słowacki | Pozostałe | Eliminacje | Razem |
|--|----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży: | 1 296,0 | 300,5 | 112,0 | 375,7 | 188,0 | (80,4) | 2 191,8 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 221,0 | 299,5 | 111,9 | 375,1 | 184,3 | - | 2 191,8 |
| Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu | 75,0 | 1,0 | 0,1 | 0,6 | 3,7 | (80,4) | - |
| Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu | 323,4 | 34,7 | 6,7 | 35,3 | 15,7 | (3,3) | 412,5 |
| Przychody z tytułu odsetek | 8,4 | 1,6 | 0,6 | 0,4 | 0,2 | (3,8) | 7,4 |
| Koszty z tytułu odsetek | (10,1) | (0,2) | (0,6) | (1,4) | (3,8) | 3,8 | (12,3) |
| Podatek dochodowy | (25,0) | (5,4) | (0,7) | (7,0) | (2,1) | - | (40,2) |
| <i>Pozycje niepieniężne:</i> | | | | | | | |
| Amortyzacja | (53,5) | (4,6) | (3,9) | (22,1) | (6,9) | 0,4 | (90,6) |
| Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu | - | - | - | - | (21,2) | - | (21,2) |
| Zysk/strata netto segmentu | 314,1 | 31,0 | 5,9 | 21,8 | (11,2) | (0,9) | 360,7 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 239,6 | 22,7 | (4,0) | 48,9 | 23,0 | (3,4) | 326,8 |
| Aktywa segmentu, w tym: | 3 857,8 | 736,8 | 291,0 | 712,3 | 351,6 | (61,9) | 5 887,6 |
| wartość firmy z konsolidacji | 231,4 | 519,0 | 197,9 | 200,9 | 149,7 | | 1 298,9 |
| wartość firmy z połączeń | 2 030,9 | - | 16,1 | 129,4 | - | - | 2 176,4 |
| wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone | 9,1 | - | - | 2,8 | 3,1 | - | 15,0 |
| Przeciętne zatrudnienie w okresie | 4 466 | 1 224 | 312 | 1 812 | 661 | - | 8 475 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu | 152,0 | 4,4 | 2,0 | 69,4 | 10,2 | | 238,0 |

III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych kształtowały się następująco:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży według rodzaju | | | | |
| Oprogramowanie i usługi własne | 2 571,1 | 869,7 | 1 429,9 | 460,4 |
| <i>w tym ze sprzedaży licencji własnych</i> | 299,8 | 94,3 | 200,8 | 57,0 |
| Oprogramowanie i usługi obce | 458,1 | 146,1 | 354,6 | 141,1 |
| Sprzęt i infrastruktura | 460,3 | 156,2 | 399,3 | 135,1 |
| Pozostała sprzedaż | 33,9 | 11,2 | 8,0 | 2,8 |
| | 3 523,4 | 1 183,2 | 2 191,8 | 739,4 |
| Przychody ze sprzedaży według sektorów | | | | |
| Bankowość i finanse | 1 159,3 | 376,7 | 751,3 | 262,4 |
| Przedsiębiorstwa | 1 525,2 | 539,4 | 714,2 | 242,7 |
| Instytucje Publiczne | 838,9 | 267,1 | 726,3 | 234,3 |
| | 3 523,4 | 1 183,2 | 2 191,8 | 739,4 |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | |
| Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) (-) | (786,0) | (260,4) | (665,3) | (234,9) |
| Zużycie materiałów i energii (-) | (32,7) | (11,1) | (27,8) | (8,1) |
| Usługi obce (-) | (599,6) | (199,4) | (290,4) | (75,6) |
| Wynagrodzenia (-) | (1 200,2) | (419,0) | (592,7) | (196,5) |
| Świadczenia na rzecz pracowników (-) | (239,0) | (78,1) | (102,6) | (35,7) |
| <i>w tym koszty programów określonych składek (-)</i> | (162,7) | (70,0) | (40,6) | (8,8) |
| Amortyzacja (-) | (127,2) | (41,7) | (90,6) | (32,2) |
| Podatki i opłaty (-) | (7,7) | (2,6) | (5,7) | (1,9) |
| Podróże służbowe (-) | (29,6) | (7,7) | (19,0) | (5,8) |
| Pozostałe (-) | (3,7) | (3,9) | 7,0 | 4,2 |
| | (2 239,7) | (763,5) | (1 121,8) | (351,6) |
| Koszt własny sprzedaży (-), w tym | (2 493,9) | (855,9) | (1 433,5) | (474,3) |
| <i>Koszt wytworzenia (-)</i> | <i>(1 707,9)</i> | <i>(595,5)</i> | <i>(768,2)</i> | <i>(239,4)</i> |
| <i>Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)(-)</i> | <i>(786,0)</i> | <i>(260,4)</i> | <i>(665,3)</i> | <i>(234,9)</i> |
| Koszty sprzedaży (-) | (253,9) | (77,5) | (156,1) | (47,5) |
| Koszty ogólnego zarządu (-) | (277,9) | (90,5) | (197,5) | (64,7) |

Struktura walutowa przychodów i COGS

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową przychodów ze sprzedaży i kosztów odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS):

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku | | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku | |
|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
| | (niebadane) | | (niebadane) | |
| | Przychody ze sprzedaży | COGS | Przychody ze sprzedaży | COGS |
| | % | % | % | % |
| PLN (złoty polski) | 31,9% | 35,3% | 56,2% | 51,5% |
| NIS (nowy szekel izraelski) | 28,9% | 4,3% | n/d | n/d |
| EUR (euro) | 16,6% | 21,9% | 21,5% | 23,3% |
| USD (dolar amerykański) | 7,1% | 25,1% | 1,8% | 6,7% |
| CZK (korona czeska) | 3,7% | 1,2% | 5,9% | 1,9% |
| RON (nowy lej rumuński) | 2,6% | 3,3% | 4,4% | 4,4% |
| RSD (dinar serbski) | 2,0% | 2,3% | 3,4% | 3,6% |
| HRK (kuna chorwacka) | 1,1% | 0,7% | 0,8% | 0,2% |
| DKK (korona duńska) | 1,1% | 1,4% | 1,9% | 2,0% |
| pozostałe waluty ¹⁾ | 5,0% | 4,5% | 4,1% | 6,4% |
| | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

¹⁾ w tym między innymi: BAM, BGN, CAD, CHF, GBP, HUF, JPY, LTL, MKD, TRY, ZAR

Uzgodnienie kosztów amortyzacji

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie odpisu amortyzacyjnego ujętego w rachunku zysków i strat z tabelami ruchu środków trwałych (Nota 6) oraz wartości niematerialnych (Nota 7).

| | 9 miesięcy do | 9 miesięcy do |
|--|------------------|------------------|
| | 30 września 2011 | 30 września 2010 |
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu rzeczowych aktywów trwałych | (63,3) | (55,1) |
| Odpis amortyzacyjny za rok od nieruchomości inwestycyjnych | - | (0,8) |
| Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu wartości niematerialnych | (69,1) | (38,6) |
| Odpis amortyzacyjny odniesiony bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite | 0,8 | 0,8 |
| Pomniejszenie kosztu amortyzacji z tytułu rozliczenia dotacji do wewnętrznie wytworzonych licencji | 3,2 | 2,4 |
| Kapitalizacja kosztów amortyzacji w ramach realizowanych projektów badawczo-rozwojowych | 1,2 | 0,7 |
| Razem odpis amortyzacyjny ujęty w rachunku zysków i strat | (127,2) | (90,6) |

2. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów i kosztów finansowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Przychody finansowe | | | | |
| Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych | 18,4 | 5,4 | 7,4 | 2,1 |
| Pozostałe przychody odsetkowe | 0,5 | 0,2 | 2,2 | - |
| Dodatnie różnice kursowe | 16,2 | 7,0 | 6,3 | 5,6 |
| Dywidendy otrzymane od podmiotów niepowiązanych | 0,6 | 0,6 | 0,4 | - |
| Zyski ze sprzedaży inwestycji kapitałowych w jednostkach powiązanych | 45,4 | 45,2 | - | - |
| Zyski z wyceny/przeszacowania aktywów finansowych na dzień bilansowy | 0,2 | (0,1) | 21,2 | - |
| Zyski z realizacji i/lub wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 6,8 | 6,5 | 14,9 | 3,1 |
| Zyski z przeszacowania odroczonej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych | 4,1 | - | - | - |
| Pozostałe przychody finansowe | 0,6 | 0,2 | 4,5 | 2,0 |
| | 92,8 | 65,0 | 56,9 | 12,8 |
| Koszty finansowe | | | | |
| Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych | (21,3) | (7,0) | (12,3) | (3,8) |
| Pozostałe koszty odsetkowe | (2,5) | - | (1,1) | (0,5) |
| Ujemne różnice kursowe | (31,3) | (21,9) | (10,7) | - |
| Straty na sprzedaży/likwidacji inwestycji kapitałowych | - | - | (8,3) | (0,2) |
| Odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy | - | - | (21,2) | - |
| Straty z wyceny/przeszacowania aktywów finansowych na dzień bilansowy | (0,6) | - | (2,2) | - |
| Koszty związane z objęciem kontroli nad spółkami zależnymi | (0,2) | - | - | - |
| Straty z realizacji i/lub wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (6,4) | (2,0) | (9,9) | (6,0) |
| Pozostałe koszty finansowe | (2,9) | (1,5) | (4,2) | (0,8) |
| | (65,2) | (32,4) | (69,9) | (11,3) |

3. Podatek dochodowy

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

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy | (67,2) | (29,7) | (63,6) | (27,9) |
| Odroczony podatek dochodowy | (26,2) | 1,2 | 23,4 | (1,4) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | (93,4) | (28,5) | (40,2) | (29,3) |

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.

4. 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 okresu sprawozdawczego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej 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:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 290,5 | 107,8 | 315,2 | 109,7 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 77 565 530 | 77 565 530 | 68 986 012 | 68 986 012 |
| Elementy rozwadniające | - | - | - | - |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 77 565 530 | 77 565 530 | 68 986 012 | 68 986 012 |

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

5. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W 2011 roku Spółka wypłaciła dywidendę za 2010 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco Poland S.A., podjętą w dniu 28 kwietnia 2011 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 139 617 954 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy, która w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 1,80 PLN. Pozostała kwota niepodzielonego zysku netto odpowiadająca różnicy pomiędzy kwotą zysku netto i kwotą zysku netto przeznaczonego do podziału pomiędzy akcjonariuszy została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 17 maja 2011, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 1 czerwca 2011 roku.

