

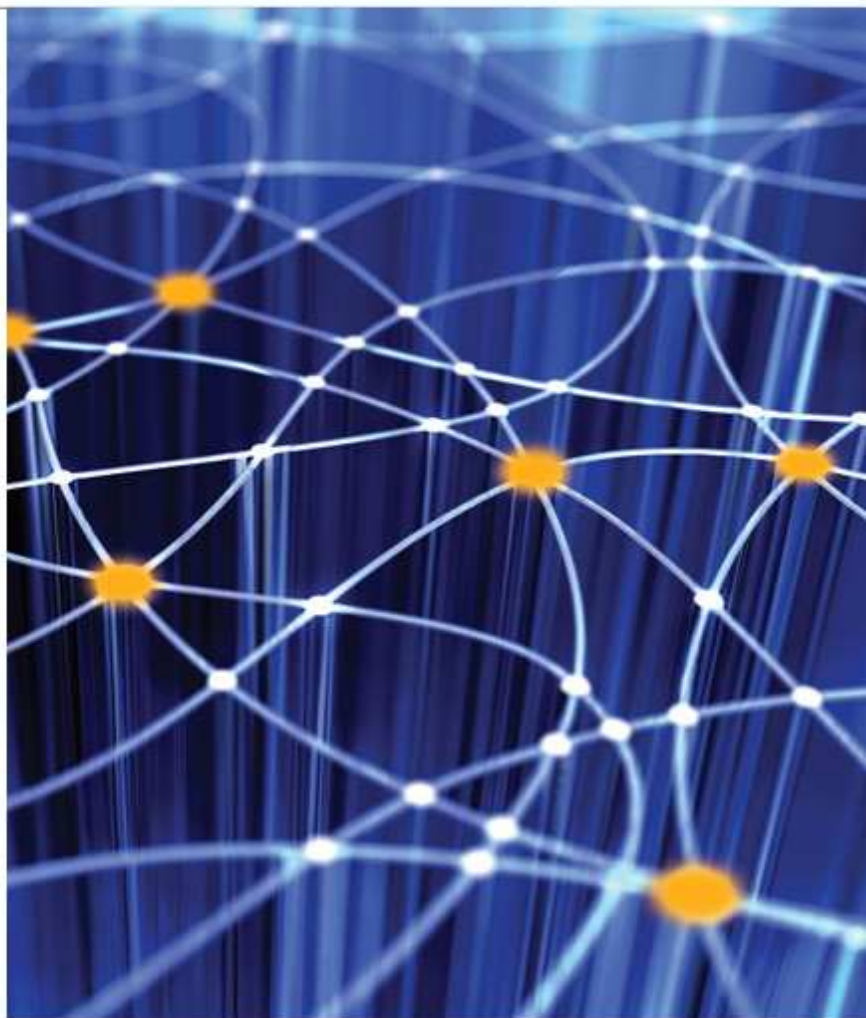


**GRUPA ASSECO
RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2011 ROKU**

**RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO	3
PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO	5
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASSECO POLAND SA DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO	56
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ASSECO	59
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A.	120

**WYBRANE DANE
FINANSOWE
GRUPY ASSECO**



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO

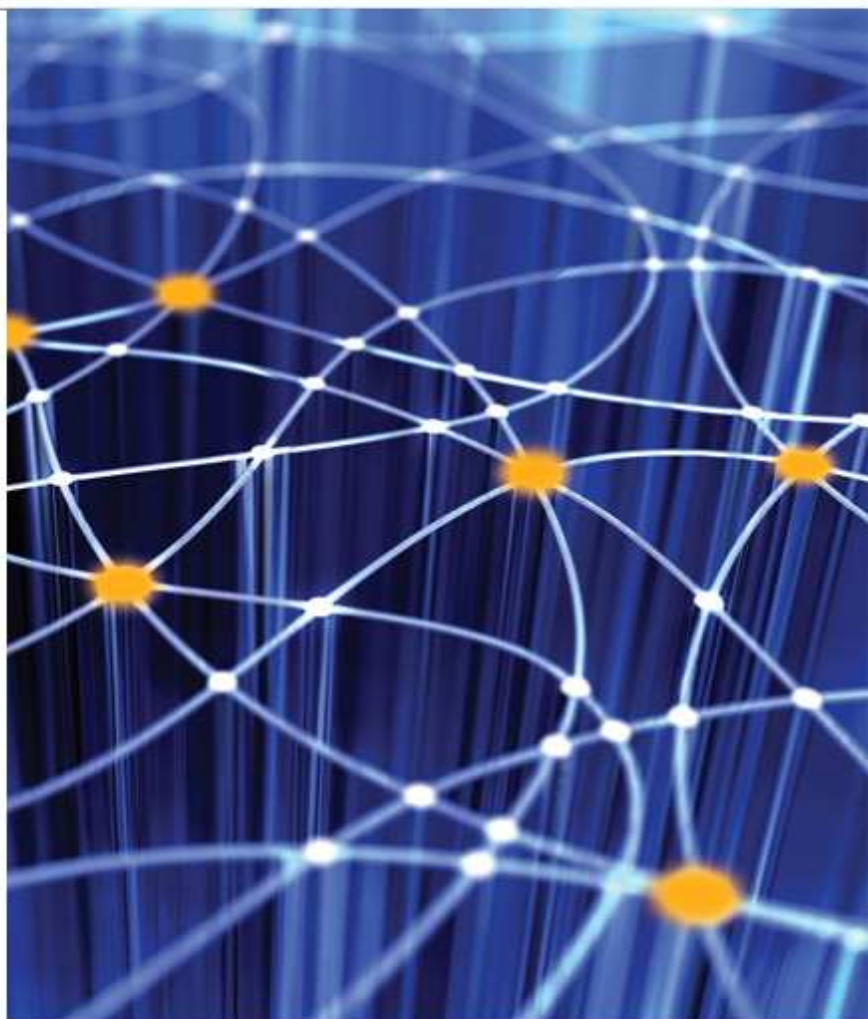
W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Asseco.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku
	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
Przychody ze sprzedaży	2 340,2	1 452,4	589,9	362,7
Zysk z działalności operacyjnej	341,7	253,8	86,1	63,4
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych	336,7	239,3	84,9	59,8
Zysk netto	272,7	229,1	68,7	57,2
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	182,7	205,4	46,1	51,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	175,7	214,5	44,3	53,6
Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(149,2)	(168,9)	(37,6)	(42,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(209,5)	121,8	(52,8)	30,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	635,1	510,1	159,3	123,0
Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	2,36	3,08	0,59	0,77
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	2,36	3,08	0,59	0,77

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 czerwca 2011 roku 1 EUR = 3,9673 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku 1 EUR = 4,0042 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 czerwca 2011 roku 1 EUR = 3,9866 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 30 czerwca 2010 roku 1 EUR = 4,1458 PLN

**PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY ASSECO**



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

Spis treści	Strona
I. INFORMACJE OGÓLNE	8
II. RYNEK INFORMATYCZNY W PIERWSZEJ POŁOWIE 2011 ROKU ORAZ JEGO PERSPEKTYWY	9
1. Perspektywy rozwoju rynku informatycznego.	9
2. Rynek IT w Polsce.....	10
3. Rynek bankowo-finansowy	15
4. Rynek ERP (Enterprise Resource Planning).....	15
5. Perspektywy: podsumowanie	15
III. POZYCJA ASSECO POLAND SA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W SEKTORZE IT	15
IV. OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO	20
1. Sektor bankowo-finansowy	21
2. Sektor Administracji Publicznej.....	23
3. Przemysł, handel i usługi	24
4. Rozwiązania niezależne od sektora.....	25
V. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO	26
VI. CZYNNIKI I ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	28
1. Rynek polski.....	28
2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems)	31
3. Rynek Europy Centralnej (Grupa Asseco Central Europe)	34
4. Rynek Europy Południowo-Wschodniej (Grupa Asseco South Eastern Europe).....	37
5. Pozostałe rynki europejskie.....	38
VII. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	39
VIII. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A.	40
IX. AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W STANIE POSIADANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ASSECO POLAND S.A.....	42
X. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A.....	42
XI. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	43
XII. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA.....	43
XIII. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	44
XIV. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO POLAND S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH.....	53
XV. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	54
XVI. KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	54
XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2011 ROK	54

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	54
XIX. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ.....	55

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 ósmą największą firmą IT w Europie pod względem przychodów z produkcji oprogramowania. (wg rankingu Truffle 100, opublikowanego dnia 28 września 2010 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 kilkunastu krajach europejskich, Izraelu, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Japonii, a także w regionie EMEA. W Europie Grupa Asseco jest obecna poprzez regionalne holdingi o nazwie Asseco: 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 factoringowe	Opieka zdrowotna	Przedsiębiorstwa produkcyjne, handlowe i usługowe
Firmy ubezpieczeniowe	Organizacje międzynarodowe	Telekomunikacja
Fundusze inwestycyjne, 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. RYNEK INFORMATYCZNY W PIERWSZEJ POŁOWIE 2011 ROKU ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

1. Perspektywy rozwoju rynku informatycznego

Sektor informatyczny zarówno w Polsce jak i na świecie ma zanotować w 2011 roku wyraźne wzrosty. W 2010 roku branża osiągnęła znacznie lepsze wyniki niż w kryzysowym 2009 roku. Według szacunków IDC Polska, rynek IT w Polsce osiągnął w minionym roku wartość blisko 29 mld PLN (czyli ponad 9 mld USD, w roku 2009 wartość rynku była 8,53 mld USD, a w 2008 - 11,55 mld USD). Według analityków IDC Polska wartość sprzedaży sprzętu wyniosła 5,06 mld USD, oprogramowania - 1,2 mld USD, a usług - 2,95 mld USD. Jak wynika z raportu Computerworld TOP200 i szacunków IDC Polska, polski rynek w 2011 roku urośnie o 10% do 32 mld PLN. Sprzedaż sprzętu ma wzrosnąć o 12,6%, oprogramowania o 8,1%, a usług o 6,7%. Należy zauważyć, że prognozy są znacznie bardziej optymistyczne niż pół roku wcześniej, kiedy to IDC szacowało wzrost całego rynku na poziomie około 5 %.

Analitycy firmy PMR wartość całego rynku w 2010 roku oceniali na nieco mniej niż IDC Polska (26,5 mld PLN). Według PMR rynek w 2010 roku wzrósł o około 3,3%.

Podobnie optymistyczne są szacunki globalne. Według analiz Gartnera w 2010 roku światowy rynek IT osiągnął wartość 3,4 bln USD, a w 2011 roku ma wzrosnąć o ok 7,1% do 3,67 bln USD. Szacunki i w tym wypadku wzrosły, bo w I kwartale 2011 roku Gartner zakładał wzrost światowego rynku na poziomie 5,1%. Zdaniem analityków wydatki globalne na IT w 2010 roku w porównaniu do kryzysowego 2009 roku wzrosły o 5,4%. Według prognoz w 2011 roku najbardziej przychody ze sprzedaży sprzętu mają wzrosnąć o ok. 11,7% (do 419 mld dol.), oprogramowania o 9,5% (do 268 mld USD), a przychody z usług o 6,6% (do 846 mld USD). O blisko 7% ma wzrosnąć segment telekomunikacyjny do 2,14 bln USD. Gartner podniósł szacunki zarówno w stosunku do sprzętu i oprogramowania (wcześniejsze mówiły o 7,5% wzrostu w obu przypadkach), jak i usług informatycznych (szacowano 4,6% wzrostu).

Szacunki Gartnera optymizmem dorównały wcześniejszym danym Forrester Research, który prognozował, że w 2011 roku globalne wydatki na IT wzrosną o 7,1% do 1,69 bln USD (nie uwzględniają rynku telekomunikacyjnego). Podobny wzrost analitycy tej firmy prognozowali w 2010 roku. Według Forrester Research branża IT wkracza w okres 8-letniego cyklu wzrostów wyższych niż wzrost całej gospodarki (analitycy twierdzą, że w ciągu ostatnich kilkadziesiąt lat branża IT cyklicznie wkraczała w takie ośmioletnie okresy, w których osiągała dwukrotnie wyższe wzrosty niż cała gospodarka). Poprzedni okres dynamicznego wzrostu przypadał na lata 1992-2000, po czym, do 2008 roku, nastąpił ośmioletni okres słabszego, (choć również wzrostowego) rozwoju. Kolejna „ośmiolatka” dynamicznych wzrostów powinna rozpocząć się od 2008 roku, ale przypadła na rok kryzysu.

Prognoza wydatków na IT w 2011 roku (w mld USD)*

Segment	2011	Zmiana % do roku poprzedniego
Sprzęt	419	11,7
Oprogramowanie	268	9,5
Usługi IT	846	6,6
Cały rynek (wraz z telekom.)	3 670	7,1

*źródło: Gartner

Firmy badawcze są zdania, że kryzys mamy już za sobą. Główną siłą napędową rynku IT w 2010 roku były kraje rozwijające się.

Według szacunków OECD w 2011 roku rynek IT ma rozwijać się zdecydowanie szybciej niż światowa gospodarka. Także OECD spodziewa się wzrostu wydatków na oprogramowanie i usługi informatyczne.

2. Rynek IT w Polsce

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

Wzrostów oczekuje zdecydowana większość analityków i przedsiębiorców. Według badań firmy analitycznej PMR Research 83% firm IT spodziewało się wzrostu rynku w 2010 roku. Na 2011 rok optymistycznie patrzy już 96% firm (z najnowszego raportu wynika, że wzrostów spodziewa się 86 % menedżerów, a firmy oczekują w latach 2011-12 wzrostu na poziomie powyżej 10%).