W 2010 roku Spółka 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 Spółki.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości netto rzeczowych aktywów trwałych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2011 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 (niebadane) |
|--|--|--|
| Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia | 516,9 | 366,9 |
| Zwiększenia stanu, z tytułu: | 118,3 | 172,2 |
| Zakupu i modernizacji | 100,8 | 171,6 |
| Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi | 9,6 | 0,6 |
| Lesingu finansowego | 7,9 | - |
| Zmniejszenia stanu, z tytułu: | (75,3) | (62,2) |
| Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy | (63,3) | (55,1) |
| Sprzedaży i likwidacji | (8,0) | (2,6) |
| Utraty kontroli nad spółkami zależnymi | (4,0) | - |
| Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | (2,0) |
| Przeniesienia do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży | - | (2,5) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 16,1 | (0,8) |
| Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września | 576,0 | 476,1 |

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 Grupa osiągnęła zysk netto na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,7 mln PLN a w okresie porównywalnym zysk w wysokości 8,7 mln PLN.

7. Wartości niematerialne

Zmiana wartości netto wartości niematerialnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2011 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 (niebadane) |
|--|--|--|
| Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 1 stycznia | 2 813,2 | 2 643,0 |
| Zwiększenia stanu, z tytułu: | 76,3 | 96,5 |
| Zakupu i modernizacji | 14,9 | 59,4 |
| Objęcia kontroli nad podmiotami zależnymi | 18,8 | 24,2 |
| Kosztów realizowanych projektów badawczo-rozwojowych | 42,4 | 10,9 |
| Przeniesienia ze środków trwałych w budowie | - | 2,0 |
| Pozostałe | 0,2 | - |
| Zmniejszenia stanu, z tytułu: | (122,2) | (44,6) |
| Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy | (69,1) | (38,6) |
| Sprzedaży i likwidacji | (0,2) | (0,6) |
| Utraty kontroli nad spółkami zależnymi | (52,9) | (5,1) |
| Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości | - | (0,3) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 30,6 | 2,2 |
| Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30 września | 2 797,9 | 2 697,1 |

Saldo wartości niematerialnych obejmuje między innymi wartość firmy z połączeń jakie miały miejsce w Jednostce Dominującej (w tym połączenia ze spółkami: Asseco Poland (dawny Comp Rzeszów), Prokom Software, ABG, ABG (dawne DRQ) oraz Asseco Systems), w spółce Asseco Business Solutions, Asseco Central Europe, Asseco Germany oraz ZUI OTAGO. Wartość firmy wynikająca z fuzji na dzień 30 września 2011 roku wynosiła 2 180 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 173,7 mln PLN.

W III kwartale wartość firmy z połączeń uległa zwiększeniu w wyniku nabycia przez spółkę ZUI OTAGO Sp z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa od firmy Silvermedia. Zakupione aktywa stanowią pion, który oferuje rozwiązania w postaci Platformy Zarządzania Oświatą. Otago przejęło produkty, jak również zespół specjalistów odpowiedzialnych za rozwój i sprzedaż aplikacji. Zakupione rozwiązania wspierają między innymi: rekrutację do szkół, prowadzenie elektronicznych dzienników, wystawianie świadectw i legitymacji oraz usprawnienie komunikacji na linii szkoła-rodzice, tym samym uzupełnią dotychczasowy system Otago, w sposób zapewniający obsługę wszystkich obszarów funkcjonowania miasta.

Na dzień 30 września 2011 roku proces alokowania ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym do końca 2011 roku wartość firmy rozpoznana na nabyciu powyższej zorganizowanej części przedsiębiorstwa może ulec zmianie. Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco:

| | Wartości księgowe | Wartości tymczasowe |
|---|-------------------|---------------------|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Nabywane aktywa | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 43,0 | 43,0 |
| Wartości niematerialne | - | 1 153,0 |
| Należności handlowe i pozostałe | 75,0 | 75,0 |
| Środki pieniężne | 45,0 | 45,0 |
| Razem aktywa | 163,0 | 1 316,0 |
| Nabywane zobowiązania | | |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 53,6 | 53,6 |
| Rezerwy | - | 209,0 |
| Razem zobowiązania | 53,6 | 262,6 |
| Wartość tymczasowa aktywów netto | 109,4 | 1 053,4 |
| Cena nabycia | 5 000,0 | 5 000,0 |
| Wartość firmy na dzień nabycia | | 3 946,6 |

Główną przyczyną występowania różnic pomiędzy wartością tymczasową i wartością księgową nabytych aktywów netto, jest wartość godziwa rozpoznanych na dzień nabycia wartości niematerialnych, w postaci przejętego oprogramowania.

8. Wartość firmy z konsolidacji

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|-----------------------------------|---|--|---|--|
| Grupa Asseco Central Europe | 247,0 | 233,7 | 213,1 | 200,9 |
| Grupa Asseco South Eastern Europe | 548,3 | 504,8 | 501,7 | 519,0 |
| Grupa Asseco DACH | 218,9 | 197,8 | 197,1 | 197,9 |
| Grupa Asseco South Western Europe | 40,3 | 36,4 | 35,7 | 75,3 |
| Grupa Formula Systems | 1 221,3 | 1 160,8 | 1 147,9 | n/d |
| Asseco Business Solutions S.A. | 92,1 | 92,1 | 92,1 | 92,1 |
| Asseco Systems S.A. | 14,2 | 14,2 | 14,2 | 14,2 |
| Sawan S.A. | 2,7 | 2,7 | 2,7 | 2,7 |
| ZUI Novum Sp. z o.o. | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| ADH Soft Sp. z o.o. | 4,2 | 4,2 | 4,2 | 4,2 |
| Combidata Polska Sp. z o.o. | 35,6 | 35,6 | 35,6 | 35,6 |
| Profirma Sp. z o.o. | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| ABG S.A. (dawne DRQ S.A.) | 25,2 | 25,2 | 25,2 | 25,2 |
| SI KAPITAŁ S.A. | 32,5 | 32,5 | 32,5 | 32,5 |
| Alatus Sp z o.o. | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,6 |
| ZUI OTAGO Sp. z o.o. | 18,3 | 18,3 | 18,3 | 22,5 |
| Sintagma UAB Sp. z o.o. | 16,5 | 14,9 | 14,8 | 14,9 |
| Asseco Denmark A/S | 26,0 | 23,5 | 24,5 | 24,6 |
| Peak Consulting ApS | 7,5 | 6,7 | 6,7 | 6,8 |
| Gladstone Consulting Ltd | 31,4 | 26,6 | 28,6 | 28,1 |
| | 2 584,4 | 2 432,4 | 2 397,3 | 1 298,9 |

W okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2011 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

| | Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu | Zmiana w wyniku przeszacowania odroczonej płatności | Zwiększenia w wyniku nabycia udziałów | Zmniejszenie w wyniku utraty kontroli | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-) | Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu |
|-----------------------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|
| Grupa Asseco Central Europe | 213,1 | - | - | - | 33,9 | 247,0 |
| Grupa Asseco South Eastern Europe | 501,7 | - | - | - | 46,6 | 548,3 |
| Grupa Asseco DACH | 197,1 | - | - | - | 21,8 | 218,9 |
| Grupa Asseco South Western Europe | 35,7 | - | - | - | 4,6 | 40,3 |
| Grupa Formula Systems | 1 147,9 | - | 77,9 | (76,9) | 72,4 | 1 221,3 |
| Asseco Business Solutions S.A. | 92,1 | - | - | - | - | 92,1 |
| Asseco Systems S.A. | 14,2 | - | - | - | - | 14,2 |
| Sawan S.A. | 2,7 | - | - | - | - | 2,7 |
| ZUI Novum Sp. z o.o. | 0,3 | - | - | - | - | 0,3 |
| ADH Soft Sp. z o.o. | 4,2 | - | - | - | - | 4,2 |
| Combidata Polska Sp. z o.o. | 35,6 | - | - | - | - | 35,6 |
| Profirma Sp. z o.o. | 0,5 | - | - | - | - | 0,5 |
| ABG S.A. (dawne DRQ S.A.) | 25,2 | - | - | - | - | 25,2 |
| SI KAPITAŁ S.A. | 32,5 | - | - | - | - | 32,5 |
| Alatus Sp z.o.o. | 1,6 | - | - | - | - | 1,6 |
| ZUI OTAGO Sp. z o.o. | 18,3 | - | - | - | - | 18,3 |
| Sintagma UAB Sp. z o.o. | 14,8 | - | - | - | 1,7 | 16,5 |
| Asseco Denmark A/S | 24,5 | (1,1) | - | - | 2,6 | 26,0 |
| Peak Consulting ApS | 6,7 | - | - | - | 0,8 | 7,5 |
| Gladstone Consulting Ltd | 28,6 | - | - | - | 2,8 | 31,4 |
| | 2 397,3 | (1,1) | 77,9 | (76,9) | 187,2 | 2 584,4 |

W III kwartale 2011 roku jedynie w Grupie Matrix IT (Grupa Formula Systems) miały miejsce objęcia kontroli nad nowymi podmiotami: spółką HighView Ltd oraz spółką Beyond Ltd.

Grupa Matrix IT (Grupa Formula Systems)

▣ Nabywanie udziałów w spółce HighView Ltd

W dniu 1 września 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 100% akcji spółki HighView Ltd za cenę 5,5 mln NIS, przy czym kwota 5,3 mln NIS została zapłacona w dniu podpisania umowy, a kwota 0,2 mln NIS jest kwotą warunkową uzależnioną od zysku operacyjnego jaki wypracuje spółka.

Na dzień 30 września 2011 roku proces alokowania ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym do końca 2011 roku wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki HighView może ulec zmianie.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Highview na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco:

| | Wartości tymczasowe na dzień nabycia | |
|--|--------------------------------------|------------|
| | mln NIS | mln PLN |
| Nabywane aktywa | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0,5 | 0,4 |
| Wartości niematerialne | 0,5 | 0,4 |
| Należności handlowe | 2,5 | 2,2 |
| Pozostałe należności | 0,2 | 0,2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1,1 | 1,0 |
| Razem aktywa | 4,8 | 4,2 |
| Nabywane zobowiązania | | |
| Zobowiązania handlowe | 0,1 | 0,1 |
| Pozostałe zobowiązania | 2,5 | 2,2 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 0,2 | 0,1 |
| Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia | 0,5 | 0,4 |
| Długoterminowe pożyczki | 0,3 | 0,3 |
| Razem zobowiązania | 3,6 | 3,1 |
| Wartość tymczasowa aktywów netto | 1,2 | 1,1 |
| Nabywany procent kapitału zakładowego | 100% | 100% |
| Cena nabycia | 5,5 | 4,9 |
| Wartość firmy na dzień nabycia | 4,3 | 3,8 |

▣ Nabywanie udziałów w spółce Beyond Ltd

W dniu 1 września 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 100% akcji spółki Beyond Ltd za cenę 2,2 mln NIS.

Na dzień 30 września 2011 roku proces alokowania ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym do końca 2011 roku wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Beyond może ulec zmianie.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Beyond na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco:

| | Wartości tymczasowe na dzień nabycia | |
|---|--------------------------------------|------------|
| | mln NIS | mln PLN |
| Nabywane aktywa | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 0,1 | 0,1 |
| Wartości niematerialne | 1,9 | 1,7 |
| Należności handlowe | 0,2 | 0,2 |
| Pozostałe należności | 0,1 | 0,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0,2 | 0,2 |
| Razem aktywa | 0,9 | 0,8 |
| Nabywane zobowiązania | 3,4 | 3,0 |
| Zobowiązania handlowe | | |
| Pozostałe zobowiązania | 0,1 | 0,1 |
| Rezerwa z tytułu podatku odrocznego | 1,2 | 1,0 |
| Długoterminowe pożyczki | 1,8 | 1,6 |
| Razem zobowiązania | 3,1 | 2,7 |
| Wartość tymczasowa aktywów netto | 0,3 | 0,3 |
| Nabywany procent kapitału zakładowego | 100% | 100% |
| Cena nabycia | 2,2 | 1,9 |
| Wartość firmy na dzień nabycia | 1,9 | 1,6 |

9. Aktywa finansowe

Na dzień 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych Grupa posiadała następujące aktywa finansowe:

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | | 30 września 2010 roku (niebadane) | |
|--|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--|-----------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| | Pożyczki, w tym | 40,8 | 8,6 | 37,5 | 7,6 | 40,7 | 3,9 | 36,3 |
| udzielone podmiotom powiązanim poprzez Kadrę Zarządzającą | 36,5 | 0,9 | 33,4 | 0,9 | 35,4 | 0,4 | 14,7 | - |
| udzielone pracownikom | 0,6 | 1,0 | 0,5 | 0,9 | 1,1 | 0,7 | 0,2 | 0,8 |
| udzielone pozostałym podmiotom | 3,7 | 6,7 | 3,6 | 5,8 | 4,2 | 2,8 | 21,4 | 3,2 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym | 0,9 | 35,3 | 0,8 | 25,9 | - | - | - | - |
| obligacje skarbowe | - | 2,8 | - | 8,2 | - | - | - | - |
| lokaty terminowe | 0,9 | 32,5 | 0,8 | 17,7 | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym | 17,3 | 79,9 | 11,2 | 66,1 | 11,1 | 104,8 | 14,6 | 0,8 |
| walutowe kontrakty forward | 17,3 | 0,3 | 11,2 | 0,1 | 11,1 | - | 14,6 | 0,8 |
| obligacje korporacyjne | - | 28,6 | - | 26,0 | - | 39,1 | - | - |
| obligacje skarbowe | - | 36,9 | - | 30,9 | - | 55,8 | - | - |
| akcje spółek notowanych na aktywnym rynku | - | 8,6 | - | 9,1 | - | 9,9 | - | - |
| pozostałe | - | 5,5 | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym | 20,6 | 5,4 | 19,9 | 6,3 | 21,3 | 20,6 | 12,3 | 3,7 |
| akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku | 2,3 | 0,6 | 4,3 | 0,6 | 4,4 | 0,6 | 2,2 | - |
| akcje i udziały w spółkach nienotowanych | 10,8 | - | 9,1 | - | 15,8 | - | 9,4 | 0,1 |
| obligacje korporacyjne | 7,4 | 3,3 | 6,4 | 4,4 | - | 6,5 | - | 0,1 |
| obligacje skarbowe | - | 1,4 | - | 1,2 | - | 9,6 | - | 3,2 |
| pozostałe | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 1,1 | 3,9 | 0,7 | 0,3 |
| Razem | 79,6 | 129,2 | 69,4 | 105,9 | 73,1 | 129,3 | 63,2 | 8,5 |

Pożyczki udzielone są wyceniane na każdą datę bilansową według zamortyzowanego kosztu. Pożyczki dla podmiotów powiązanych zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Na saldo pożyczek udzielonych pozostałym podmiotom składa się przede wszystkim saldo netto (tj. po uwzględnieniu odpisów z tytułu utaty wartości) bonów dłużnych wyemitowanych przez Prokom Investments S.A. oraz saldo pożyczki udzielonej spółce Uniquare Software Development GmbH.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim zostały przedstawione w punkcie 17 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane na każdą datę bilansową według zamortyzowanego kosztu.

Na saldo należności utrzymywanych do terminu wymagalności składają się przede wszystkim lokaty terminowe o okresie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące.

Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez rachunek zysków i strat obejmują transakcje typu „forward” na zakup i sprzedaż walut obcych oraz portfel aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, który zawiera kwotowane na aktywnym rynku obligacje korporacyjne i skarbowe o ratingu inwestycyjnym oraz akcje spółek notowanych na aktywnym rynku. Inwestycje w papiery dłużne i akcje spółek są formą zarządzania wolnymi środkami pieniężnymi przez spółkę Matrix IT Ltd. (spółka z Grupy Formula Systems). Transakcje „forward” zostały zawarte przede wszystkim w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z umową leasingu finansowego nieruchomości.

Wartość godziwa kontraktów „forward” jest na każdy dzień bilansowy określana przy użyciu modelu, dla którego dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio na rynkach aktywnych. Wartość godziwa portfela aktywów jest określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za te aktywa na aktywnych rynkach.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to przede wszystkim inwestycje kapitałowe nieprzekraczające 20% udziału w kapitale zakładowym oraz obligacje skarbowe zakupione bez zamiaru utrzymywania ich do terminu zapadalności.

Inwestycje w podmioty notowane na aktywnym rynku są na każdy dzień bilansowy wyceniane do wartości godziwej na podstawie kursu zamknięcia notowań z dnia bilansowego. Zmiana z tytułu wyceny jest odnoszona w pozostałe dochody całkowite. Inwestycje w spółki nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utaty wartości.

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe

| Czynne rozliczenia międzyokresowe | 30 września 2011 roku | | 30 czerwca 2011 roku | | 31 grudnia 2010 roku | | 30 września 2010 roku | |
|---|-----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | (niebadane) | | (niebadane) | | (przekształcone) | | (przekształcone) | |
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne | 23,8 | 60,8 | 21,6 | 61,5 | 22,8 | 54,5 | 8,4 | 39,6 |
| Przedpłacone czynsze | 1,3 | 3,8 | 1,3 | 2,7 | 1,7 | 2,3 | - | 3,3 |
| Przedpłacone ubezpieczenia | - | 2,6 | - | 3,1 | - | 2,4 | - | 2,0 |
| Przedpłacony sponsoring i reklama | 10,6 | 14,5 | 13,1 | 14,5 | 11,9 | 14,3 | - | 13,6 |
| Inne przedpłacone usługi | 0,5 | 7,6 | 0,5 | 8,4 | - | 7,2 | - | 5,1 |
| Pozostałe | 0,3 | 4,7 | 0,3 | 8,4 | 1,5 | 5,0 | 63,2 | 3,3 |
| | 36,5 | 94,0 | 36,8 | 98,6 | 37,9 | 85,7 | 71,6 | 66,9 |

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 września 2011 oraz na koniec okresów porównywalnych składały się głównie z:

- kosztów przedpłaconych usług serwisowych i opłat licencyjnych, które będą odnoszone do rachunku zysków i strat sukcesywnie w okresach przyszłych,
- przedpłaconych kosztów marketingu i reklamy, w tym przede wszystkim na rzecz Asseco Prokom Gdynia oraz Asseco Resovia.

11. Należności długoterminowe i krótkoterminowe

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | | 30 września 2010 roku (przekształcone) | |
|--|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3,8 | 775,1 | 4,4 | 771,6 | 6,3 | 1 016,3 | 6,3 | 457,4 |
| od jednostek powiązanych | - | 12,1 | - | 3,7 | - | 4,8 | - | 2,6 |
| od jednostek pozostałych | 4,1 | 801,1 | 4,4 | 801,7 | 6,3 | 1 047,6 | 6,3 | 484,0 |
| Odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług | (0,3) | (38,1) | - | (33,8) | - | (36,1) | - | (29,2) |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawych | - | 37,5 | - | 27,2 | - | 20,3 | - | 7,1 |
| Należności budżetowe | - | 8,7 | - | 10,8 | - | 16,4 | - | 12,6 |
| Podatek VAT | - | 4,8 | - | 4,4 | - | 11,3 | - | 8,3 |
| Pozostałe | - | 3,9 | - | 6,4 | - | 5,1 | - | 4,3 |
| Pozostałe należności | 27,0 | 504,4 | 39,2 | 441,5 | 32,1 | 286,2 | 51,3 | 240,8 |
| Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT | - | 191,3 | - | 154,0 | - | 113,1 | - | 136,2 |
| Należności z tytułu dostaw nie zafakturowanych | - | 195,3 | - | 170,6 | - | 73,6 | - | 62,0 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | 1,3 | 1,1 | 0,9 | 1,9 | 1,9 | 1,6 | 2,2 | 1,5 |
| Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy | - | 4,5 | 3,2 | 12,6 | 10,7 | 5,3 | 9,3 | 6,4 |
| Należności z tytułu dotacji | - | 39,1 | - | 39,7 | - | 23,2 | - | 12,5 |
| Należności z tytułu wpłaconych zaliczek i kaucji | 19,0 | 36,0 | 19,0 | 23,2 | 3,6 | 33,7 | 2,2 | 7,1 |
| Należności od pracowników | - | 1,9 | - | 1,6 | - | 1,8 | - | 1,3 |
| Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 1,4 | 3,6 | 1,4 | 3,6 | - | 4,5 | - | 7,0 |
| Należności z tytułu sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych | 3,8 | 21,5 | 4,7 | 20,6 | 4,1 | 22,2 | 24,7 | 1,1 |
| Aktywa netto programu określonych świadczeń pracowniczych | - | - | 3,2 | - | 3,5 | - | - | - |
| Pozostałe należności | 3,5 | 17,1 | 9,1 | 20,5 | 10,4 | 13,3 | 13,4 | 16,9 |
| Odpis aktualizujący pozostałe należności | (2,0) | (7,0) | (2,3) | (6,8) | (2,1) | (6,1) | (0,5) | (11,2) |

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj termin płatności od 14 dni do 3 miesięcy. 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.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 17 Not objaśniających do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Należności z tytułu dostaw nie zafakturowanych to należności z tytułu usług, które zostały wykonane w okresie sprawozdawczym, ale za które do dnia bilansowego nie została wystawiona faktura sprzedaży.