Według Computerworld TOP200 lepszej koniunktury w 2011 roku oczekuje blisko 70% firm, a gorszej zaledwie 3,3%. Rok 2010 firmy oceniły jako dobry i bardzo dobry (49%) lub przeciętny (42%).

Także biuro analityczne DiS prognozuje wzrosty, a duże kontrakty w sektorze administracji publicznej powinny wpłynąć pozytywnie na polski rynek IT w najbliższych 2-3 latach.

Sektor publiczny i informatyzacja państwa

Szczególne ożywienie powinno nastąpić w sektorze publicznym, dla którego to ostatni moment na rozpoczęcie wdrożeń dużych projektów współfinansowanych z funduszy unijnych. Do znacznego ożywienia powinno przyczynić się również wdrożenie kolejnych elementów planu informatyzacji państwa, a w szczególności przez całą administrację uruchomienie e-usług, co wymusza modernizację, unowocześnienie lub wymianę systemów informatycznych na dużą skalę.

Fundusze unijne

Ministerstwo Rozwoju Regionalnego (MRR) szacuje, że w latach 2007-2013 Polska otrzyma od Unii Europejskiej w sumie 87 mld EUR. W tym samym czasie nasza składka do unijnego budżetu ma osiągnąć wartość 22 mld EUR. Polska otrzyma więc około 65 mld EUR. To zdecydowanie najwięcej ze wszystkich krajów członkowskich.

Wysoki poziom zagospodarowania środków unijnych dobrze rokuje na kolejną perspektywę finansowania. Niezwykle istotny dla przedsiębiorców jest też fakt, że ostateczną datą kwalifikowania wydatków ponoszonych z Funduszu Spójności był 31 grudnia 2010 roku. Data ta wymusiła na całym rynku przyspieszenie prac związanych z przygotowaniem projektów współfinansowanych przez UE. Jak podaje oficjalny serwis funduszy europejskich, do końca 2009 roku do Polski trafiło 3,7 mld EUR z Funduszu Spójności (66 % dostępnej alokacji). Do lutego 2011 roku otrzymaliśmy – według danych opublikowanych przez Komisję Europejską – 16,5 mld EUR zaliczek i refundacji. To najwięcej ze wszystkich państw unijnych (Hiszpania i Niemcy, znajdujące się za nami, otrzymały ponad dwukrotnie mniej – odpowiednio po 7,8 i 7,5 mld EUR). Z programów na lata 2007-2013 przysługuje nam jeszcze około 75% środków do wykorzystania.

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

Wielkość najważniejszych programów

Wielkość najważniejszych Programów Operacyjnych	(mln. EUR)
Kapitał Ludzki	11 500
Infrastruktura i Środowisko	37 600
Innowacyjna Gospodarka	9 700
Rozwój Polski Wschodniej	2 600
Pomoc Techniczna	600
	62 000

źródło: Portal Funduszy Europejskich; www.efs.gov.pl

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

Wielkość 16 regionalnych Programów Operacyjnych	(mln. EUR)
Województwa Zachodniopomorskiego	835,4
Województwo Pomorskie	885,1
Warmińsko-Mazurskie	1 036,5
Podlaskie	636,2
Lubuskie	439,2
Wielkopolskie	1 272,8
Kujawsko-Pomorskie	951,0
Mazowieckie	1 831,5
Lubelskie	1 155,9
Dolnośląskie	1 213,1
Łódzkie	1 006,4
Opolskie	427,1
Śląskie	1 713,0
Świętokrzyskie	725,8
Małopolskie	1 290,3
Podkarpackie	1 136,3
Suma	16 555,6

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

Najważniejsze projekty kluczowe dla branży IT z listy POIG

Wielkość najważniejszych Programów Operacyjnych	(mln. PLN)
Elektroniczna platforma o zdarzeniach medycznych	712,6
Ogólnokrajowy cyfrowy system łączności	500,0
pl.ID – nowy dowód osobisty	370,0
Centra powiadamiania ratunkowego	350,0
System osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami	300,0
Infrastruktura e-usług Ministerstwa Finansów	210,0
Baza danych obiektów topograficznych	170,0
Konsolidacja systemów celnych i podatkowych	167,0
Sieć teleinformatyczna dla numeru 112	165,0
Budowa Centrum Informacji Gospodarczej Ministerstwa Sprawiedliwości	160,0
e-Podatki	150,7
e-PUAP2	141,4
e-Cło	119,1
System Informacyjny Statystyki Publicznej	110,6
e-usługi ZUS	101,5
System wspomagający e-usługi ZUS	100,0
Platforma e-usług Policji	98,6
e-Deklaracje2	90,4
Geoportal2	89,8
Emp@tia - platforma resortu pracy	61,6
Udostępnianie rejestrów medycznych	53,3
TERYT2 (rejestr granic)	45,0
e-rejestracja (Ministerstwa Finansów)	40,2
Informatyzacja ksiąg wieczystych	29,8
Ewidencja działalności gospodarczej	28,8
Platforma wyników kontroli NIK	25,0
Platforma e-usług UKE	24,0
Platforma lokalizacyjna UKE	19,4
e-usługi Ministerstwa Sprawiedliwości	16,2
System informacji o infrastrukturze szerokopasmowej	16,0
Elektroniczny Pojedynczy Punkt Kontaktowy	14,0
	4 480,0

źródło: Lista projektów kluczowych MSWiA, luty 2011

Na powyższej liście znajdują się wszystkie projekty kluczowe z Osi Priorytetowej VII (Społeczeństwo informacyjne - budowa elektronicznej administracji), które już zostały zatwierdzone do realizacji i znajdują się na liście podstawowej. Wśród projektów kluczowych jest też kilka ciekawych propozycji budowy systemów informatycznych dla innych instytucji, które na razie tkwią na liście rezerwowej. Mogą one znaleźć się na liście podstawowej przy kolejnej weryfikacji projektów. Tak stało się na przykład z Elektronicznym Pojedynczym Punktem Kontaktowym, realizowanym przez Ministerstwo Gospodarki czy też jeszcze większym projektem, tj. budową Centrum Informacji Gospodarczej Ministerstwa Sprawiedliwości za 160 mln PLN. Ponadto kilka z nich jest planowanych czy wręcz koniecznych do wdrożenia, nawet jeśli nie znajdą się na nie środki unijne. Wśród projektów czekających na „zielone światło” są między innymi systemy dla Kasy Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego, Głównego Urzędu Statystycznego, Ministerstwa Gospodarki. Bardzo duże (warte szacunkowo 470 mln PLN) projekty uruchamia Krajowy Zarząd Gospodarki Wodnej i Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej. Są to kataster wodny i system do wspomaganie zarządzania ryzykiem powodziowym. Prace przy przygotowywaniu tych projektów ruszyły w 2010 roku.

Poza dużymi projektami realizowanymi na szczeblu centralnym, w związku z wdrożeniem planu informatyzacji państwa, cyfryzacji Polski i uruchomienia e-usług, można oczekiwać

w 2011 roku znacznego wzrostu popytu na rozwiązania informatyczne w administracji samorządowej i w projektach regionalnych. Najpilniejsze inwestycje będą dotyczyły wdrożeń systemów obiegu dokumentów, portali usługowych, uporządkowania baz danych.

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

Na rynek IT wpływ będą miały też inwestycje infrastrukturalne, w tym realizowane z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko i programów regionalnych związanych z budową autostrad oraz budową sieci szkieletowych (m.in. w województwach wschodnich). Urząd Komunikacji Elektronicznej szacował, że inwestycje związane z rozwojem internetu sięgną nawet ponad 1 mld EUR. W ramach programów regionalnych inwestycje w sieci internetowe wyniosą 1,2 mld PLN.

W ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko realizowany jest także Krajowy System Bezpieczeństwa Morskiego. Pierwszy etap tego projektu ma wartość 85 mln PLN, a drugi (na liście rezerwowej) - 305 mln PLN. W tym samym programie do dofinansowania został zakwalifikowany System Automatycznego Nadzoru nad ruchem drogowym wart szacunkowo 163,3 mln PLN. Rozwój rynku stymulują też inwestycje w parki technologiczne oraz w centra nowych technologii na polskich uczelniach (np. Centrum Nowych Technologii „Ochota” Uniwersytetu Warszawskiego za 287 mln PLN; Centrum Technologii Informatycznych Politechniki Łódzkiej za 39,5 mln PLN czy wart 79 mln PLN Technopolis we Wrocławiu).

Według szacunków opublikowanych przez „Rzeczpospolitą” rozwój internetu i nowych technologii jest jednym z priorytetów inwestycyjnych na 2011 rok w województwach. W budżetach zakładają one wydatki inwestycyjne ogółem na poziomie 8,7 mld PLN, czyli o 10% więcej niż w 2010 roku, co jest dobrym prognozą na ten rok.

Rynek administracji publicznej wydaje się być najistotniejszy dla perspektyw rozwoju branży informatycznej w 2011 roku, w znacznym stopniu przyczynił się też do zatrzymania recesji w branży w roku 2010.

Najważniejsze wydarzenia w sektorze publicznym w I połowie 2011 roku

Pierwsza połowa 2011 roku w sektorze publicznym wydaje się dobrze prognozować dla całego roku. Wiele instytucji rządowych i samorządowych oraz przedsiębiorstw z udziałem Skarbu Państwa uruchomiło duże przetargi. Na szczególną uwagę zasługują inwestycje w sektorze zdrowia, energetyce i zarządzaniu kryzysowym.

W lutym 2011 roku Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia ogłosiło główny przetarg na zaprojektowanie, realizację i nadzór gwarancyjny systemów w ramach Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania Zasobów Cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”. Wartość projektu oszacowano na 360 mln PLN, a zlecenie podzielono na 4 części. Nieco później ta sama instytucja ogłosiła przetargi uzupełniające dla głównego konkursu, a w czerwcu rozpiła zamówienie na budowę systemu P2: wykonanie Platformy Wymiany Dokumentów i Systemu Wymiany Dokumentów (PWD) oraz wykonanie Systemu Administracji, za łączną szacunkową kwotę 30 mln PLN.

Także w I połowie 2011 roku Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej ogłosił przetarg na „projekt, budowę i wdrożenie informatycznego systemu osłony kraju przed nadzwyczajnymi zagrożeniami (ISOK) oraz świadczenie usługi gwarancyjnej po wdrożeniu tego systemu. Wartość zamówienia to ponad 33 mln PLN. Szacunkowy koszt wykonania całego systemu ISOK wynosi 300 mln PLN. Duże zamówienia rozpisują firmy energetyczne w zakresie systemów i sprzętu do rozliczeń oraz systemów zarządzania.

W I połowie 2011 roku znaczące inwestycje informatyczne zapowiedziały m.in. Zakład Ubezpieczeń Społecznych i Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Ministerstwo Finansów rozpięło wiele zamówień związanych z utrzymaniem, rozwojem i przeniesieniem swoich systemów, a resort sprawiedliwości ogłosił zamówienie na budowę systemu usług elektronicznych i szereg innych zamówień związanych z modernizacją sądów. W samorządach warto zwrócić uwagę na zamówienia związane z budowaniem sieci internetowych, e-urzędów oraz projektami edukacyjnymi (np. Opolska eSzkoła, miejska sieć w Elblągu). Samorząd warszawski natomiast realizuje inwestycje związane z informatyczną pomocą niepełnosprawnym.

3. Rynek bankowo-finansowy

Na liście banków działających w Polsce jest obecnie, według danych Narodowego Banku Polskiego, 69 central bankowych. W Polsce funkcjonuje też ponad 500 banków spółdzielczych zrzeszonych w trzech grupach. Do sektora finansowego można zaliczyć także spółki ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne i emerytalne, domy maklerskie, pośredników finansowych.

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

Praktycznie wszystkie duże banki mają już wdrożone systemy scentralizowane, korzystają też z większości popularnych narzędzi zarówno do zarządzania strukturami banku, jak i relacjami z klientem.

Wiele instytucji finansowych wstrzymało lub ograniczało inwestycje w IT w 2009 roku. Według badań firmy doradczej KPMG w 2010 roku banki nie redukowały budżetów przeznaczonych na informatyzację.

Utrzymanie lub wzrost inwestycji na IT prognozuje się w biurach maklerskich, które muszą dostosowywać systemy do wymogów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Giełdy Papierów Wartościowych oraz do zmian w przepisach. Inwestycje wymuszają też nowe funkcjonalności dla klientów oraz konieczność wymiany sprzętu.

4. Rynek ERP (Enterprise Resource Planning)

W Polsce jest zarejestrowanych ponad 3,5 mln przedsiębiorstw, z czego zdecydowaną większość stanowią małe i średnie firmy. Rynek aplikacji wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwami i firmami w Polsce rósł od lat z bardzo dużą dynamiką.

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

Według DiS w 2010 roku na rynku licencji ERP na świecie swój udział wzmocnił SAP. Zdaniem tego biura udział w rynku licencji ERP w Polsce, wzmocniły: Asseco Business Solutions i Comarch. Według danych tej firmy badawczej podanych w lutym 2011 roku, rynek ERP po raz pierwszy uległ w 2010 roku zmniejszeniu (przy czym należy zaznaczyć, że w 2009 roku według danych DiS zanotował 14,2% wzrost mimo ogólnego spadku rynku). Spadek rynku wyniósł 2,4% Wartość rynku w 2010 roku wyniosła około 800 mln PLN. DiS szacuje, że w 2011 roku rynek aplikacji ERP wzrośnie o 7,4%.

Sami producenci systemów ERP uważają, że rynek może wzrosnąć nawet o 10% w 2011 roku.

5. Perspektywy: podsumowanie

Według badań GUS ponad 95% polskich przedsiębiorstw korzysta z komputerów, podobna ilość ma dostęp do internetu. Mimo to stopień wykorzystania technologii IT nie jest u nas wysoki, a wydatki na informatyzację wciąż należą do najniższych w Europie.