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.

Należności z tytułu sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych to należności z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Koma Nord oraz udziałów w spółce Uniquare. Należności te są oprocentowane.

Należności z tytułu dotacji dotyczą przede wszystkim projektów Centrum Kompetencyje IT oraz Centrum IT Wilanów. Pierwszy z projektów jest realizowany w oparciu o umowę podpisaną w dniu 25 marca 2010 roku z Ministerstwem Gospodarki. Kwota dofinansowania obejmuje przede wszystkim koszty wynagrodzeń, przy czym nie może przekroczyć 36,3 mln PLN, co stanowi 30% maksymalnej kwoty wydatków kwalifikowanych. Drugi z projektów jest realizowany w oparciu o umowę podpisaną w dniu 30 grudnia 2010 roku z Ministerstwem Gospodarki. Kwota dofinansowania obejmuje przede wszystkim koszty związane z wybudowaniem centrum IT w Wilanowie, przy czym nie może przekroczyć 31,1 mln PLN, co stanowi 30% maksymalnej kwoty wydatków kwalifikowanych.

12. Środki pieniężne

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|---|---|--|---|--|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących | 359,8 | 320,1 | 350,0 | 223,7 |
| Środki pieniężne w kasie | 2,1 | 1,5 | 1,3 | 1,1 |
| Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy) | 320,6 | 312,6 | 483,0 | 126,9 |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych | 1,3 | 0,9 | 0,7 | 0,5 |
| Razem saldo środków pieniężnych wykazane w bilansie | 683,8 | 635,1 | 835,0 | 352,2 |
| <i>w tym odsetki naliczone od środków pieniężnych</i> | 0,6 | 0,2 | 0,2 | - |
| Razem saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych | 683,2 | 634,9 | 834,8 | 352,2 |

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

13. Zobowiązania finansowe

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | | 30 września 2010 roku (przekształcone) | |
|---|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Zobowiązania z tytułu zawartych walutowych kontraktów forward | - | 0,9 | - | - | - | 0,1 | 0,8 | 0,3 |
| Zobowiązanie do wypłaty dywidendy | - | 4,8 | - | 13,7 | - | 4,8 | - | 7,0 |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji - odroczone płatność za pakiet kontrolny | 16,0 | 24,6 | 14,9 | 21,8 | 29,3 | 47,3 | 2,3 | 43,7 |
| Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych (opcje put) | 86,3 | 8,5 | 90,3 | 6,0 | 85,1 | - | 85,9 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0,9 | 0,1 | 0,8 | 0,3 | 0,8 | 0,2 | 0,8 | 11,2 |
| | 103,2 | 38,9 | 106,0 | 41,8 | 115,2 | 52,4 | 89,8 | 62,2 |

Na dzień 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych, Grupa posiadała szacunkowe zobowiązanie z tytułu odroczonej płatności za pakiety kontrolne akcji/udziałów spółek nabytych w latach 2010-2011 przez Jednostkę Dominującą oraz spółki: Asseco Central Europe, Matrix IT, Magic Software oraz Asseco South Eastern Europe. Spadek zobowiązania na dzień 30 września 2011 w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 roku wynika z uregulowania płatności za akcje spółki Asseco Denmark i Necomplus (płatność gotówkowa) oraz zobowiązania wynikającego z umowy nabycia spółki EST (emisja akcji serii T przez ASEE). Jednocześnie rozpoznano nowe zobowiązanie związane z akwizycjami w grupach Magic Software w związku z nabyciem spółki Magix Integration (Proprietary) Ltd. oraz w grupie Matrix IT w związku z nabyciem spółek Babcom Centers i K.B.I.S.

Zobowiązania z tytułu dywidend na dzień 30 września 2011 roku to zobowiązania do wypłaty dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących przede wszystkim w spółkach: Combidata Polska (2,6 mln PLN), Necomplus (1,5 mln PLN) oraz Asseco Central Europe (0,7 mln PLN).

Na dzień 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych, Grupa ujęła szacunkowe zobowiązanie z tytułu opcji sprzedaży, jakie przyznała udziałowcom niekontrolującym następujących spółek:

| Nazwa spółki | Wartość zobowiązania z tytułu przyznanych opcji dla udziałowców niekontrolujących | | | |
|--|---|-------------------------------------|--|---|
| | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
| Statlogics Zrt | 8,5 | 6,0 | 13,2 | 13,3 |
| UAB Sintagma | 13,6 | 11,8 | 14,4 | 13,7 |
| Asseco South Eastern Europe S.A. ¹⁾ | 39,0 | 47,3 | 55,1 | 50,0 |
| Multicard d o.o. | 1,3 | 1,1 | 1,1 | 8,9 |
| Spółki z Grupy Matrix IT ²⁾ | 32,4 | 30,1 | 1,3 | - |
| | 94,8 | 96,3 | 85,1 | 85,9 |

1) Opcja na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju

2) Zobowiązanie związane z nabyciem spółek: Babcom Centers, Matchpoint, K.B.I.S. oraz GBT Asia.

Wartość powyższych zobowiązań została oszacowana z wykorzystaniem formuły liczenia ceny wykonania zdefiniowanej w umowach opcyjnych, tj. iloczynu zysku netto spółki za wskazany w umowie okres i stałego określonego w umowie współczynnika.

14. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych

| | Waluta kredytu | Efektywna stopa procentowa | Termin wymagalności | Stan zadłużenia na: | | Maksymalna wysokość zadłużenia na: | |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| | | | | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) |
| <i>Kredyty odnawialne z określoną maksymalną wysokością zadłużenia</i> | EUR | EONIA+marża | IV kwartał 2011 | 15,9 | 12,2 | 24,4 | 19,8 |
| | | EURIBOR+marża | IV kwartał 2011 | 4,4 | - | 13,2 | - |
| | | | nieokreślony | - | - | - | 0,4 |
| | | | I półrocze 2012 | 0,2 | - | 0,2 | - |
| | | | III kwartał 2012 | 6,8 | 3,3 | 9,7 | 8,7 |
| | stała stopa procentowa | 2010 | - | - | - | 1,6 | |
| | HUF | stała stopa procentowa | IV kwartał 2011 | - | - | 0,1 | - |
| | MKD | stała stopa procentowa | III kwartał 2012 | 1,1 | 0,8 | 1,1 | 10,7 |
| | PLN | WIBOR+marża | II kwartał 2011 | - | - | - | 0,1 |
| | | | 2010 | - | - | - | 20,4 |
| IV kwartał 2011 | | | - | - | 300,0 | 300,0 | |
| I półrocze 2012 | | | 12,3 | - | 99,5 | 96,0 | |
| wielowalutowy | EURIBOR/LIBOR/BUBOR +marża | II półrocze 2012 | - | - | 150,0 | 150,0 | |
| | | I półrocze 2012 | - | - | 6,6 | 7,9 | |
| | | | | 40,7 | 16,3 | 604,8 | 615,6 |
| <i>Kredyty w rachunku bieżącym z nieokreśloną maksymalną wysokością zadłużenia</i> | EUR | EURIBOR+marża | nieokreślony | - | 0,7 | nieokreślona | nieokreślona |
| | NIS | Prime (Izrael) + marża | nieokreślony | 10,0 | 1,6 | nieokreślona | nieokreślona |
| | | | | 10,0 | 2,3 | | |

| | Waluta kredytu | Efektywna stopa procentowa | Termin wymagalności | 30 września 2011 (niebadane) | | 31 grudnia 2010 (przekształcone) | |
|------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | | | | krótkoterminowe | długoterminowe | krótkoterminowe | długoterminowe |
| <i>Kredyty nieodnawialne</i> | EUR | EURIBOR+marża | II półrocze 2012 | 2,5 | 0,6 | 2,2 | 2,2 |
| | | | 2013 | 10,3 | 10,7 | 8,6 | 14,0 |
| | | | 2014 | 0,4 | 2,3 | 0,2 | - |
| | | | 2015 | 0,3 | 4,6 | 0,4 | 4,6 |
| | | | 2017 | 0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,6 |
| | | | 2022 | - | 0,2 | - | 0,2 |
| | NIS | stała stopa procentowa | I półrocze 2012 | - | - | 0,1 | - |
| | | | II półrocze 2012 | 1,2 | 5,7 | 0,1 | 10,7 |
| | | | 2013 | 0,4 | 1,9 | 0,1 | 2,1 |
| | | stała stopa procentowa | I półrocze 2012 | 2,3 | - | 3,3 | 1,4 |
| | | | 2016 | 3,5 | 14,1 | - | - |
| | | | I kwartał 2011 | - | - | 0,4 | - |
| | PLN | WIBOR+marża | I półrocze 2012 | 8,4 | - | 11,0 | 4,7 |
| | | | II półrocze 2012 | 3,9 | - | 3,5 | 2,8 |
| RSD | stała stopa procentowa | 2013 | 0,1 | 0,1 | - | - | |
| | | 2022 | - | 123,9 | - | 86,2 | |
| TRY | stała stopa procentowa | III kwartał 2011 | 0,2 | - | 1,6 | - | |
| | stała stopa procentowa | 2014 | - | - | - | 0,1 | |
| | | | | 33,6 | 164,7 | 31,6 | 129,6 |