W opublikowanym przez ONZ w 2010 roku raporcie "United Nations E-Government Survey 2010. Leveraging e-government at a time of financial and economic crisis" Polska od poprzedniego rankingu z 2008 roku spadła o 12 pozycji i jest na 45 miejscu, czyli na przedostatnim miejscu wśród krajów Unii Europejskiej.

Obraz ten kłóci się z podejściem rządu, który od dwóch lat zapowiada konsekwentnie nacisk na wdrożenie nowych technologii w urzędach, promocję informatyki, budowę infrastruktury szerokopasmowego internetu i uruchomienie dużych projektów. Przygotowanie i pierwsze kontrakty w zakresie części z zapowiadanych projektów w 2009 roku i rozpoczętych przetargów w 2010 roku dobrze rokuje dla całej branży IT w 2011 roku. Analitycy prognozują konieczność modernizacji IT w wielu polskich przedsiębiorstwach, inwestycje w nowoczesne systemy bilingowe i ewidencyjne w energetyce, konieczność modernizacji systemów i inwestycji w sektorze gazownictwa i dostawy mediów, systemy pod EURO 2012, konieczność przyspieszenia wydatkowania środków unijnych. To wszystko sprawia, że 2011 rok w Polsce powinien być znacznie lepszy dla branży IT niż rok ubiegły.

III. POZYCJA ASSECO POLAND SA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W SEKTORZE IT

Pozycja rynkowa Grupy Asseco umacnia się z roku na rok. Asseco Poland S.A., jak i spółki z Grupy, znajdują się w czołówce rankingów firm informatycznych, przygotowanych przez polskie, jak i zagraniczne instytucje badawcze. Według najnowszego raportu COMPUTERWORD TOP200 (za 2010 rok), analizującego polski rynek IT, Asseco Poland S.A., jak i spółki z Grupy mają wiodącą pozycję w Polsce.

Udział Asseco Poland S.A. w polskim rynku usług jest szacowany na 11%, co plasuje spółkę na drugim miejscu tuż za HP Polska (12%). Na trzecim miejscu jest IBM Polska z 7% udziałem.

Grupa Asseco ma także wiodącą pozycję wśród dostawców systemów ERP w Polsce. Spółka z Grupy – Asseco Business Solutions – ma 26% udziału w rynku i jest na drugim miejscu za SAP Polska (29,72%). Spółka wyprzedza Oracle Polska (12,45%) oraz rodzimą firmę Comarch (9,64%).

Poniżej została zaprezentowana pozycja Asseco Poland S.A., jak i spółek z Grupy w rankingach przeprowadzonych przez polskie i zagraniczne instytucje badawcze:

Nazwa firmy	Kraj	TOP 100 największych firm produkujących i wdrażających rozwiązania integracyjne IT w Europie	
		Ranking 2010*	
1. SAP	DE		10 672,0
2. Sage	UK		1 614,1
3. Dassault Systems	FR		1 251,3
4. Software AG	DE		847,4
5. Autonomy	UK		820,0
6. Misys	UK		523,6
7. SWIFT	BE		471,6
8. Asseco	PL		455,1
9. Micro Focus	UK		453,0

* The Truffle 100 ranks (Truffle Capital Corp.), European software vendors ranking 2010 (mln EUR) wg wartości przychodów z produkcji oprogramowania własnego i usług własnych za 2009 rok.

Nazwa firmy	Producenci oprogramowania wg. przychodów
1. Asseco Poland	643,0
2. Oracle Polska	350,0
3. ComArch S.A.	168,0
4. Teta S.A.	85,4
5. BPSC S.A.	63,7
6. Young Digital Planet S.A.	63,1

*Warsaw Business Journal, The Book Of List 2011 - Computer Software Producers (w mln PLN; wg wartości przychodów ze sprzedaży oprogramowania własnego za 2009 rok)

Nazwa firmy	Firmy informatyczne działające w Polsce wg przychodów ze sprzedaży w 2010 roku*
1. HP Polska	2 790,0
2. ABC Data	2 430,9
3. ACTION	2 053,7
4. AB	1 633,5
5. Tech Data Polska	1 588,3
6. IBM Polska*	1 300,0
7. Microsoft*	1 290,0
8. Asseco Poland	1 168,4
9. Dell Computer Poland	1 060,0
10. Incom GK	937,2

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Nazwa firmy	Przychody grup kapitałowych w 2010 roku*
1. Asseco Poland GK	3 237,8
2. AB GK	2 882,1
3. ABC Data GK	2 730,3
4. Komputronik GK	1 016,5
5. Incom GK	942,0

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Nazwa firmy	Firmy informatyczne o największym zatrudnieniu w 2010 roku*
1. Capgemini Polska	4 075
2. Asseco Poland	3 134
3. Comarch	2 735
4. Ericpol Telecom	865
5. Sprint	863

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (wg liczby pracowników)

Nazwa firmy	Firmy informatyczne o największym zysku brutto w 2010 roku *
1. Asseco Poland	380,0
2. Comarch	74,7
3. ABC Data	44,8
4. Asseco Business Solutions	37,6
5. Ericpol Telecom	37,5

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (mln PLN)

Nazwa firmy	Firmy które wydały najwięcej na R&D w Polsce w 2010 roku *
1. Asseco Poland	140,8
2. Comarch	62,1
3. Unit4Teta	6,0
4. Ericpol Telecom	3,8
5. Sputnik Software	3,6

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011(mln PLN)

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

Nazwa firmy	Firmy informatyczne świadczące usługi w 2010 roku *
1. HP Polska	948,6
2. Asseco Poland	929,6
3. IBM Polska	598,0
4. Blue Media	482,5
5. Sygnity GK	389,0

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011(mln PLN, wg przychodów)

Nazwa firmy	Firmy świadczące usługi serwisowe w 2010 roku*
1. Asseco Poland	541,8
2. HP Polska*	298,8
3. Sygnity GK	58,4
4. Wincor Nixdorf	54,6
5. Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe "Koncept"	44,0

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011(mln PLN, wg przychodów)

Nazwa firmy	Firmy uzyskujące największy przychód ze szkoleń w 2010 roku*
1. COMBIDATA Poland	66,5
2. Altkom Akademia*	44,0
3. Avnet	24,0
4. Oracle Polska	16,2
5. Asseco Poland	15,8

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (mln PLN wg przychodów)

Nazwa firmy	Firmy świadczące usługi wdrożenia oprogramowania w 2010 roku *
1. Sygnity GK	214,0
2. Asseco Poland	163,6
3. BCC (Business Consulting Center)	57,6
4. SAP Polska	57,6
5. Oracle Polska	51,3

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011(mln PLN)

Nazwa firmy	Producenci oprogramowania na zamówienie w 2010 roku*
1. Asseco Poland	191,4
2. Tieto Poland	120,0
3. Infovide-Matrix	96,7
4. Sygnity GK	52,2
5. Oracle Polska	37,8

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (mln PLN wg przychodów)

Nazwa firmy	Firmy sprzedające oprogramowanie własne w 2010 roku*
1. Microsoft	1 290,0
2. Oracle Polska	419,0
3. SAP Polska	288,0
.....	
9. Asseco Poland	34,7

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN; wg przychodów)

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

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora administracji publicznej w 2010 roku*
1. Asseco Poland	400,6
2. Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe "Koncept"	203,4
3. HP Polska	200,0
4. Sygnity GK	193,9
5. IBM Polska*	132,6

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora służby zdrowia w 2010 roku*
1. Asseco Poland	86,2
2. Oracle Polska	23,6
3. Qumak-Sekom	11,8
4. NetLine Group	5,3
5. Wasko	4,0

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora bankowego w 2010 roku*
1. Asseco Poland	321,8
2. IBM Polska*	245,7
3. Sygnity GK	162,4
4. Comarch	77,5
5. Wincor Nixdorf	65,8

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora usług finansowych w 2010 roku*
1. Asseco Poland	79,9
2. ATENA	73,5
3. Oracle Polska	53,1
4. ZETO-RZESZÓW	35,2
5. Zakład Elektronicznej Techniki Obliczeniowej	34,9

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Nazwa firmy	Firmy osiągające przychody z obsługi sektora utilities w 2010 roku *
1. Oracle Polska	88,5
2. Sygnity GK	83,8
3. Asseco Poland	44,2
4. ZEP- INFO	32,0
5. IT.expert	29,5

*COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011 (w mln PLN)

Asseco Poland S.A. jest największą polską spółką informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 25 sierpnia 2011 roku kapitalizacja rynkowa największych polskich spółek z branży IT wyglądała następująco:

Nazwa	Kapitalizacja rynkowa na dzień 25 sierpnia 2011 w mln PLN
Asseco Poland S.A.	2 916,5
ComArch SA	464,6
Asseco Central Europe S.A.	450,7
CD Projekt RED	422,5
Asseco South Eastern Europe S.A.	382,4
Asseco Business Solutions S.A.	307,8

Kapitalizacja wszystkich spółek IT notowanych na GPW w dniu 25 sierpnia 2011 roku wyniosła 6,6 mld PLN. Natomiast suma wartości rynkowej spółek z Grupy Asseco wyniosła 4,1 mld PLN, co stanowi blisko 62% kapitalizacji notowanych firm z branży IT.

IV. OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO

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

1. Sektor bankowo-finansowy

Rynek bankowy

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

Oferta dla sektora bankowego:

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

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

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

Asseco South Eastern Europe, giełdowa spółka z Grupy Kapitałowej Asseco, również specjalizuje się w rozwiązaniach dla sektora bankowego. Oferta obejmuje pełne portfolio własnego oprogramowania począwszy od systemów core bankingowych, poprzez systemy obsługujące płatności, rozwiązania business intelligence, a skończywszy na rozwiązaniach wspomagających zarządzanie relacjami z klientami (CRM) oraz instalację terminali płatniczych i bankomatów. Centralne systemy bankowe są oferowane przez Asseco South Eastern Europe funkcjonują zarówno na platformie ORACLE (systemy: BI Universal Integrated Banking System, INT Bank) jak i Microsoft (Pub2000, Revolution). Wśród klientów spółki znajdują się: ABN AMRO Bank w Rumunii, Allianz Zagreb w Chorwacji, Banca Italo-Romena w Rumunii, Bank of Moscow w Serbii, Citibank w Rumunii, Erste Banka AD Novi Sad w Serbii, ING Bank w Rumunii, National Bank w Macedonii, National Bank w Rumunii, National Bank w Serbii, Porsche Bank w Rumunii i dziesiątki innych. Dodatkowo oferta spółki zawiera unikalne na skalę całej Grupy Asseco rozwiązania

w zakresie automatyzacji głosowej, automatyzacji systemów płatniczych oraz systemu do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych (independent payment gateway).

Instytucje finansowe

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

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

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

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

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

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

Ubezpieczenia

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

Bogatą ofertę dla sektora ubezpieczeń ma izraelska spółka z grupy Formula Systems - Sapiens International. Sapiens jest producentem własnych rozwiązań informatycznych o zasięgu globalnym. W swoim portfelu ma dwie rodziny produktów dedykowanych instytucjom ubezpieczeniowym: RapidSure – rozwiązanie dla ubezpieczeń majątkowych, Sapiens Insight – wielomodułowy, kompleksowy system informatyczny dedykowany do każdego rodzaju ubezpieczeń. Wśród klientów Sapiens International znajdują się m.in.: AEGON, ALLIANZ, Aviva, Axa Corporate Solutions, Philadelphia Insurance Company, czy Santander.

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

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

2. Sektor Administracji Publicznej

Administracja Centralna

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

Spółki z Grupy Asseco realizują również liczne projekty oparte o własne rozwiązania informatyczne na rzecz sektora administracji państwowej. Asseco South Eastern Europe wdrożyło swoje oprogramowanie w największych instytucjach publicznych, takich jak: Ministerstwo Rolnictwa Rumunii, Ministerstwa Finansów Chorwacji i Serbii, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych Macedonii czy Ministerstwo Spraw Zagranicznych Serbii.

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

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

Administracja samorządowa (lokalna)

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

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

Opieka zdrowotna

Asseco Poland jest obecnie liderem rynku rozwiązań informatycznych dla opieki zdrowotnej. Spółka oferuje własne rozwiązania: InfoMedica oraz mMedica. Klientami Spółki jest ponad 450 największych szpitali w Polsce oraz większość polskich Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa. Asseco dostarcza tam zarówno rozwiązania wspomagające obsługę pacjentów, jak i systemy do rozliczeń kontraktów i zarządzania placówkami. Z jednostkami Narodowego Funduszu Zdrowia Spółka współpracuje zarówno

na płaszczyźnie infrastruktury IT, jak i oprogramowania. Wszystkie placówki leczenia uzdrowiskowego do rozliczania swoich usług z NFZ stosują aplikację internetową, dostarczoną i wdrożoną przez Asseco Poland. Rozwiązania Spółki w obszarze opieki zdrowotnej są zgodne zarówno z dyrektywami Unii Europejskiej, jak i z dokumentami określającymi założenia Strategii Informatyzacji Polski.

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

Służby mundurowe, organizacje międzynarodowe

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

3. Przemysł, handel i usługi

Telekomunikacja

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

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

Energetyka

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

Utilities

Asseco Poland jest prekursorem najnowszych rozwiązań informatycznych w sektorze usług komunalnych. Korzysta z nich ponad 60% przedsiębiorstw wodociągowo-kanalizacyjnych i ponad 55% firm ciepłowniczych działających w Polsce na terenie miast liczących powyżej 100 tys. mieszkańców. Proponowane przez Asseco Poland rozwiązania z rodziny Asseco Utility Management Solutions (Asseco UMS) oraz Asseco Facility & Asset Management Solutions (Asseco FAMS) wypełniają oczekiwania firm tego sektora gwarantując kompleksowe rozwiązania dla całej infrastruktury publicznej. Do największych klientów Spółki w tym sektorze należą przedsiębiorstwa komunalne takich miast jak: Warszawa, Łódź, Wrocław, Szczecin, Bydgoszcz, Gdańsk czy Opole.

Integracja IT

Kompetencje Grupy Asseco w zakresie integracji IT obejmują bardzo szeroki zestaw usług i produktów, począwszy od rozwiązań związanych z bezpieczeństwem systemów

informatycznych i sieci, bezpieczeństwem zasobów i usług, poprzez budowę struktur sieciowych (lokalnych i rozległych, przewodowych i bezprzewodowych) oraz usług optymalizujących efektywność dostępu do danych i wykorzystanie pasma, po systemy portalowe, usługi zarządzania strukturą informatyczną oraz centra przetwarzania danych. W ofercie znajdują się również kompleksowe usługi w zakresie projektowania i realizacji systemów tzw. inteligentnego budynku oraz usługi audytorskie związane z bezpieczeństwem systemów teleinformatycznych.

Rozwiązania ERP

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

Jednym z flagowych produktów spółki Matrix IT (Grupa Formula Systems) jest Tanfit – system ERP o uznanej pozycji w Izraelu.

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

4. Rozwiązania niezależne od sektora

Ofertę Grupy Asseco skierowaną do większości sektorów gospodarki uzupełniają rozwiązania niezależne sektorowo takie jak: narzędzia programistyczne, zarządzanie infrastrukturą IT, outsourcing, usługi szkoleniowe i inne.

Magic Software, spółka z Grupy Formula Systems, oferuje narzędzia programistyczne w modelu „cloud computing”. Portfolio produktowe spółki zawiera dwa flagowe rozwiązania: uniPaas oraz iBOLT. Wśród klientów Magic Software znaleźć można m.in.: Adecco, Adidas, BNP Immobilier, DHL, Generali, Honda, czy Victorinox.

Matrix IT, także spółka z grupy Formula Systems, oferuje usługi z zakresu outsourcingu IT, szkoleń, rozwiązania CRM, czy zarządzania infrastrukturą informatyczną. W rękach Matrix IT jest największe centrum szkoleniowe w Izraelu. Spółka jest także największym testerem oprogramowań IT.

Spółka Combidata Poland oferuje kompleksowe usługi szkoleniowe, których zakres obejmuje: autoryzowane szkolenia techniczne w zakresie produktów Microsoft, Oracle, BEA, Novell, CISCO, a także szkolenia w zakresie obsługi aplikacji biurowych, szkolenia w zakresie obsługi systemów zarządzania przedsiębiorstwem, szkolenia dedykowane, tworzone zgodnie z potrzebami odbiorcy, szkolenia aplikacyjne i systemów użytkowych.

Spółka Matrix42 (spółka zależna Asseco DACH) oferuje narzędzia i oprogramowanie służące wsparciu procesów zarządzania środowiskiem software’owym i hardware’owym Empirum Pro, które służy do w pełni zautomatyzowanego zarządzania środowiskiem komputerowym (serwery, stacje robocze, urządzenia przenośne), jak również służy do zarządzania licencjami, wdrażania i migracji systemów operacyjnych, dystrybucji oprogramowania, uaktualniania oprogramowania, odzyskiwania danych. Wybrani klienci: BMW Group Switzerland, Avis, Nexus Management.

V. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za I półrocze 2011 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
Przychody ze sprzedaży	2 340,2	1 452,4	61,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	702,2	493,2	42,4%
Zysk netto ze sprzedaży	338,4	251,8	34,4%
Zysk z działalności operacyjnej	341,7	253,8	34,6%
Zysk netto	272,7	229,1	19,0%
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	182,7	205,4	(11,1%)

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności Grupy w pierwszym półroczu 2011 roku uległy obniżeniu w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. 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.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	30,0%	34,0%
Marża zysku EBITDA	18,3%	21,5%
Marża zysku operacyjnego	14,6%	17,5%
Marża zysku netto	11,7%	15,8%

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 definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitałów stałych (kapitałów własnych i długoterminowych kapitałów obcych), które finansują majątek obrotowy. Kapitał pracujący w Grupie na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił 986,7 mln PLN i spadł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 roku. Spadek wynika przede wszystkim z dywidend wypłaconych na rzecz udziałowców niekontrolujących w pierwszym półroczu, zarówno przez Jednostkę Dominującą, jak i przez spółki córki. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na spadek kapitału pracującego, był spadek wartości netto należności i zobowiązań handlowych z tytułu dostaw i usług. Spadek poziomu kapitału obrotowego wynikał ze zmniejszenia zarówno aktywów jak i zobowiązań krótkoterminowych, przy czym te drugie malały szybciej, co przyczyniło się do dalszej poprawy wskaźników płynności Grupy. Wartości wskaźników płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie, tj. w przedziale <1,2 – 2,0> dla wskaźnika płynności bieżącej oraz co najmniej w przedziale <1,0 – 1,2> dla wskaźnika płynności szybkiej.

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Kapitał pracujący	986,7	1 022,5	518,3
Wskaźnik płynności bieżącej	1,8	1,7	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	1,6	1,5
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,5	0,6	0,6

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 I półrocza 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku łączna wartość zobowiązań krótko- i długoterminowych Grupy spadła o 287,9 mln PLN (przy czym zadłużenie odsetkowe wzrosło o 26,7 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 21,7%.

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	21,7%	24,4%	22,0%
Dług/kapitał własny	5,7%	5,3%	2,1%
Dług/(dług + kapitał własny)	5,4%	5,0%	2,1%

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

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

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

VI. 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:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mIn PLN	mIn PLN	%
Przychody ze sprzedaży	773,0	864,9	(10,6%)
EBITDA	225,1	241,3	(6,7%)
Marża zysku EBITDA	29,1%	27,9%	
EBIT	191,9	205,1	(6,4%)
Marża zysku EBIT	24,8%	23,7%	
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	(40,2)	(1,9)	2 015,8%
Zysk netto - skorygowany ¹⁾	151,7	173,5	(12,6%)
Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾	19,6%	20,1%	
Zysk netto	151,7	232,0	(34,6%)
CFO	62,1	145,4	(57,3%)
CFI	(38,3)	(95,7)	(60,0%)
w tym CAPEX	(53,4)	(133,7)	(60,1%)
CFF	(144,0)	135,5	(206,3%)
Kapitał pracujący na początek okresu	372,9	110,4	237,8%
Kapitał pracujący na koniec okresu ²⁾	407,2	386,0	5,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	141,8	282,1	(49,7%)
Aktywa na koniec okresu	3 717,0	4 162,1	(10,7%)
Dług odsetkowy na koniec okresu	(277,9)	(211,7)	31,3%
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(114,9)	(26,7)	330,3%
w tym leasing finansowy	(163,0)	(185,0)	(11,9%)
FCFF	97,2	(169,9)	(157,2%)

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 pierwszym półroczu 2010 na zysk netto segmentu miały wpływ następujące znaczące transakcje o charakterze jednorazowym: odwrócenie odpisu bonów dłużnych: 17,0 mln PLN oraz odwrócenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku: 41,5 mln PLN.
- 2) Istony wzrost kapitału pracującego na koniec okresu porównywalnego (tj. na dzień 30 czerwca 2010 roku) wynika przede wszystkim ze wzrostu środków pieniężnych w Jednostce Dominującej w wyniku emisji akcji serii I przeprowadzoną w II kwartale 2010 roku.

Wartość przychodów ze sprzedaży segmentu w pierwszym półroczu 2011 roku spadła o ponad 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy spadek odnotowano dla przychodów ze sprzedaży sprzętu. Nieznacznie spadły również 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 poprawiając marżę

zysku z działalności operacyjnej o 1,1 pkt procentowy w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku, a EBITDA wzrosła o 1,2 pkt procentowy.

Zysk netto osiągnięty w pierwszym półroczu 2010 skorygowany o wydarzenia jednorazowe wyniósł 173,5 mln PLN, a w pierwszym półroczu 2011 roku 151,7 mln PLN, co oznacza spadek o 12,6%. Znaczący wpływ transakcji jednorazowych w pierwszym półroczu 2010 wynikał z odwrócenia odpisu bonów dłużnych na kwotę 17,0 mln PLN oraz odwrócenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego w związku z emisją akcji serii I w wysokości 41,5 mln PLN.

Asseco Poland S.A. wypracowało przez pierwsze sześć miesięcy 2011 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 644,0 mln PLN, co stanowi 83,3% sprzedaży segmentu „rynek polski”. Asseco Business Solutions S.A. uzyskało sprzedaż na poziomie 80,9 mln PLN (10,5% sprzedaży w Polsce). Analizując kontrybucję zysku z działalności operacyjnej, Asseco Poland S.A. uzyskała 168,1 mln PLN, a Asseco Business Solutions S.A. 18,1 mln PLN, czyli odpowiednio 87,6% i 9,4%. 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 pierwszego półrocza 2011 roku do pierwszego półrocza 2010 roku.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane) ¹⁾	Zmiana (półrocze do półrocza)
Średnie zatrudnienie w okresie	3 277,0	3 498,0	(6,3%)
Koszty operacyjne ²⁾	275,8	295,2	(6,6%)
Amortyzacja	25,9	29,9	(13,4%)
Koszty operacyjne ²⁾ pomniejszone o amortyzację	249,9	265,3	(5,8%)

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 prawie analogiczny spadek kosztów operacyjnych. Największy wpływ na oszczędności kosztów operacyjnych w pierwszym półroczu 2011 roku miało obniżenie kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Spółka Asseco Poland S.A. posiada około 60% udziału 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 półrocze 2011 roku na rynku przedsiębiorstw, a w szczególności w sektorze energetycznym, okazało się lepsze pod względem operacyjnym, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Dodatkowo w I półroczu 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
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)
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 system informatycznego wspierającego program INSPIRE (wymóg UE), wraz z rozwojem systemu GEOPORTAL 2
Ministerstwo Finansów	Realizacja kompleksowego systemu wspierającego proces zakładani 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 inicjalnych 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 spółek 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:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
	mIn PLN
Przychody ze sprzedaży	898,0
EBITDA	97,8
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>10,9%</i>
EBIT	77,4
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>8,6%</i>
Podatek dochodowy (bieżący i odroczoney)	(11,6)
Zysk netto - skorygowany	58,2
<i>Marża zysku netto - skorygowanego¹⁾</i>	<i>6,5%</i>
Zysk netto	<u>58,2</u>
CFO	57,6
CFI	(74,7)
<i>w tym CAPEX</i>	<i>(34,9)</i>
CFF	<u>(45,2)</u>
Kapitał pracujący na początek okresu	435,2
Kapitał pracujący na koniec okresu	352,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	247,9
Aktywa na koniec okresu	2 267,2
Dług odsetkowy na koniec okresu	(172,1)
<i>w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje</i>	<i>(164,3)</i>
<i>w tym leasing finansowy</i>	<i>(7,8)</i>
FCFF	134,3

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

Na wyniki finansowe 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 pierwszym półroczu 2011 spółka Matrix IT wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 673,7 mln PLN, co stanowi 75% sprzedaży całej grupy Formula Systems. Pozostałe spółki zależne – Sapiens International i Magic Software – wygenerowały przychody ze sprzedaży na poziomach odpowiednio 76,9 mln PLN i 147,4 mln PLN. Łącznie przychody tych dwóch spółek stanowią 25% skonsolidowanych przychodów grupy Formula Systems i wynoszą odpowiednio 8,6% i 16,4%. 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.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mln NIS	mln NIS	
Przychody ze sprzedaży	850,6	740,9	14,8%
EBIT	70,4	63,7	10,5%
Marża zysku EBIT	8,3%	8,6%	
Zysk netto	44,4	45,1	(1,6%)
Marża zysku netto	5,2%	6,1%	

Wartości opublikowane przez Matrix IT

Spółka Matrix IT opiera swoją działalność na dostarczaniu pełnego zakresu usług IT na rynku izraelskim. Spółka dostarcza usługi największym przedsiębiorstwom 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 Danmark pomogła Matrix IT przy przetargu na budowę i architekturę bazy danych dla PanSam. Budowa bazy danych jest związana z nowymi wymogami Solvency II.

b) Sapiens International

Podstawowe wyniki finansowe spółki zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mln USD	mln USD	
Przychody ze sprzedaży	27,6	24,4	13,1%
EBIT	3,4	3,2	6,2%
Marża zysku EBIT	12,3%	13,1%	
Zysk netto	3,3	2,9	13,8%
Marża zysku netto	12,0%	11,9%	

Wartości opublikowane przez Sapiens International wg US GAAP

Wzrost wyników spółki Sapiens International wynika z podpisania nowych kontraktów biznesowych, między innymi z Allianz Suisse, na unowocześnienie systemu rozliczającego wypłaty związane z systemem emerytalnym, jak również z zakupu w 2010 roku kanadyjskiej spółki Harcase, dostarczającej własne oprogramowanie dla ubezpieczycieli.