| | Waluta kredytu | Efektywna stopa procentowa | Termin wymagalności | 30 czerwca 2011 (niebadane) | | 31 grudnia 2010 (przekształcone) | |
|-----------------|------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
| | | | | krótkoterminowe | długoterminowe | krótkoterminowe | długoterminowe |
| <i>Pożyczki</i> | <i>EUR</i> | EURIBOR+marża | II kwartał 2011 | - | - | 0,6 | - |
| | | | IV kwartał 2011 | 9,8 | - | 4,2 | - |
| | | | I półrocze 2012 | 1,0 | - | 1,9 | - |
| | | | II półrocze 2012 | 1,0 | - | 0,6 | - |
| | | | nieokreślony | - | 2,8 | - | 1,9 |
| | | | I kwartał 2011 | - | - | 2,1 | - |
| | stała stopa procentowa | III kwartał 2011 | - | - | 0,1 | - | |
| | | IV kwartał 2011 | 1,6 | - | - | - | |
| | | II półrocze 2012 | 0,3 | - | 0,3 | 0,3 | |
| | | 2013 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,2 | |
| | | | 2014 | 0,2 | 0,7 | 0,2 | 0,8 |
| | <i>RSD</i> | stała stopa procentowa | I półrocze 2012 | - | - | - | - |
| | <i>TRY</i> | stała stopa procentowa | III kwartał 2011 | - | - | 0,1 | - |
| <i>USD</i> | stała stopa procentowa | II półrocze 2012 | 0,5 | - | 0,4 | 0,4 | |
| <i>ZAR</i> | Prime (RPA) + marża | IV kwartał 2011 | 0,2 | - | - | - | |
| | | | | 14,8 | 3,6 | 10,7 | 3,6 |

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów nieodnawialnych oraz pożyczek na dzień 30 września 2011 roku wynosiło 216,7 mln PLN, w tym 168,3 mln PLN to zadłużenie o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo zadłużenia wynikającego z nieodnawialnych kredytów i pożyczek wyniosło 175,5 mln PLN, w tym 133,2 mln PLN to zadłużenie długoterminowe.

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Podstawowe parametry papierów dłużnych niespłaconych na dzień bilansowy zaprezentowano w poniższej tabeli:

| | Podział na krótko- i długoterminowe | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) | Efektywna stopa procentowa | Waluta | Termin wykupu |
|---|--|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------|---------------|
| Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Matrix IT Ltd | część długoterminowa | 101,6 | 93,9 | 5,2% | NIS | 2013-12-31 |
| | część krótkoterminowa | 52,9 | 47,2 | | | 2011-12-31 |
| | | 154,5 | 141,1 | | | |

Dłużne papiery wartościowe zostały wyemitowane w sierpniu 2007 roku przez spółkę Matrix Ltd. i mają być wykupione w czterech równych ratach po 50 mln NIS (około 43,9 mln PLN) w dniach: 31 grudnia 2010, 31 grudnia 2011, 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2013.

Pierwsza transza została wykupiona w grudniu 2010 roku a pozostałe będą wykupywane w kolejnych latach. Od dnia 21 lutego 2008 roku papiery te są notowane na TASE.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców spółek Grupy Asseco kształtowała się w przedziale od 0,095 pkt proc. do 10 pkt proc. W ubiegłym roku był to przedział od 0,095 – do 5 pkt proc.

Tym samym łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz emisji papierów dłużnych wyniosło 421,9 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 była to kwota 335,2 mln PLN.

Aktywa zabezpieczające linie kredytowe:

| Kategoria aktywów | Wartość netto aktywów | | Kwota wykorzystanego kredytu zabezpieczonego aktywami | |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) |
| Wartości niematerialne - oprogramowanie | 1,8 | 1,6 | 0,5 | 0,8 |
| Środki trwałe - grunty i budynki | 201,8 | 203,3 | 123,9 | 87,1 |
| Udziały w jednostkach zależnych w wartości księgowej | 16,1 | 13,1 | 22,0 | 24,5 |
| Należności bieżące i przyszłe | 12,7 | 28,0 | 6,8 | 3,3 |
| RAZEM | 232,4 | 246,0 | 153,2 | 115,7 |

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

| Kategoria aktywów | Wartość netto aktywów | | Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami | |
|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) | 30 września 2011 (niebadane) | 31 grudnia 2010 (przekształcone) |
| Obligacje skarbowe | - | 8,0 | - | 20,1 |
| Zapasy | - | 3,3 | - | - |
| Należności bieżące | 2,9 | 2,5 | - | - |
| Środki pieniężne | 16,4 | 7,2 | 15,0 | 10,9 |
| RAZEM | 19,3 | 21,0 | 15,0 | 31,0 |

Do części kredytów w bankach polskich i izraelskich przypisano tzw. kowenanty, czyli obowiązek utrzymywania zdefiniowanych wskaźników finansowych na wymaganym przez bank poziomie. Wskaźniki dotyczą poziomu zadłużenia, np. stosunek zadłużenia do zysku EBITDA, lub zadłużenia do kapitałów własnych, bądź uzyskiwania oczekiwanych wyników operacyjnych. W sytuacji gdy dana spółka posiadająca tak obwarowany kredyt przestanie spełniać wymienione wymogi, bank stosuje sankcję w postaci podwyższenia marży kredytu. Jeśli bank uzna, że nowy poziom wskaźnika jest nie do zaakceptowania, może, w niektórych przypadkach, zaspokoić się z posiadanych zabezpieczeń.

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

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | | 30 września 2010 roku (przekształcone) | |
|---|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0,4 | 248,9 | 0,4 | 273,5 | 0,3 | 457,0 | 0,6 | 178,1 |
| od jednostek powiązanych | - | 1,8 | - | 3,7 | - | 13,6 | - | 0,2 |
| od jednostek pozostałych | 0,4 | 247,1 | 0,4 | 269,8 | 0,3 | 443,4 | 0,6 | 177,9 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | - | 40,3 | - | 28,4 | - | 50,2 | - | 23,4 |
| Zobowiązania budżetowe | - | 68,6 | - | 98,4 | - | 132,5 | - | 52,7 |
| Podatek od wartości dodanej (VAT) | - | 39,0 | - | 40,9 | - | 79,3 | - | 26,0 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT) | - | 9,0 | - | 7,6 | - | 11,5 | - | 9,7 |
| Zakład Ubezpieczeń Społecznych | - | 18,0 | - | 18,0 | - | 17,9 | - | 15,5 |
| Podatek u źródła | - | 0,4 | - | 10,9 | - | 0,2 | - | 0,2 |
| Pozostałe | - | 2,2 | - | 21,0 | - | 23,6 | - | 1,3 |
| Pozostałe zobowiązania | 1,0 | 163,0 | 0,9 | 151,1 | 1,1 | 216,5 | 0,7 | 137,6 |
| Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT | - | 21,4 | - | 20,5 | - | 83,3 | - | 81,4 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw nie zafakturowanych | - | 18,1 | - | 14,3 | - | 16,8 | - | 11,7 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy | 0,3 | 0,4 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 1,0 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | - | 94,1 | - | 90,9 | - | 84,9 | - | 12,6 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy | - | 22,6 | - | 18,5 | - | 26,4 | - | 14,6 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 0,6 | 1,6 | 0,5 | 0,7 | - | 1,3 | 0,5 | 0,1 |
| Inne zobowiązania | 0,1 | 4,8 | 0,2 | 6,1 | 1,0 | 3,7 | 0,1 | 16,2 |
| | 1,4 | 520,8 | 1,3 | 551,4 | 1,4 | 856,2 | 1,3 | 391,8 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocenowane. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 17 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

| | 30 września 2011 roku (niebadane) | | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | | 30 września 2010 roku (przekształcone) | |
|---|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym | - | 201,6 | - | 189,3 | - | 187,1 | - | 97,9 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | - | 50,2 | - | 60,5 | - | 52,1 | - | 24,0 |
| Rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu | - | 70,8 | - | 54,3 | - | 81,3 | - | 45,9 |
| Rezerwa na koszty | - | 80,6 | - | 74,5 | - | 53,7 | - | 28,0 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym | 57,1 | 175,5 | 53,2 | 205,1 | 75,8 | 175,7 | 41,7 | 102,7 |
| Usługi serwisowe | 38,8 | 138,2 | 29,1 | 142,3 | 48,9 | 136,1 | 12,8 | 73,9 |
| Pozostałe przedpłacone usługi | - | 17,0 | 4,6 | 44,8 | 6,1 | 34,3 | 7,2 | 16,1 |
| Dotacje do budowy aktywów | 18,1 | 20,2 | 19,3 | 17,3 | 20,8 | 4,2 | 21,7 | 3,8 |
| Uśrednienie rat leasingu operacyjnego | - | - | - | 0,3 | - | 1,1 | - | - |
| Pozostałe | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,4 | - | - | - | 8,9 |

Na saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się: rezerwy na niewykorzystane urlopy, rezerwy na wynagrodzenia danego okresu a przeznaczone do wypłaty w okresach następnych, wynikające z zasad systemów premiowych obowiązujących w Grupie, rezerwa na badanie sprawozdania finansowego oraz rezerwy na koszty bieżącej działalności spółek z Grupy, które zostały poniesione w okresie sprawozdawczym, natomiast na które do dnia bilansowego nie otrzymano jeszcze faktur kosztowych.

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy głównie przyszłych przychodów z tytułu świadczonych usług rozliczanych w czasie, takich jak opieka informatyczna oraz dotacje do projektów badawczo-rozwojowych.