Sapiens International wprowadził także na rynek nową wersję oprogramowania INSIGHT przeznaczoną dla reasekuracji. Rozwiązanie zostało wyposażone w nowe moduły księgowo-controllingowe. Produkt wspomaga firmy ubezpieczeniowe przy zarządzaniu ryzykiem.

c) Magic Software

Podstawowe wyniki finansowe spółki zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mIn USD	mIn USD	
Przychody ze sprzedaży	52,9	41,2	28,4%
EBIT	6,5	3,8	71,1%
Marża zysku EBIT	12,3%	9,2%	
Zysk netto	6,7	3,8	76,3%
Marża zysku netto	12,7%	9,2%	

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 host'owanie 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. Magic Software dostarcza również platformę iBolt umożliwiającą efektywną integrację różnych środowisk IT wewnątrz przedsiębiorstwa. Korzyścią dla odbiorcy aplikacji jest wzrost efektywności zarządzania informacją, jak również oszczędność czasu pracy, podczas manualnej obsługi wielu systemów. Platforma iBolt integruje między innymi aplikacje takich dostawców jak: SAP, Salesforce.com, Oracle JD Edwards, Lotus Notes, Microsoft Office, IBM, HL7, Google Apps i wielu innych.

Znaczący wzrost sprzedaży był związany z podpisaniem szeregu nowych umów oraz partnerstw biznesowych. W pierwszym półroczu 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 Magic'owym produktem Bolt. Ten sam produkt wybrała firma Arison Group, Agnico-Eagle Mines, Clarion Events, AutoRek I Reclam. Ministerstwo Spraw Wewnętrznych Izraela wybrało platformę uniPaaS na integrację 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. Spółka poszerzyła ponadto swoją działalność w Republice Południowej Afryki poprzez zakup spółki partnerskiej na tamtym rynku. W Turcji natomiast została podpisana umowa z Şenoğlu Yazılım A Ş, który ma zostać dystrybutorem produktów na tamtejszym rynku. Spółka rozszerzyła również ofertę produktową o mobilne rozwiązania umożliwiające połączenie aparatów typu smartphome z istniejącymi u klienta core'owymi rozwiązaniami.

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.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mln PLN	mln PLN	%
Przychody ze sprzedaży	241,9	252,3	(4,1%)
EBITDA	61,4	31,2	96,8%
Marża zysku EBITDA	25,4%	12,4%	
EBIT	43,6	18,6	134,4%
Marża zysku EBIT	18,0%	7,4%	
Podatek dochodowy (bieżący i odroczoney)	(8,4)	(4,6)	82,6%
Zysk netto - skorygowany ¹⁾	25,8	15,8	63,3%
Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾	10,7%	6,3%	
Zysk netto	35,4	7,8	353,8%
CFO	39,1	33,1	18,1%
CFI	(15,7)	(43,2)	(63,7%)
w tym CAPEX	(9,3)	(15,7)	(40,8%)
CFF	(17,0)	(15,8)	7,6%
Kapitał pracujący na początek okresu	70,8	79,5	(10,9%)
Kapitał pracujący na koniec okresu	73,1	49,4	48,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	95,5	72,3	32,1%
Aktywa na koniec okresu	790,3	704,0	12,3%
Dług odsetkowy na koniec okresu	(49,4)	(50,2)	(1,6%)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(40,2)	(38,0)	5,8%
w tym leasing finansowy	(9,2)	(12,2)	(24,6%)
FCFF	41,4	41,0	1,0%

EBITDA = EBIT+ amortyzacja; EBIT = operations zysk z działalności operacyjnej; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w 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 półroczu 2011 korekta zysku netto wyniosła 9,6 mln PLN w związku z realizacją projektu z migracji danych w SCP; w pierwszym półroczu 2010, była to strata zrealizowana na sprzedaży austriackiej spółki Uniquare w wysokości 8,0 mln PLN.

Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2011 roku w grupie Asseco Central Europe był istotnie zniekształcony przez „jednorazowy” przychód z tytułu sprzedaży licencji i migracji danych historycznych z Stredsko cennich papieru (SCP – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych) do Czeskiego Depozytu Papierów Wartościowych (firma prywatna). SCP była kluczowym klientem Asseco Czech Republic, któremu przez niemal 20 lat spółka oferowała rozwój i utrzymanie systemu. Łączny zysk związany z niniejszym projektem wyniósł 3,0 mln EUR.

Spółki Grupy Asseco Central Europe działające na rynkach słowackim, węgierskim i czeskim wypracowały w pierwszym półroczu przychody na poziomie 241,9 mln PLN, co oznacza spadek o 4,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszoną wartość przychodów odnotowały spółki działające na Słowacji, co wynika z trwających tam prac audytujących wszystkie projekty IT dla administracji publicznej oraz aktualnemu wstrzymaniu nowych przetargów związanych z informatyzacją administracji

z wykorzystaniem funduszy Unii Europejskiej oraz niższej sprzedaży usług internetowych przez spółkę zależną Slovanet. Luka w przychodach, która powstała na rynku słowackim, została uzupełniona przez spółki działające na rynku węgierskim. Zysk operacyjny wygenerowany w pierwszych sześciu miesiącach 2011 roku wyniósł 43,6 mln PLN i wzrósł o 134,4%. Pomijając stratę na sprzedaży Uniquare w pierwszym półroczu 2010 roku i pozostały przychód operacyjny związany z migracją archiwalnych danych Czeskiego Depozytu Papierów Wartościowych (oba zdarzenia o charakterze jednorazowym), zysk netto półrocze do półrocza wzrósł o 63,5%. Wpływ na wynik grupy związany ze sprzedażą Uniquare wyniósł (8,0) mln PLN, natomiast przychód powstały na migracji do Czeskiego Depozytu 9,6 mln PLN

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 wpływają w istotny sposób na wynik skonsolidowany, 10% skonsolidowanego zysku netto i 9% zysku operacyjnego pochodzi z węgierskiego filaru Grupy. Poniższa tabela pokazuje wpływ inwestycji węgierskich na skonsolidowany wynik Grupy Asseco Central Europe.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane) ¹
	mln PLN	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	17,1	4,5
EBIT	4,0	0,1
Marża zysku EBIT	23,4%	2,2%
Zysk netto	3,6	0,3
Marża zysku netto	21,1%	6,7%

¹⁾ dane tylko dla spółki Statlogics za okres kontroli; tj. od dnia 1 marca do dnia 30 czerwca 2010 roku

Zarząd grupy Asseco Central Europe w celu optymalizacji kosztów prowadzonej działalności, podjął działania restrukturyzacyjne, które przyczyniły się m.in do obniżenia przeciętnego zatrudnienia w grupie o ok 14,9%, co przełożyło się na zmniejszenie kosztów operacyjnych o 16,6%. 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 Globnet i Statlogics, które łącznie zatrudniają zbliżoną liczbę osób, co Uniquare.

Wysoki wzrost amortyzacji jest związany z odkupieniem od spółki Uniquare za kwotę 12,3 mln EUR produktów dla instytucji finansowych. Produkty te zaczęły być amortyzowane od dnia 1 stycznia 2011 roku.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
Średnie zatrudnienie ¹⁾	1 539,0	1 809,0	(14,9%)
Koszty operacyjne ²⁾	184,4	221,1	(16,6%)
Amortyzacja	17,8	12,6	41,3%
Koszty operacyjne ¹⁾ pomniejszone o amortyzację	166,6	208,5	(20,1%)

¹⁾ Średnie zatrudnienie uwzględnia w pierwszym półroczu 2010 zatrudnienie w Uniquare, stanowiące 138 osób na koniec grudnia 2009, natomiast w pierwszym półroczu 2011 objęte w pełni konsolidacją są spółki węgierskie – łącznie zatrudnienie w tych spółkach na koniec czerwca 2011 wyniosła 135 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.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mln PLN	mln PLN	%
Przychody ze sprzedaży	208,7	192,6	8,4%
EBITDA	25,5	24,6	3,7%
Marża zysku EBITDA	12,2%	12,8%	
EBIT	21,4	21,5	(0,5%)
Marża zysku EBIT	10,3%	11,2%	
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	(3,0)	(3,2)	(6,3%)
Zysk netto	23,3	17,8	30,9%
Marża zysku netto	11,2%	9,2%	
CFO	15,5	14,9	4,0%
CFI	(16,3)	(1,7)	858,8%
w tym CAPEX	(6,1)	(3,0)	103,3%
CFF	4,1	(5,8)	(170,7%)
Kapitał pracujący na początek okresu	102,7	121,3	(15,3%)
Kapitał pracujący na koniec okresu	114,3	136,0	(16,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	103,7	110,8	(6,4%)
Aktywa na koniec okresu	736,4	698,2	5,5%
Dług odsetkowy na koniec okresu	(8,4)	(3,6)	133,3%
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(7,5)	(2,5)	200,0%
w tym leasing finansowy	(0,9)	(1,1)	(18,2%)
FCFF	4,8	3,7	29,7%

EBITDA = EBIT+ amortyzacja; EBIT = Profit on operations; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej; CFF = Środki pieniężne netto z działalności finansowej; CAPEX = nakłady na aktywa trwale segmentu; FCFF = EBITDA - podatek +/- zmiany w kapitale pracującym - CAPEX

Spółki Grupy Asseco South Eastern Europe wypracowały w pierwszym półroczu 2011 roku przychody na poziomie 208,7 mln PLN, co jest wzrostem o 8,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszoną wartość przychodów odnotowały spółki działające w Rumunii, Macedonii i Kosowie. Wszystkie trzy kraje wciąż odczuwają skutki kryzysu i we wszystkich tych krajach widoczne jest zachowawcze podejście do inwestycji. Spadek przychodów w Rumunii, Macedonii i Kosowie został jednak uzupełniony przez przychody z rynku tureckiego, który został dołączony do grupy w trzecim kwartale 2010 roku.

Zysk operacyjny wygenerowany w pierwszym półroczu 2011 roku wyniósł 21,4 mln PLN i spadł o 0,5%. Niższy niż przed rokiem wynik operacyjny wypracowały spółki w Rumunii, Macedonii i Serbii. Czas zmniejszonej aktywności sprzedażowej spółki w Macedonii i Serbii wykorzystwały na restrukturyzację i optymalizację kosztów działalności, co przyczyniło się do poprawy marży operacyjnej. W Rumunii, gdzie zmniejszyła się wartość sprzedaży do sektora finansowego, nie udało się utrzymać wysokich marż.

Jak wspomniano powyżej, w trzecim kwartale 2010 roku Asseco SEE dokonała zakupu dwóch spółek tureckich: ITD oraz EST. Wyniki tych spółek nie były objęte konsolidacją w pierwszym półroczu 2010 roku. Poniższa tabela przedstawia wyniki wypracowane łącznie przez spółki tureckie w I półroczu 2011 roku:

wyniki spółek tureckich	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	20,5
EBIT	3,2
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>15,6%</i>
Zysk netto	3,0
<i>Marża zysku netto</i>	<i>14,6%</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 przychód finansowy związany z przeszacowaniem warunkowego zobowiązania finansowego dotyczącego płatności za nabywane akcje tureckiej spółki EST A.S. Zysk w wysokości 3,4 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.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Zmiana (półrocze do półrocza)
	mln PLN	mln PLN	%
Przychody ze sprzedaży	256,8	201,4	27,5%
EBITDA	18,1	18,1	-
Marża zysku EBITDA	7,0%	9,0%	
EBIT	7,8	11,3	(31,0%)
Marża zysku EBIT	3,0%	5,6%	
Podatek dochodowy (bieżący i odroczony)	(1,7)	(1,2)	41,7%
Zysk netto - skorygowany ¹⁾	4,5	(4,6)	(197,8%)
Marża zysku netto - skorygowanego ¹⁾	1,8%	(2,3%)	
Zysk netto	4,5	(25,8)	(117,4%)
CFO	0,6	20,7	(97,1%)
CFI	(2,6)	(74,3)	(96,5%)
w tym CAPEX	(3,7)	(6,9)	(46,4%)
CFF	(7,3)	68,1	(110,7%)
Kapitał pracujący na początek okresu	57,6	53,6	7,5%
Kapitał pracujący na koniec okresu	42,9	(39,3)	(209,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	46,3	44,8	3,3%
Aktywa na koniec okresu	685,6	486,3	41,0%
Dług odsetkowy na koniec okresu	(52,1)	(130,3)	(60,0%)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(52,0)	(130,2)	(60,1%)
w tym leasing finansowy	(0,1)	(0,2)	(50,0%)
FCFF	27,4	102,9	(73,4%)

EBITDA = EBIT+ amortyzacja; EBIT = Profit on operations; CFO = Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej; CFI = Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w 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 półroczu 2010 korekta zysku netto wyniosła 21,2 mln PLN w związku z odpisem aktualizującym wartość firmy powstałą na nabyciu spółek Gladstone oraz Asseco Spain.

Spółki Grupy Asseco działające na powyższych rynkach wypracowały w pierwszym półroczu roku 2011 przychody na poziomie 256,8 mln PLN, co stanowi 27,5% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży wykazały spółki działające w Hiszpanii i Niemczech, natomiast przychody ze sprzedaży uzyskane przez spółkę Asseco Danmark były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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 ponad 50 etatów. Od momentu nabycia spółki, przeprowadzona restrukturyzacja przyniosła roczne oszczędności rzędu 2,0 mln EUR.

Działalność operacyjna spółki Asseco Danmark koncentruje się na świadczeniu usług doradczo-consulingowych. Kryzys gospodarczy, odczuwalny w całej Europie, wyraźnie

odbił się na wynikach tej spółki, co widać w przychodach ze sprzedaży osiągniętych przez Asseco Danmark za pierwsze sześć miesięcy 2011 roku.

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.

Dodatkowo w spółce Asseco Germany wdrożony został moduł finansowo-księgowy firmy Asseco Business Solutions, który od początku roku odpowiada za sprawozdawczość obowiązkową 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 – Aplus. 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).

VII. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu wystąpiły następujące zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- grupa Asseco Central Europe zrealizowała znaczne przychody o jednorazowym charakterze z tytułu sprzedaży licencji i migracji danych historycznych z Stredsko cennich papiru (*SCP – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych*) do Czeskiego Depozytu papierów wartościowych (*firma prywatna*). SCP była kluczowym klientem Asseco Czech Republic, któremu przez niemal 20 lat spółka oferowała rozwój i utrzymanie korowego systemu. Łączny zysk związany z niniejszym projektem wyniósł 3,0 mln EUR.
- grupa Asseco South Eastern Europe wykazała jednorazowy przychód finansowy związany z przeszacowaniem warunkowego zobowiązania finansowego dotyczącego płatności za nabywane akcje tureckiej spółki EST A.S. Zysk w wysokości 3,4 mln PLN został rozpoznany w działalności finansowej w rachunku zysków i strat.

VIII. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Data pełnienia funkcji	Zarząd	Data pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2011 – 30.06.2011	Adam Góral	01.01.2011 – 30.06.2011
Dariusz Brzeski	01.01.2011 – 30.06.2011	Renata Bojdo	01.01.2011 – 30.06.2011
Artur Kucharski	01.01.2011 – 30.06.2011	Przemysław Borzestowski	01.01.2011 – 30.06.2011
Adam Noga	01.01.2011 – 30.06.2011	Tadeusz Dyrga	01.01.2011 – 30.06.2011
Andrzej Szukalski ²⁾	01.01.2011 – 29.04.2011	Marek Panek	01.01.2011 – 30.06.2011
Antoni Magdoń ³⁾	31.05.2011 – 30.06.2011	Paweł Piwowar	01.01.2011 – 30.06.2011
		Zbigniew Pomianek	01.01.2011 – 30.06.2011
		Włodzimierz Serwiński	01.01.2011 – 30.06.2011
		Przemysław Sęczkowski	01.01.2011 – 30.06.2011
		Robert Smułkowski	01.01.2011 – 30.06.2011
		Wojciech Woźniak ¹⁾	01.01.2011 – 30.06.2011

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. 26 sierpnia 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. 26 sierpnia 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

IX. AKCJE I UDZIAŁY BĘDĄCE W STANIE POSIADANIA 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			
	26 sierpnia 2011	30 czerwca 2011	13 maja 2011	31 marca 2011
Jacek Duch	19 667	19 667	19 667	19 667
Dariusz Brzeski	-	-	-	-
Andrzej Szukalski	n/d	n/d	-	-
Artur Kucharski	-	-	-	-
Antonii Magdoń	-	-	n/d	n/d
Adam Noga	-	-	-	-

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	26 sierpnia 2011	30 czerwca 2011	13 maja 2011	31 marca 2011
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

X. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 30 czerwca 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
Adam Góral	8 083 000	10,42%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	8 800 000	11,35%
ING OFE	4 009 143	5,17%
OFE PZU Złota Jesień	5 000 000	6,45%
Pozostali akcjonariusze	51 673 387	66,61%
	77 565 530	100,00%

Na dzień 30 czerwca 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 na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 26 sierpnia 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
Adam Góral	8 083 000	10,42%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	8 800 000	11,35%
ING OFE	4 009 143	5,17%
OFE PZU Złota Jesień	5 000 000	6,45%
Pozostali akcjonariusze	51 673 387	66,61%
	77 565 530	100,00%

Na dzień 13 maja 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
Adam Góral	8 083 000	10,42%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	7 818 006	10,08%
ING OFE	5 600 000	7,22%
OFE PZU Złota Jesień	4 281 040	5,52%
Pozostali akcjonariusze	51 783 484	66,76%
	77 565 530	100,00%

XI. 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.

XII. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

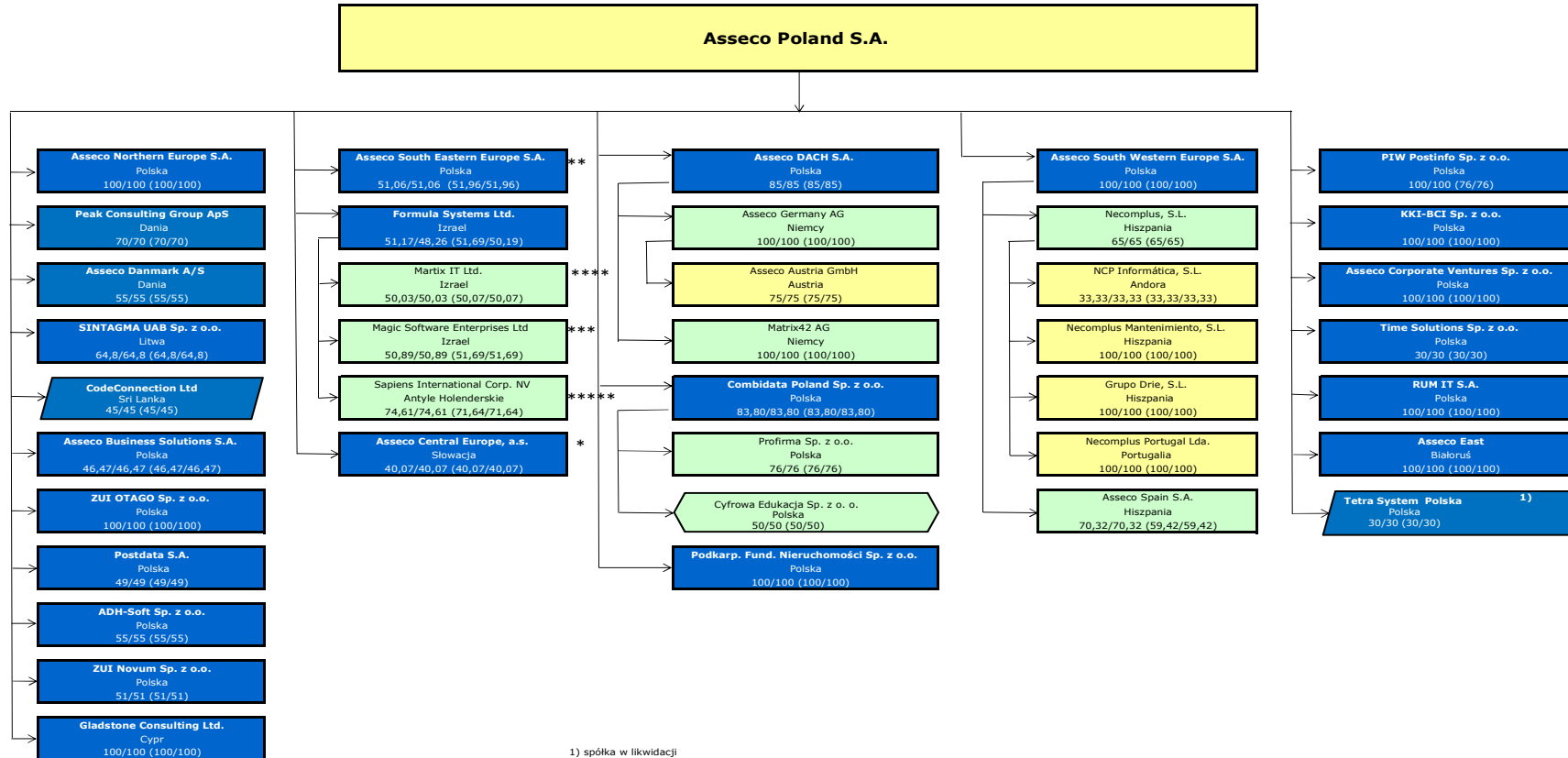
□ Połączenie Asseco Poland S.A. ze spółką zależną Asseco Systems S.A. i spółką zależną Alatus Sp. z o.o.

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 konkurencyjności 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.

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

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



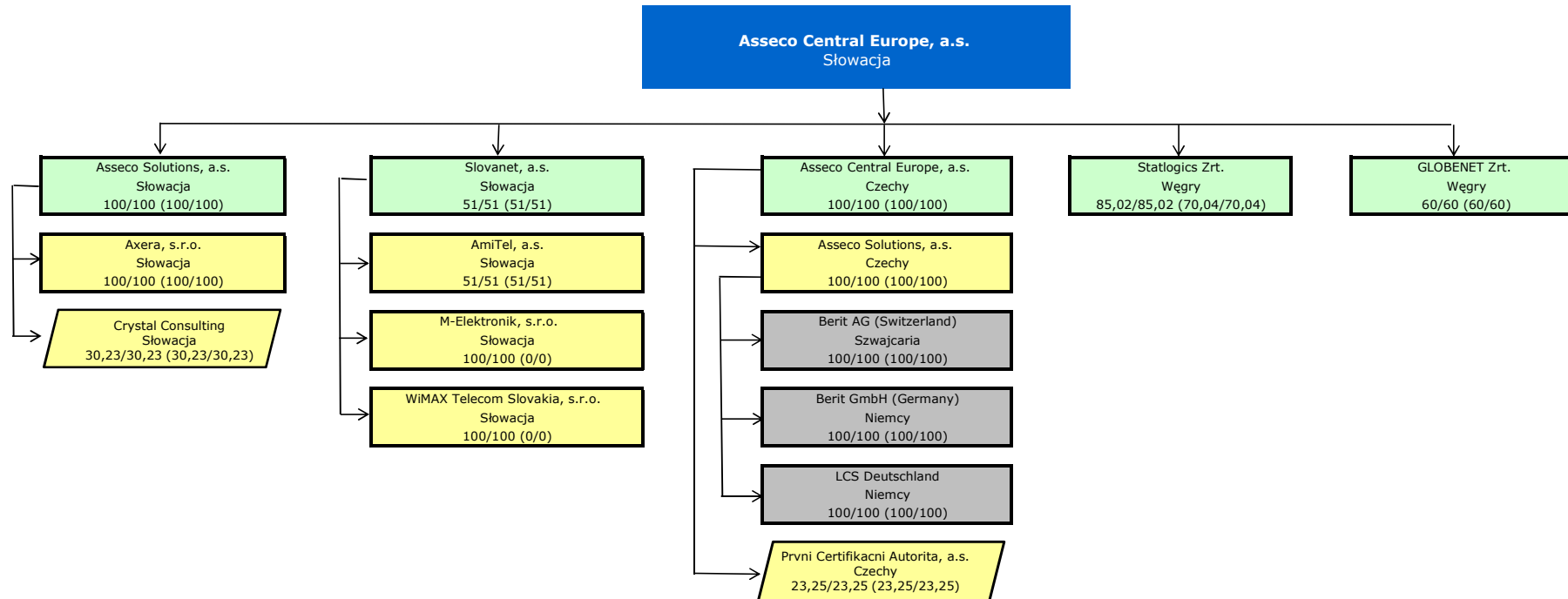
1) spółka w likwidacji

- * 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 czerwca 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)

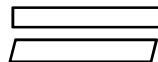
- jednostka zależna
- jednostka współzależna
- jednostka stowarzyszona

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



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 2011 roku (w procentach)

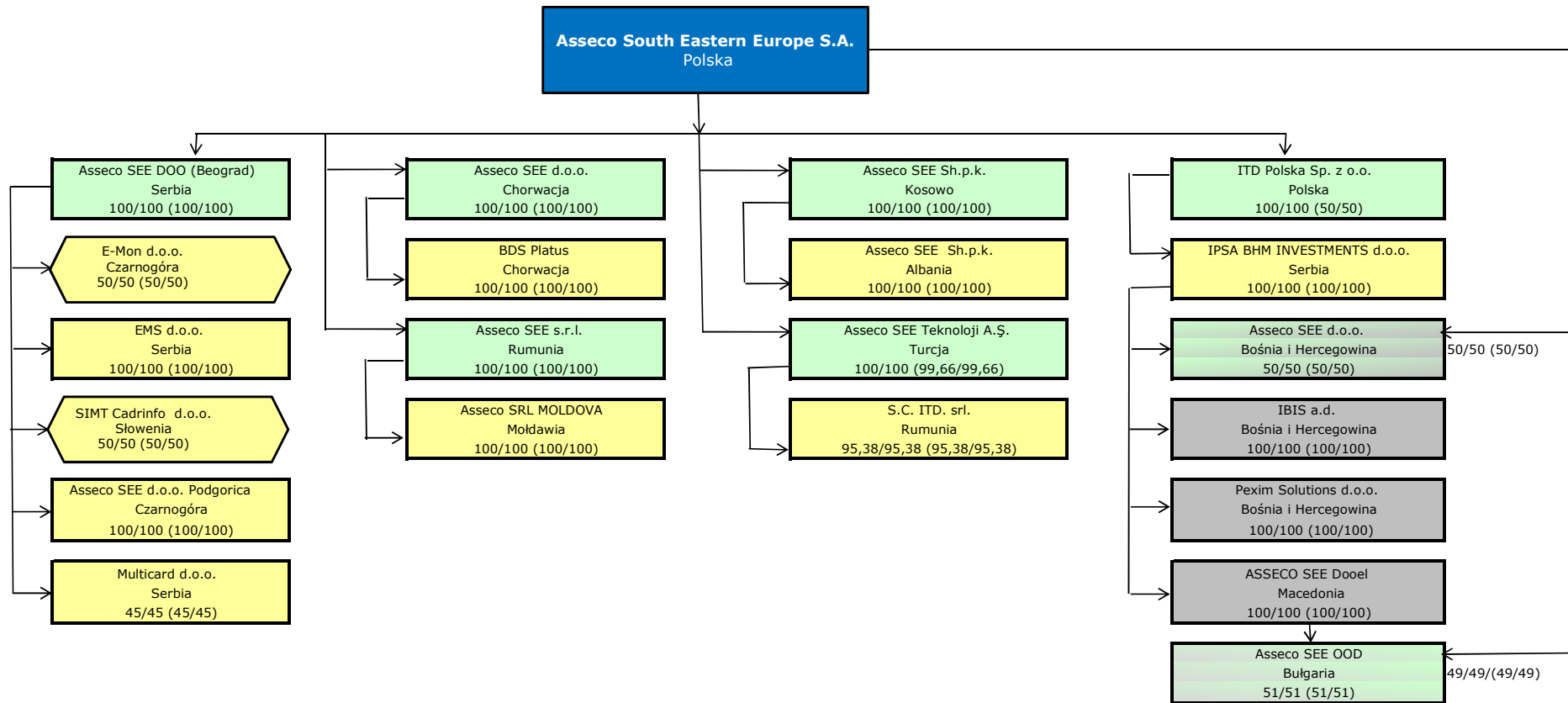
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)