17. Transakcje ze stronami powiązonymi

| Transakcje z jednostkami powiązonymi | Sprzedaż Grupy Asseco do jednostek powiązanych w okresie | | Zakupy Grupy Asseco od jednostek powiązanych w okresie | | Należności Grupy Asseco na dzień | | Zobowiązania Grupy Asseco na dzień | |
|---|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| | 9 miesięcy 30 września 2011 | 9 miesięcy 30 września 2010 | 9 miesięcy 30 września 2011 | 9 miesięcy 30 września 2010 | 30 września 2011 | 31 grudnia 2010 | 30 września 2011 | 31 grudnia 2010 |
| | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (przekształcone) | (niebadane) | (przekształcone) |
| Należności i zobowiązania handlowe | | | | | | | | |
| Jednostki stowarzyszone | 6,9 | 6,3 | 1,0 | 1,8 | 2,0 | 2,1 | 0,1 | 0,3 |
| Prvni Certifikacani Autorita, a.s. (I.CA) | - | 0,1 | 0,1 | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Postdata S.A. | 6,8 | 6,2 | - | - | 1,9 | 2,1 | - | - |
| Codeconnexion Ltd. | - | - | 0,9 | 1,7 | - | - | 0,1 | 0,2 |
| Sapiens International Corporation N.V. | 0,1 | n/d | - | n/d | 0,1 | n/d | - | n/d |
| Podmioty niepodlegające konsolidacji | - | n/d | 0,5 | n/d | 2,5 | 2,4 | - | - |
| Wyższa Szkoła Finansów i Administracji w Sopocie | - | n/d | 0,5 | n/d | 2,5 | 2,4 | - | - |
| Transakcje z podmiotami powiązonymi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy | 0,3 | 1,4 | 25,5 | n/d | 7,6 | 0,1 | 1,5 | 12,9 |
| Transakcje z Kadrą Zarządzającą Grupy | 0,1 | n/d | 12,2 | n/d | - | 0,2 | 0,2 | 0,4 |
| Razem należności i zobowiązania handlowe: | 7,3 | 7,7 | 39,2 | 1,8 | 12,1 | 4,8 | 1,8 | 13,6 |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązonym osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy | | | | | | | | |
| Matrix Inc. | 0,7 | n/d | n/d | n/d | 23,1 | 20,1 | n/d | n/d |
| Gambit Sp. z o.o. | 0,6 | n/d | n/d | n/d | 12,9 | 14,9 | n/d | n/d |
| Pożyczki dla kadry zarządzającej | n/d | n/d | n/d | n/d | 0,8 | 0,4 | 3,0 | n/d |
| Wyższa Szkoła Finansów i Administracji w Sopocie | n/d | n/d | n/d | n/d | 0,5 | 0,4 | n/d | n/d |
| PIW Postinfo Sp. z o.o. | n/d | n/d | n/d | n/d | 0,1 | n/d | n/d | n/d |
| Razem pożyczki: | 1,3 | - | - | - | 37,4 | 35,8 | 3,0 | - |

18. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

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

| Zmiany stanu kapitału pracującego | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|---|--|--|
| Zmiana stanu zapasów | (4,4) | (3,1) |
| Zmiana stanu należności | 115,2 | 158,3 |
| Zmiana stanu zobowiązań | (354,7) | (192,1) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (4,5) | (32,4) |
| Zmiana stanu rezerw | (14,2) | (7,6) |
| | (262,6) | (76,9) |

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Największy wpływ na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej miały:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (158,6 mln PLN) – największy wpływ na saldo tej pozycji miały wydatki związane z kontynuacją budowy nowego budynku biurowego Jednostki Dominującej w Wilanowie (45,9 mln PLN) oraz wydatki dotyczące prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych (41,2 mln PLN). Pozostałe wydatki dotyczyły przede wszystkim zakupów środków transportu i sprzętu komputerowego oraz wartości niematerialnych na potrzeby własne jednostek Grupy.
- Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych i środki pieniężne w nabytych jednostkach zależnych na moment objęcia kontroli:

| | Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych |
|---|--|--|
| Akwizycje w ramach grupy Asseco South Western Europe | *8,4 | n/d |
| Akwizycje w ramach grupy Asseco South Eastern Europe | *5,6 | n/d |
| Akwizycje w ramach grupy Magic Software ¹ | 22,4 | - |
| Akwizycje w ramach grupy Matrix IT ² | 32,4 | 2,4 |
| Akwizycje w ramach grupy Asseco Central Europe ³ | 3,8 | - |
| Płatność za akcje w spółce Asseco Denmark | *4,7 | n/d |
| Akwizycja ZCP przez ZUI OTAGO | 5,0 | - |
| | 82,3 | 2,4 |

* płatność kolejnej transzy za pakiet kontrolny akcji/udziałów nabyty przed dniem 1 stycznia 2011 roku

¹ Nabycie udziałów w spółkach: Magix Integration (Proprietary) Ltd, Complete Software Solutions Ltd oraz Complete Technologies Ltd

² Nabycie udziałów w spółkach: K.B.I.S. Ltd, Matchpoint IT Ltd, Babcom Centers Ltd, HighView Ltd, Beyond Ltd

³ Nabycie udziałów w spółce Wimax Telecom Slovakia s.r.o oraz M-ELEKTRONIK, s.r.o

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

- Wpływy z tytułu emisji akcji w jednostkach zależnych – w tej pozycji pokazano wpływy z emisji akcji w spółce Magic Software;
- Wydatki na nabycie udziałów/akcji niekontrolujących w wysokości 26,9 mln PLN dotyczą przede wszystkim zakupu przez spółkę Formula Systems dodatkowego pakietu akcji spółki Sapiens International Corporation, zakupu przez spółkę Magic Software dodatkowego pakietu akcji w spółce Magix Integration (Proprietary) Ltd, wydatek związany z realizacją przez Asseco Central Europe opcji na zakup pakietu niekontrolującego spółki Statlogics oraz nabycie przez Jednostkę Dominującą udziałów niekontrolujących w spółce ADH Soft.
- Dywidendy wypłacone – pozycja zawiera dywidendę wypłaconą przez Jednostkę Dominującą w wysokości 139,6 mln PLN oraz dywidendy wypłacone na rzecz udziałowców niekontrolujących przede wszystkim następujących spółek: Matrix IT, Formula Systems, Asseco Central Europe oraz Asseco Business Solutions.

19. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązanymi

Na dzień 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Asseco Poland na rzecz jednostki pośrednio zależnej Asseco Germany z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank AG na kwotę 11 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 września 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosi 7,9 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 3,8 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 3,4 mln PLN, a na dzień 30 września 2010 roku 3 mln PLN). Poręczenie zostało udzielone na czas nieokreślony.
- poręczenie udzielone dla BW Bank na kwotę 11 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 września 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosi 8,1 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 8,6 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 8,8 mln PLN oraz na dzień 30 września 2010 roku 8,5 mln PLN)

Na dzień 30 września 2011 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Asseco Poland na rzecz jednostki pośrednio zależnej Matrix 42 AG z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank AG na kwotę 13,2 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego obrotowego. Na dzień 30 września 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosi 4,4 mln PLN. Poręczenie zostało udzielone do 15 maja 2013 roku.

Na dzień 30 września 2011 roku stan udzielonych poręczeń przez Asseco Poland 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 września 2011 roku wyniosła 1,4 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2011 roku zobowiązanie wynosiło 1,3 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 1,3 mln PLN oraz na dzień 30 września 2010 roku 1,3 mln PLN).

W dniu 14 kwietnia 2008 roku Asseco DACH S.A. zobowiązała się do finansowania swojej spółki zależnej Asseco Germany udzielając poręczenia jej zobowiązań. Wysokość udzielonego poręczenia jest ograniczone kwotą, o którą zobowiązania spółki Asseco Germany przewyższają jej aktywa, zgodnie z aktualnym sprawozdaniem finansowym. W każdym wypadku pokrycie zobowiązań spółki Asseco Germany przez Asseco DACH S.A. jest ograniczone kwotą 2,5 mln EUR, która na dzień 30 września 2011 wynosiła

11 mln PLN, a na dzień 30 czerwca 2011 roku 10 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 9,9 mln PLN).

Na dzień 30 września 2011 roku stan udzielonych gwarancji i poręczeń przez i na rzecz Asseco Central Europe a.s. przedstawiał się następująco:

- gwarancja udzielona na rzecz spółki zależnej Slovanet a.s. w wysokości 5,0 mln EUR, dotycząca kredytów bankowych wynikających z ramowej umowy kredytowej banku Tatra Banka. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 września 2011 roku wynosiła 22 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2011 roku szacowana wartość z tytułu tej gwarancji wynosiła 1,3 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 21,8 mln PLN, a na dzień 30 września 2010 roku 18,8 mln PLN).
- gwarancja udzielona na rzecz spółki Slovanet w wysokości 0,1 mln EUR, dotycząca zabezpieczenia spłaty zobowiązań wobec spółki T Mobile a.s. (za pośrednictwem Tatra Banka, a.s.). Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 września 2011 roku wynosiła 0,4 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2011 roku 0,3 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 0,3 mln PLN).

20. 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 września 2011 roku wynosiły 156,4 mln PLN, a na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiły 139,4 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 147 mln PLN oraz na dzień 30 września 2010 roku: 181,9 mln PLN).