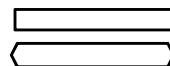
jednostka zależna

jednostka stowarzyszona

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



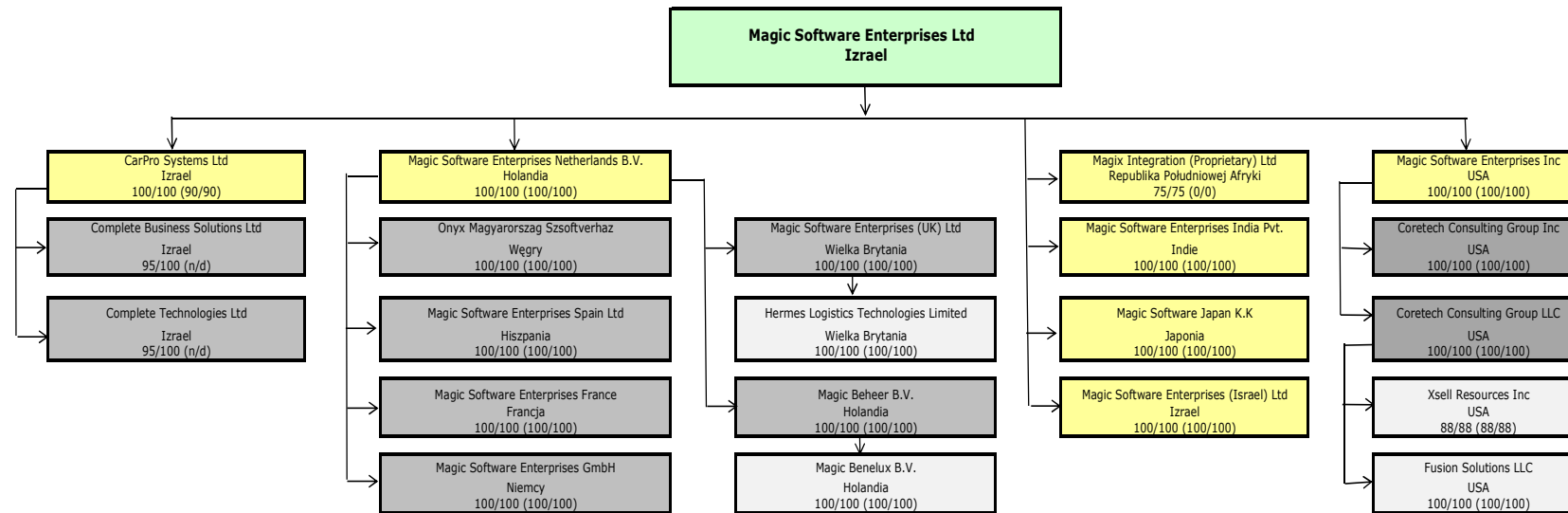
100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 2011 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010 roku (w procentach)



jednostka zależna

jednostka współzależna

1c. Struktura Grupy Magic Software Enterprises Ltd



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 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 Martix IT Ltd



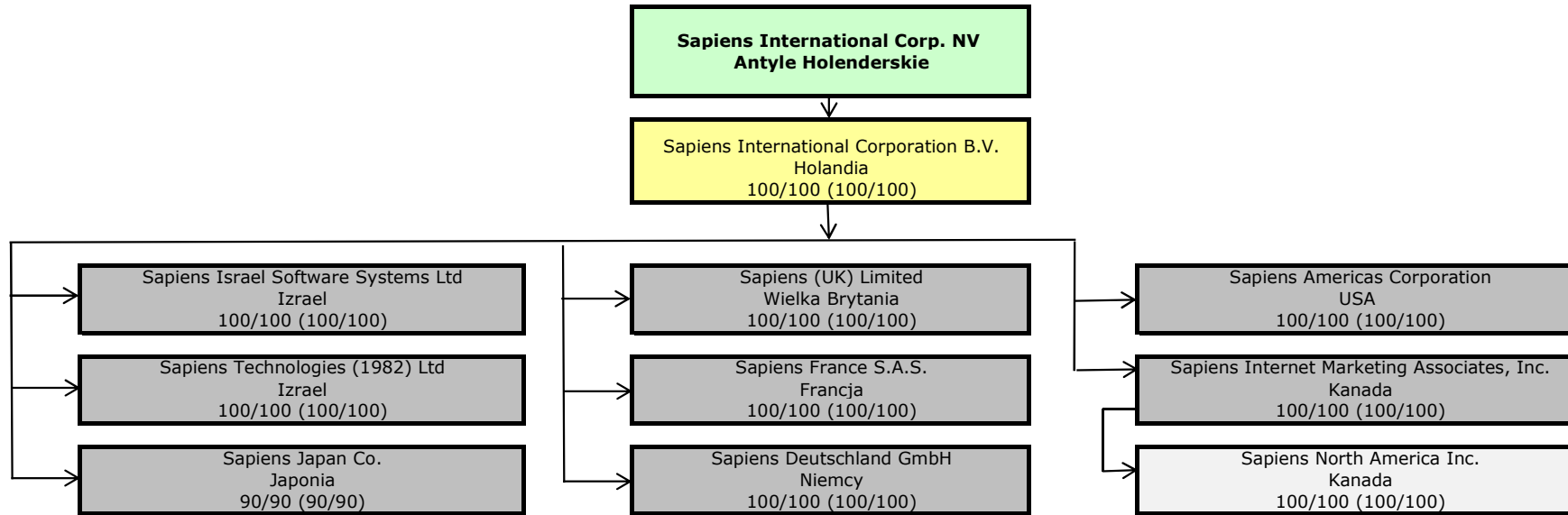
Tikshuv Systems In Education (Shacham) Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Business System Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Net-shore Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Global Services Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Hoshva Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Global services Bulgaria Bułgaria 100/100 (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 Sol. 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)	VHWARE Izrael 0/0 (100/100)
Sintec Software Solutions (1996) Ltd * Izrael 100/100 (100/100)	Sibam Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Hellogram Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Net Bryce Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Technologies (1997) Izrael 100/100 (100/100)	
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)	Altan Systems Engineering Ltd Izrael 36/36 (36/36)	
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 Infrastr. And Comm. (1986) Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix Travel Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Wincom Technologies Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Forsoft Export Ltd * Izrael 100/100 (100/100)	The Israel Management Center Izrael 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)	
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 Ofier Industrial Design Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Babcom Centers Ltd Izrael 50,1/50,1 (50,1/50,1)	
Matrix IT Global Services Macedonia DOOEL Macedonia 100/100 (100/100)					
Connect: The Knowledge Network Corp. USA 100/100 (100/100)					

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

jednostka zależna

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Asseco Central Europe a.s., w której posiada mniej niż 50% akcji (na dzień 30 czerwca 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 czerwca 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 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

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.

☐ *Sprzedż 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.*

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.

Asseco Central Europe (dalej "Asseco CE")

□ Nabywanie 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.

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

W dniu 12 maja 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.

Grupa Matrix IT (Grupa Formula Systems)

□ Nabywanie 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.

□ Nabywanie 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.

□ Nabywanie 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.

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

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.

XIV. 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.

XV. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w punkcie 18 „Not objaśniających” do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

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

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punktach 15, 20 i 21 „Not objaśniających” do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

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

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

XVIII. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ 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 w następnych kwartałach 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:

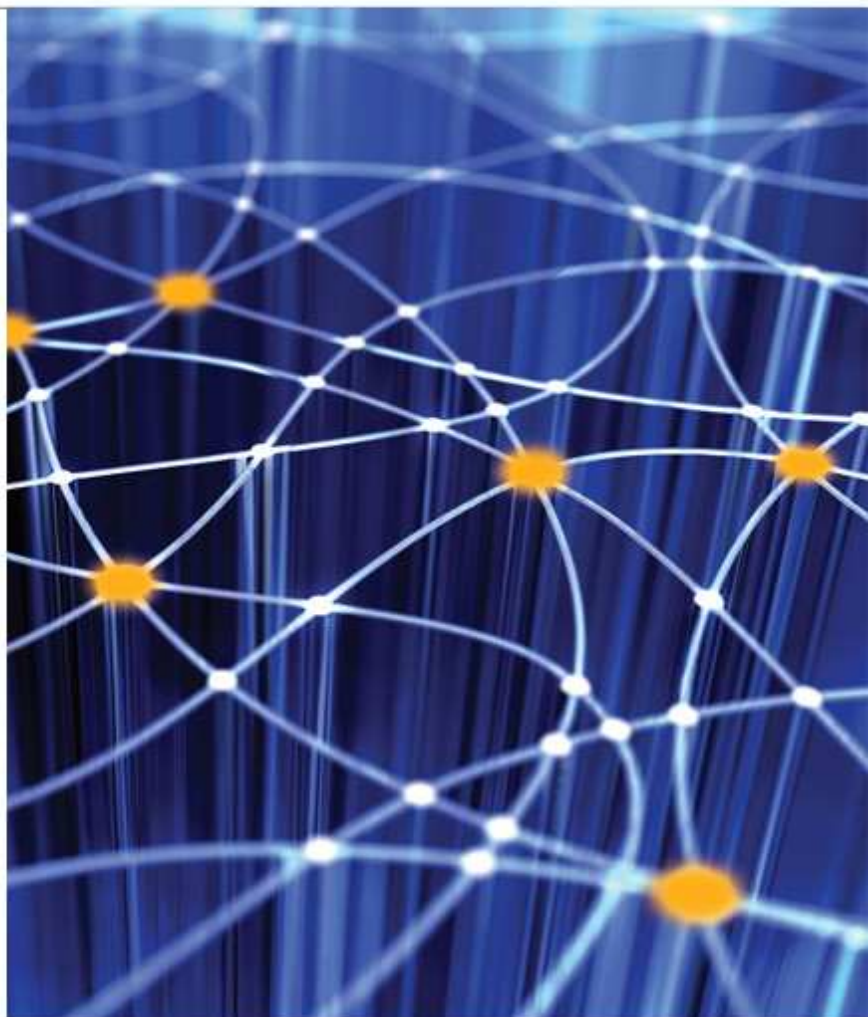
- realizację złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów,
- realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej między innymi ekspansję na nowe rynki zagraniczne,
- realizację planowanych akwizycji Grupy.

XIX. 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.

**OŚWIADCZENIA
ZARZĄDU ASSECO
POLAND S.A.
DO RAPORTU
PÓŁROCZNEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ ASSECO**








**za okres 6 miesięcy
zakończony dnia
30 czerwca 2011 roku**



Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd oświadcza, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Asseco, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Adam Góral	Prezes Zarządu	
Renata Bojdo	Wiceprezes Zarządu	
Przemysław Borzestowski	Wiceprezes Zarządu	
Tadeusz Dyrga	Wiceprezes Zarządu	
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Piwowar	Wiceprezes Zarządu	
Zbigniew Pomianek	Wiceprezes Zarządu	
Włodzimierz Serwiński	Wiceprezes Zarządu	
Przemysław Sęczkowski	Wiceprezes Zarządu	
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu	
Wojciech Woźniak	Wiceprezes Zarządu	

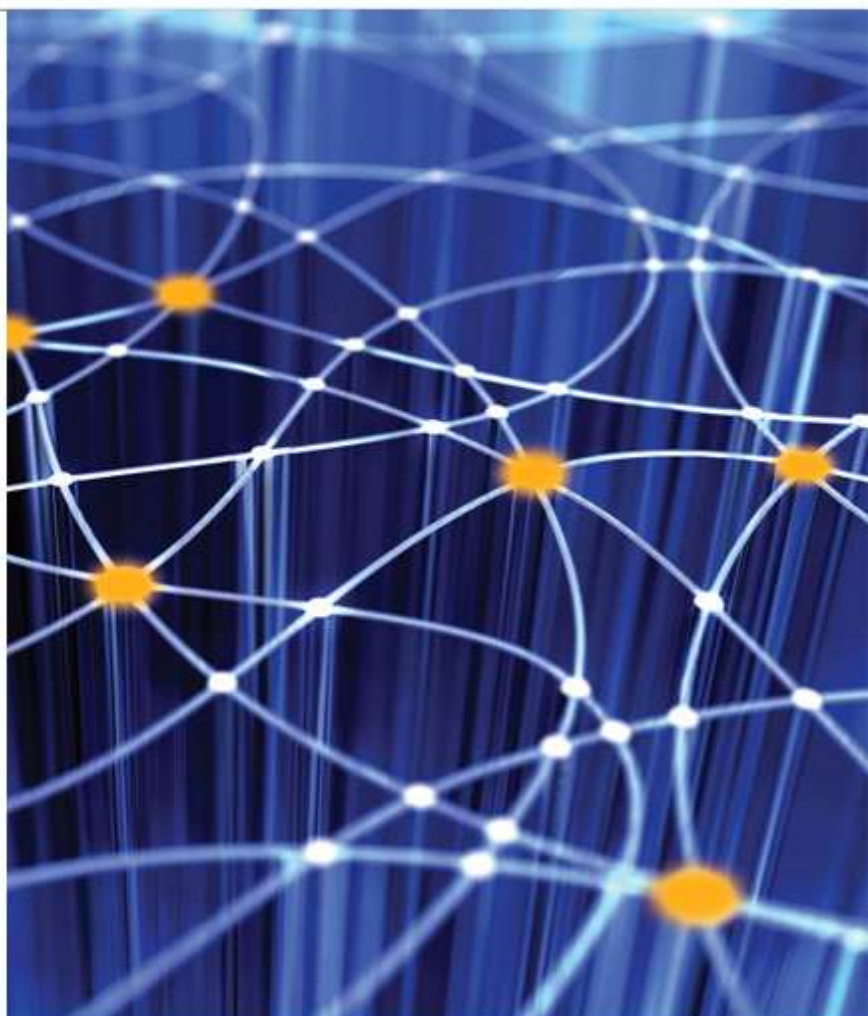
Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, tj. Ernst & Young Audit Sp. z o.o, z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Adam Góral	Prezes Zarządu	
Renata Bojdo	Wiceprezes Zarządu	
Przemysław Borzestowski	Wiceprezes Zarządu	
Tadeusz 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	