Dodatkowo na dzień 30 września 2011 roku oraz w okresach porównywalnych Grupa posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

| Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni | 30 września 2011 roku | 30 czerwca 2011 roku | 31 grudnia 2010 roku | 30 września 2010 roku |
|--|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) | (przekształcone) | (przekształcone) |
| W okresie do 1 roku | 88,5 | 77,3 | 74,6 | 48,6 |
| W okresie od 1 roku do 5 lat | 216,5 | 204,3 | 178,3 | 111,4 |
| Powyżej 5 lat | 13,4 | 14,0 | 20,9 | 13,8 |
| | 318,4 | 295,6 | 273,8 | 173,8 |

| Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego | 30 września 2011 roku | 30 czerwca 2011 roku | 31 grudnia 2010 roku | 30 września 2010 roku |
|---|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) | (przekształcone) | (przekształcone) |
| W okresie do 1 roku | 48,7 | 46,6 | 11,3 | 9,5 |
| W okresie od 1 roku do 5 lat | 49,3 | 46,9 | 18,7 | 14,7 |
| Powyżej 5 lat | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,2 |
| | 98,3 | 93,8 | 30,2 | 24,4 |

21. Zatrudnienie

| Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym | 9 miesięcy do 30 września 2011 roku (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 roku (niebadane) |
|--|--|--|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 11 | 10 |
| Zarządy Jednostek z Grupy | 125 | 124 |
| Działy produkcyjne | 10 930 | 5 555 |
| Działy serwisowe | 1 045 | 1065 |
| Działy handlowe | 994 | 666 |
| Działy administracyjne | 1 192 | 1 055 |
| Razem | 14 297 | 8 475 |

| Zatrudnienie w Grupie na dzień | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|---------------------------------------|--|---|--|---|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 11 | 11 | 10 | 10 |
| Zarządy Jednostek z Grupy | 132 | 134 | 137 | 119 |
| Działy produkcyjne | 10 777 | 10 815 | 9 756 | 5 397 |
| Działy serwisowe | 1 052 | 1 066 | 1 242 | 1 071 |
| Działy handlowe | 1 007 | 1 034 | 1 098 | 651 |
| Działy administracyjne | 1 131 | 1 230 | 1 300 | 1 040 |
| | 14 110 | 14 290 | 13 543 | 8 288 |

| Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|--|--|---|--|---|
| Asseco Poland S.A. | 3 191 | 3 239 | 3 056 | 3 093 |
| Grupa Asseco Central Europe | 1 537 | 1 532 | 1 604 | 1 659 |
| Grupa Asseco South Eastern Europe | 1 205 | 1 213 | 1 194 | 1 233 |
| Grupa Formula Systems | 6 125 | 6 254 | 5 327 | n/d |
| Grupa Asseco DACH | 365 | 350 | 339 | 338 |
| Grupa Asseco South Western Europe | 459 | 470 | 490 | 458 |
| Asseco Business Solutions S.A. | 672 | 684 | 680 | 662 |
| Asseco Systems S.A. | n/d | n/d | 248 | 257 |
| Sintagma UAB Sp. z o.o. | 132 | 135 | 135 | 135 |
| ZUI Novum Sp. z o.o. | 54 | 53 | 52 | 51 |
| ADH-Soft Sp. z o.o. | 44 | 44 | 43 | 42 |
| Gladstone Consulting Ltd | - | - | - | - |
| Combidata Poland Sp. z o.o. | 185 | 190 | 204 | 185 |
| Alatus Sp. z o.o. | n/d | n/d | 40 | 43 |
| Asseco Denmark A/S | 34 | 38 | 44 | 48 |
| Peak Consulting ApS | 18 | 15 | 13 | 12 |
| ZUI OTAGO Sp. z o.o. | 89 | 73 | 74 | 72 |
| | 14 110 | 14 290 | 13 543 | 8 288 |

22. Sezonowość i cykliczność

Rozkład przychodów Grupy w poszczególnych kwartałach roku podlega niewielkiej sezonowości. Przychody w czwartym kwartale są zwykle nieco 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.

23. Nakłady inwestycyjne

W III kwartale 2011 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 67,2 mln PLN (190,3 mln PLN narastająco w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2011 roku), w tym na niefinansowe aktywa trwałe 49,9 mln PLN (158,2 mln PLN narastająco w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2011).

W III kwartale 2010 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 237,8 mln PLN (511,7 mln PLN narastająco w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2010 roku), w tym na niefinansowe aktywa trwałe 20,0 mln PLN (238,0 mln PLN narastająco w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2010 roku).

24. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Asseco Poland

☐ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki – skup akcji własnych

W dniu 3 listopada 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Podjęto uchwałę, w której NWZA wyraża zgodę na nabycie przez Spółkę maksymalnie 25 596 623 akcji własnych zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 PLN każda. Łączna kwota przeznaczona przez Spółkę na sfinansowanie ceny (wynagrodzenia) z tytułu dokonywanego nabycia akcji własnych nie będzie większa niż 450 mln PLN za wszystkie nabyte akcje. Nabycie będzie finansowane ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, utworzonego na podstawie niniejszej uchwały w wysokości 450 mln PLN.

Akcje własne będą nabywane na rynku regulowanym na zasadach ustalonych w odniesieniu do programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku, jak również w inny dopuszczony prawem sposób, w tym w szczególności w ramach jednej lub wielu ofert do zapisywania się na sprzedaż akcji własnych.

Asseco Business Solutions

☐ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – sprzedaż nieruchomości

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Business Solutions S.A., które miało miejsce w dniu 20 października 2011 roku podjęło następujące uchwały:

- wyrażono zgodę na zbycie przez Spółkę prawa użytkowania wieczystego działek gruntu wraz z własnością znajdujących się na nich budynków i budowli położonych w Lublinie przy ul. Lucyny Herc pod nr 12,
- powołano Pana Grzegorza Ogonowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- dokonano zmiany Statutu Spółki w obszarze zakupu akcji własnych oraz ich umarzania poprzez obniżenie kapitału zakładowego.

Grupa Asseco South Eastern Europe

☐ Przejęcie 50% udziałów w SIMT Cardinfo d.o.o.

W dniu 10 października 2011 roku stała się prawomocną zgodą sądu Słowenii na przejęcie 50% udziałów w spółce SIMT Cardinfo d.o.o. przez Asseco South Eastern Europe S.A. za cenę 300 tys. EUR (umowa z dnia 13 lipca 2011 roku). Dzięki tej transakcji Asseco SEE S.A. jest pośrednio i bezpośrednio właścicielem 100% udziałów w spółce (pozostałe 50% udziałów jest w posiadaniu Asseco SEE d.o.o., Beograd).

☐ Przejęcie 100% udziałów w Altius Bulgaria EOOD

W dniu 19 października 2011 roku spółka Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w Altius Bulgaria EOOD. Pierwsza rata płatności za udziały wyniosła 319 tys. EUR, natomiast wysokość drugiej raty jest uzależniona od wyników finansowych osiągniętych przez przejmowaną spółkę. Całkowita wartość transakcji nie przekroczy 524 tys. EUR.

Grupa Formula Systems

☐ Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Magic Software

W dniu 17 października 2011 roku Zarząd spółki Magic Software Enterprises zwołał na dzień 20 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w celu dokonania reelekcji Dyrektorów (w tym „Dyrektora Zewnętrznego” - specyfika prawa izraelskiego dotycząca spółek notowanych) oraz akceptacji poprawek do Statutu Spółki w związku ze zmianami w Izraelskim Prawie Handlowym i Izraelskim Prawie Papierów wartościowych. Podczas NWZA zostanie także zatwierdzona umowa dystrybucyjna z Asseco Poland zgodna ze standardowymi warunkami umów zawieranych ze spółkami niepowiązanymi.

☐ Przejęcie AppBuilder przez Magic Software

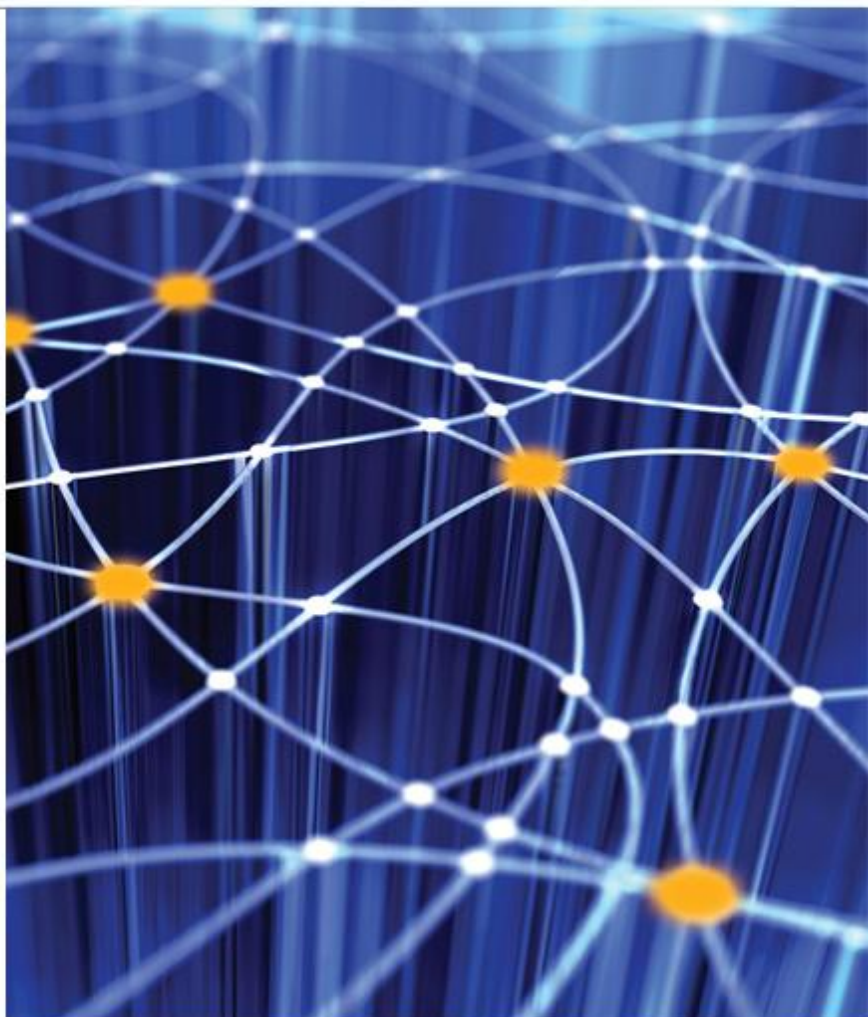
W dnia 30 października 2011 roku Spółka Magic Software Enterprises ogłosiła zawarcie porozumienia z BluePhoenix Solutions w sprawie przejęcia przez Magic Software środowiska do tworzenia aplikacji AppBuilder za cenę 17 mln USD. Transakcja ma zostać sfinalizowana do połowy grudnia 2011 roku, z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych w umowie nabycia.

25. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2011 roku, to jest do 10 listopada 2011 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ASSECO POLAND S.A.**

**za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2011 roku
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej**



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO POLAND S.A.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 967,9 | 323,9 | 873,4 | 287,8 |
| Koszt własny sprzedaży | (608,7) | (206,3) | (496,6) | (155,8) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 359,2 | 117,6 | 376,8 | 132,0 |
| Koszty sprzedaży (-) | (40,4) | (13,1) | (37,5) | (11,9) |
| Koszty ogólnego zarządu (-) | (65,2) | (20,3) | (69,6) | (23,7) |
| Zysk netto ze sprzedaży | 253,6 | 84,2 | 269,7 | 96,4 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2,9 | 0,7 | 6,8 | 5,0 |
| Pozostałe koszty operacyjne (-) | (3,9) | (0,4) | (8,6) | (7,0) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 252,6 | 84,5 | 267,9 | 94,4 |
| Przychody finansowe | 91,6 | 12,4 | 120,0 | 4,0 |
| Koszty finansowe (-) | (31,4) | (21,0) | (42,2) | (6,5) |
| Zysk brutto | 312,8 | 75,9 | 345,7 | 91,9 |
| Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) | (50,1) | (14,8) | (13,9) | (18,0) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 262,7 | 61,1 | 331,8 | 73,9 |
| Zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych): | | | | |
| podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy | 3,39 | 0,79 | 4,81 | 1,07 |
| rozwodniony z zysku netto za okres sprawozdawczy | 3,39 | 0,79 | 4,81 | 1,07 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ASSECO POLAND S.A.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2011 (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 (niebadane) | 3 miesiące do 30 września 2010 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| Zysk za okres sprawozdawczy | 262,7 | 61,1 | 331,8 | 73,9 |
| Pozostałe dochody całkowite: | | | | |
| Zysk/Strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (1,5) | 0,2 | (2,2) | (0,2) |
| Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym | (0,8) | (0,3) | (0,8) | (0,3) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych | 0,4 | - | 0,6 | 0,3 |
| Razem pozostałe dochody całkowite: | (1,9) | (0,1) | (2,4) | (0,2) |
| SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES | 260,8 | 61,0 | 329,4 | 73,7 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

| AKTYWA | 30 września 2011 roku (niebadane) | 30 czerwca 2011 roku (niebadane) | 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 30 września 2010 roku (przekształcone) |
|---|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | 4 290,7 | 4 280,0 | 4 343,0 | 3 980,0 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 338,2 | 329,6 | 297,6 | 295,1 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0,8 | 0,8 | 8,6 | 8,7 |
| Wartości niematerialne | 2 392,8 | 2 396,6 | 2 266,9 | 2 263,8 |
| <i>w tym wartość firmy</i> | <i>2 057,3</i> | <i>2 057,3</i> | <i>1 924,7</i> | <i>1 924,7</i> |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 1 484,1 | 1 480,5 | 1 703,0 | 1 306,6 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 27,0 | 21,8 | 22,5 | 24,4 |
| Należności długoterminowe | 23,7 | 26,7 | 10,3 | 15,8 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 15,9 | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 24,1 | 24,0 | 18,2 | 65,6 |
| Aktywa obrotowe | 639,3 | 566,3 | 555,6 | 474,0 |
| Zapasy | 24,1 | 13,5 | 4,7 | 5,2 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 36,6 | 42,2 | 38,1 | 48,2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 166,0 | 163,1 | 172,5 | 138,0 |
| Inne należności | 230,2 | 222,5 | 152,6 | 149,4 |
| Aktywa finansowe | 20,5 | 22,9 | 21,5 | 23,1 |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe | 161,9 | 102,1 | 166,2 | 110,1 |
| SUMA AKTYWÓW | 4 930,0 | 4 846,3 | 4 898,6 | 4 454,0 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

| PASywa | 30 września | 30 czerwca | 31 grudnia | 30 września |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2011 roku | 2011 roku | 2010 roku | 2010 roku |
| | (niebadane) | (niebadane) | (przekształcone) | (przekształcone) |
| Kapitał podstawowy | 77,6 | 77,6 | 77,6 | 77,6 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 3 951,1 | 3 951,1 | 3 951,1 | 3 689,5 |
| Akcje własne | - | - | - | (396,1) |
| Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | 351,9 | 290,8 | 278,3 | 577,6 |
| KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM | 4 380,6 | 4 319,5 | 4 307,0 | 3 948,6 |
| Zobowiązania długoterminowe | 339,2 | 306,9 | 285,3 | 248,7 |
| Długoterminowe oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe | 123,9 | 110,7 | 86,2 | - |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 158,4 | 146,9 | 153,1 | 157,7 |
| Długoterminowe rezerwy | 6,4 | 5,0 | 10,9 | 9,5 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 12,3 | 9,8 | - | 56,7 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | 38,2 | 34,5 | 35,1 | 24,8 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 210,2 | 219,9 | 306,3 | 256,7 |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe | - | - | 5,8 | 5,8 |
| Zobowiązania finansowe | 0,3 | 0,7 | 6,2 | 13,8 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 16,1 | 14,9 | 14,5 | 14,7 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 44,7 | 53,4 | 51,2 | 38,0 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | - | - | 6,9 | 8,2 |
| Zobowiązania budżetowe | 20,1 | 28,1 | 25,0 | 14,2 |
| Pozostałe zobowiązania | 25,8 | 21,1 | 88,3 | 77,8 |
| Rezerwy | 0,9 | 3,8 | 7,9 | 6,3 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 58,5 | 57,2 | 70,0 | 51,2 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 43,8 | 40,7 | 30,5 | 26,7 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ | 549,4 | 526,8 | 591,6 | 505,4 |
| SUMA PASYWÓW | 4 930,0 | 4 846,3 | 4 898,6 | 4 454,0 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH 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 |
|--|--------------------|---|----------------|---|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku (przekształcone) | 77,6 | 3 951,1 | - | 278,3 | 4 307,0 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 262,7 | 262,7 |
| Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy | - | - | - | (1,9) | (1,9) |
| Dywidenda za 2010 rok | - | - | - | (139,6) | (139,6) |
| Połączenie z Asseco Systems | - | - | - | (43,3) | (43,3) |
| Połączenie z Alatus | - | - | - | (4,3) | (4,3) |
| Na dzień 30 września 2011 roku (niebadane) | 77,6 | 3 951,1 | - | 351,9 | 4 380,6 |
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku (badane) | 77,6 | 3 488,7 | (678,8) | 630,0 | 3 517,5 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 331,8 | 331,8 |
| Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy | - | - | - | (2,4) | (2,4) |
| Dywidenda za 2009 rok | - | - | - | (106,0) | (106,0) |
| Emisja akcji serii I | 3,9 | 205,5 | - | - | 209,4 |
| Koszty emisji akcji serii I | - | (4,7) | - | - | (4,7) |
| Umorzenie akcji własnych | (3,9) | - | 282,7 | (278,8) | - |
| Połączenie z ABG S.A. (dawne DRQ S.A.) | - | - | - | 3,0 | 3,0 |
| Na dzień 30 września 2010 roku (przekształcone) | 77,6 | 3 689,5 | (396,1) | 577,6 | 3 948,6 |

| (kontynuacja) | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|---|----------------|---|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku (badane) | 77,6 | 3 488,7 | (678,8) | 630,0 | 3 517,5 |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 422,5 | 422,5 |
| Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy | - | - | - | (1,9) | (1,9) |
| Dywidenda za 2009 rok | - | - | - | (106,0) | (106,0) |
| Emisja akcji serii I6 | 3,9 | 205,5 | - | - | 209,4 |
| Koszty emisji akcji serii I | - | (4,7) | - | - | (4,7) |
| Umorzenie akcji własnych | (9,3) | - | 678,8 | (669,5) | - |
| Emisja akcji serii J | 5,4 | 266,2 | - | - | 271,6 |
| Koszty emisji akcji serii J | - | (4,6) | - | - | (4,6) |
| Połączenie z ABG S.A. (dawne DRQ S.A.) | - | - | - | 3,2 | 3,2 |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone) | 77,6 | 3 951,1 | - | 278,3 | 4 307,0 |

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A.

| | 9 miesięcy do 30 września 2011 (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 (niebadane) |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto | 312,8 | 345,7 |
| Korekty o pozycje: | (170,0) | (106,1) |
| Amortyzacja | 38,7 | 40,8 |
| Zmiany stanu kapitału pracującego | (154,7) | (62,0) |
| Przychody i koszty odsetkowe | 5,4 | 4,1 |
| Zyski (straty) z różnic kursowych | 17,5 | (6,2) |
| Przychody z tytułu dywidend | (70,7) | (76,6) |
| Zyski ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach powiązanych | (1,1) | - |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe | (5,2) | (6,3) |
| Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej | 0,2 | 0,1 |
| Pozostałe korekty zysku brutto | (0,1) | - |
| Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej | 142,8 | 239,6 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (31,0) | (40,8) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 111,8 | 198,8 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 2,8 | 2,3 |
| Nabycie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (59,6) | (130,7) |
| Wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych | (7,6) | (6,8) |
| Wpływy ze sprzedaży/likwidacji inwestycji w jednostkach powiązanych | 6,2 | 0,6 |
| Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia | 22,6 | 13,9 |
| Nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych | (13,2) | (127,7) |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (1,3) | - |
| Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | 40,3 | 50,0 |
| Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | (31,8) | (47,9) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | - | 3,1 |
| Wydatki z tytułu rozliczenia sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | (0,4) | (2,2) |
| Pożyczki spłacone | 0,6 | 107,9 |
| Pożyczki udzielone | (5,5) | (68,1) |
| Otrzymane odsetki | 0,1 | 3,7 |
| Dywidendy otrzymane | 60,3 | 46,6 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | 13,5 | (155,3) |

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ASSECO POLAND S.A. (kontynuacja)**

| (kontynuacja) | 9 miesięcy do 30 września 2011 (niebadane) | 9 miesięcy do 30 września 2010 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | 204,7 |
| Wyłacona dywidenda | (139,6) | (106,0) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 37,9 | 58,3 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów | - | (101,0) |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | 16,7 |
| Wydatki z tytułu spłaty dłużnych papierów wartościowych | (5,8) | (16,4) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (11,2) | (11,4) |
| Zapłacone odsetki | (7,0) | (8,7) |
| Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących | (3,9) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (129,6) | 36,2 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (4,3) | 79,7 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia | 166,2 | 30,4 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września | 161,9 | 110,1 |

Asseco Poland S.A.
ul Olchowa 14
35-322 Rzeszów
Tel: +48 17 888 55 55
Fax: +48 17 888 55 50
info@asseco.pl
<http://inwestor.asseco.pl>