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY ASSECO**

**za okres 6 miesięcy
zakończony dnia
30 czerwca 2011 roku
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO
ZA ROK OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU.**

Spis treści	Strona
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	63
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	64
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	65
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	67
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	70
DODATKOWE INFOMACJE I OBJAŚNIENIA	72
I. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	72
1. Podstawa sporządzenia	72
2. Oświadczenie o zgodności	72
3. Szacunki	72
4. Profesjonalny osąd	72
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	74
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	75
7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji.....	76
8. Zmiana danych porównywalnych w związku ze zmianą w prowizorycznym rozliczeniu objęcia kontroli nad Grupą Formula Systems.	76
9. Korekta błędu.....	77
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	78
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	82
1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej	82
2. Przychody i koszty finansowe	84
3. Podatek dochodowy	85
4. Zysk przypadający na jedną akcję.....	85
5. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy.....	85
6. Rzeczowe aktywa trwałe	86
7. Wartości niematerialne	87
8. Wartość firmy z konsolidacji	88
9. Aktywa finansowe	96
10. Przychody i koszty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	98
11. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i krótkoterminowe.....	100
12. Należności długoterminowe i krótkoterminowe.....	101
13. Środki pieniężne	102
14. Zobowiązania finansowe	103
15. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych	105
16. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów	110
17. Bierne rozliczenia międzyokresowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	111

18.	Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	112
19.	Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.....	113
20.	Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązаныmi.....	114
21.	Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych	115
22.	Zatrudnienie	116
23.	Sezonowość i cykliczność	116
24.	Nakłady inwestycyjne	117
25.	Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	117
26.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	119

**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 26 sierpnia 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



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

	Noty	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	2 340,2	1 143,3	1 452,4	761,8
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>1</u>	(1 638,0)	(799,4)	(959,2)	(505,6)
Zysk brutto ze sprzedaży		702,2	343,9	493,2	256,2
Koszty sprzedaży (-)	<u>1</u>	(176,4)	(90,7)	(108,6)	(55,6)
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>1</u>	(187,4)	(94,9)	(132,8)	(68,5)
Zysk netto ze sprzedaży		338,4	158,3	251,8	132,1
Pozostałe przychody operacyjne		12,3	8,2	7,3	2,7
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(9,0)	(6,4)	(5,3)	(2,4)
Zysk z działalności operacyjnej		341,7	160,1	253,8	132,4
Przychody finansowe	<u>2</u>	27,8	12,5	44,1	7,0
Koszty finansowe (-)	<u>2</u>	(32,8)	(16,7)	(58,6)	(32,9)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych		336,7	155,9	239,3	106,5
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	<u>3</u>	(64,9)	(30,5)	(10,9)	16,0
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych		0,9	0,9	0,7	(0,4)
Zysk za okres sprawozdawczy		272,7	126,3	229,1	122,1
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		182,7	85,5	205,4	109,9
Udziałowcom niekontrolującym		90,0	40,8	23,7	12,2
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>	2,36	1,10	3,08	1,65
rozwodniony ze skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>4</u>	2,36	1,10	3,08	1,65

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

Noty	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	272,7	126,3	229,1	122,1
Pozostałe dochody całkowite				
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1,3)	(1,0)	(2,0)	(1,4)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0,2	-	0,3	1,1
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	⊥ (0,5)	(0,2)	(0,5)	(0,2)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	0,4	0,3	0,5	0,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(60,7)	(39,8)	(1,8)	76,9
Razem pozostałe dochody całkowite	(61,9)	(40,7)	(3,5)	76,7
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	210,8	85,6	225,6	198,8
Przypadająca:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	181,8	91,5	199,3	159,6
Udziałowcom niekontrolującym	29,0	(5,9)	26,3	39,2

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

AKTYWA	Noty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2010 (niebadane)
Aktywa trwałe		6 028,3	5 972,5	4 514,2
Rzeczowe aktywa trwałe	6	553,0	516,9	481,9
Nieruchomości inwestycyjne		0,8	0,8	0,9
Wartości niematerialne	7	2 806,0	2 813,2	2 678,7
<i>w tym wartość firmy z połączenia</i>		<i>2 173,8</i>	<i>2 173,7</i>	<i>2 174,9</i>
Wartość firmy z konsolidacji	8	2 432,4	2 397,3	1 210,4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		20,0	22,7	14,4
Długoterminowe aktywa finansowe	9	69,4	73,1	51,0
Należności długoterminowe	12	43,6	38,4	57,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		66,3	72,2	10,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	36,8	37,9	8,3
Aktywa obrotowe		2 149,7	2 455,9	1 396,7
Zapasy		59,0	66,7	49,7
Rozliczenia międzyokresowe	11	98,6	85,7	73,3
Należności z tytułu dostaw i usług	12	771,6	1 016,3	516,2
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	12	27,2	20,3	9,3
Należności budżetowe	12	10,8	16,4	24,9
Pozostałe należności	12	441,5	286,2	203,7
Aktywa finansowe	9	105,9	129,3	9,5
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	13	635,1	835,0	510,1
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4,5	4,4	4,5
SUMA AKTYWÓW		8 182,5	8 432,8	5 915,4

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO**

PASYWA	Noty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2010 (niebadane)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		4 494,0	4 458,2	3 976,1
Kapitał podstawowy		77,6	77,6	77,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 951,1	3 951,1	3 689,2
Akcje własne		-	-	(396,0)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(0,9)	(1,5)	13,4
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		466,2	431,0	591,9
Udziały niekontrolujące		1 914,6	1 912,8	637,4
Kapitał własny ogółem		6 408,6	6 371,0	4 613,5
Zobowiązania długoterminowe		610,9	628,4	421,6
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>15</u>	230,7	227,1	36,4
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>14</u>	106,0	115,2	99,7
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		158,4	158,7	175,0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48,7	32,7	63,3
Długoterminowe rezerwy		12,6	17,5	12,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>17</u>	53,2	75,8	32,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>16</u>	1,3	1,4	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe		1 163,0	1 433,4	878,4
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>15</u>	131,6	108,1	61,8
Zobowiązania finansowe	<u>14</u>	41,8	52,4	129,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		22,6	22,7	23,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>16</u>	273,5	457,0	216,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>16</u>	28,4	50,2	19,7
Zobowiązania budżetowe	<u>16</u>	98,4	132,5	63,6
Pozostałe zobowiązania	<u>16</u>	151,1	216,5	130,1
Rezerwy		21,2	31,2	19,5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>17</u>	205,1	175,7	116,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>17</u>	189,3	187,1	97,9
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	1,9
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		1 773,9	2 061,8	1 301,9
SUMA PASYWÓW		8 182,5	8 432,8	5 915,4

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		-	-	-	-	182,7	182,7	90,0	272,7
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	0,6	(1,5)	(0,9)	(61,0)	(61,9)
Dywidenda za 2010 rok	5	-	-	-	-	(139,6)	(139,6)	(70,6)	(210,2)
Transakcje z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych						3,1	3,1	3,5	6,6
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (put option)		-	-	-	-	14,6	14,6	(2,8)	11,8
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi		-	-	-	-	-	-	2,2	2,2
Transakcje na udziałach niekontrolujących		-	-	-	-	(24,1)	(24,1)	40,5	16,4
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)		77,6	3 951,1	-	(0,9)	466,2	4 494,0	1 914,6	6 408,6

	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		-	-	-	-	205,4	205,4	23,7	229,1
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	(4,3)	(1,8)	(6,1)	2,6	(3,5)
Dywidenda za 2009 rok	5	-	-	-	-	(106,0)	(106,0)	(31,0)	(137,0)
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)	-	282,8	-	(278,8)	0,1	-	0,1
Zmiany w składzie grupy kapitałowej, w tym transakcje na udziałach nie dających kontroli		-	-	-	-	(37,4)	(37,4)	5,9	(31,5)
Rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (put option)		-	-	-	-	(6,2)	(6,2)	8,9	2,7
		-	-	-	-	-	-	0,4	0,4
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)		77,6	3 689,2	(396,0)	13,4	591,9	3 976,1	637,4	4 613,5

	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	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych		336,7	239,3
Korekty o pozycje:		(95,7)	13,4
Amortyzacja	1	85,5	58,4
Zmiany stanu kapitału pracującego	19	(198,9)	(56,7)
Przychody/koszty z tytułu odsetek		3,0	4,0
Przychody/koszty z różnic kursowych		-	1,5
Przychody/koszty z tytułu aktywów finansowych (wycena, sprzedaż, utrata wartości, itp.)		12,9	(27,8)
Pozostałe przychody/koszty finansowe		(9,6)	21,2
Zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0,3	(0,5)
Koszt transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych		8,6	-
Pozostałe korekty zysku brutto		2,5	13,3
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		241,0	252,7
Zapłacony podatek dochodowy		(65,3)	(38,2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		175,7	214,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		5,7	3,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	(108,8)	(140,2)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	19	(69,7)	(48,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych		-	4,2
Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych		2,9	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprzedanych jednostkach zależnych		(0,3)	-
Wpływy ze sprzedaży/rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		32,0	1,1
Wydatki na nabycie/wydatki z tytułu rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(0,4)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2,0	42,9
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1,3)	(41,9)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		27,1	-
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(41,1)	-
Pożyczki udzielone		(8,6)	(2,9)
Pożyczki spłacone		3,3	7,9
Otrzymane odsetki		5,9	2,8
Dywidendy otrzymane		2,1	0,5
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(149,2)	(168,9)

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

(kontynuacja)	Noty	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (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>19</u>	2,4	2,4
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	<u>19</u>	(11,5)	(3,2)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		48,1	66,8
Spłata pożyczek/kredytów		(19,7)	(100,4)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(9,4)	(9,2)
Zapłacone odsetki		(13,3)	(7,8)
Dywidendy wypłacone	<u>19</u>	(204,8)	(31,3)
Inne		(1,3)	(0,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(209,5)	121,8
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(183,0)	167,4
Różnice kursowe netto		(16,9)	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia <i>(po korekcie o naliczone odsetki)</i>	<u>13</u>	834,8	342,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca (po korekcie o naliczone odsetki)	<u>13</u>	634,9	510,1

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 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 czerwca 2011 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 154,0 mln PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 20,5 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 czerwca 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 czerwca 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 czerwca 2011 roku 96,3 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. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. 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 czerwca 2010 roku		
	sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	zmiana prezentacji	saldo po zmianie zasad prezentacji	sprawozdanie za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	zmiana prezentacji	saldo po zmianie zasad prezentacji
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	2 813,2	-	2 813,2	2 670,1	8,6	2 678,7
Środki pieniężne zastrzeżone	1,6	(1,6)	-	1,5	(1,5)	-
Należności długoterminowe	36,8	1,6	38,4	56,4	1,5	57,9
Aktywa obrotowe						
Rozliczenia międzyokresowe	85,7	-	85,7	81,9	(8,6)	73,3
Inne należności	279,0	7,2	286,2	203,7	-	203,7
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	842,2	(7,2)	835,0	510,1	-	510,1

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 czerwca 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 czerwca 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 I półroczu 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: ZUS, PKO BP, Gmina Miasta Elbląg, ARiMR, Telekomunikacja Polska, PZU, Główny Urząd Statystyczny, MSWiA oraz NFZ. Łączna suma przychodów od tych klientów w I półroczu 2011 roku wyniosła 359,6 mln PLN, co stanowi 46,5% 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 I półroczu 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: ENEL Group, Privredna Banka Zagreb, NLB Tutunska Banka, S&T Romania, HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D. oraz Banca Intesa. Łączna suma przychodów od tych klientów w I kwartale 2011 roku wyniosła 32,3 mln PLN, co stanowi 15,5% 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 I półroczu 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 w I półroczu 2011 roku wyniosła 21,2 mln PLN, co stanowi 22,0% 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 I półroczu 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Centrální depozitář, T-mobile Czech Republic, IT Solutions SK, Všeobecná zdravotná poisťovna, ČEZ ICT Services, Kapsch Telematic Services oraz Poštová Banka. Łączna suma przychodów od tych klientów w I półroczu 2011 roku wyniosła 56,3 mln PLN, co stanowi 23,3% 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 I półroczu 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Leumi Bank, Ministerstwo Obrony Izraela, Bank Hapoalim, Menorah Insurance, Discount Bank oraz Isracard. Łączna suma przychodów od tych klientów w I półroczu 2011 roku wyniosła 150,8 mln PLN, co stanowi 16,8% przychodów całego segmentu.
- Pozycja „pozostałe” zawiera dane finansowe następujących podmiotów: Podkarpacki Fundusz Nieruchomości, Gladstone Consulting, Sintagma, Asseco Spain, Asseco Danmark, 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 I półroczu 2011 roku do głównych klientów w tym segmencie należały następujące podmioty: Caixarenting, Bank Pekao S.A., A&O, INGENICO Portugal, SERMEPA oraz Pensam. Łączna suma przychodów od tych klientów w I półroczu 2011 roku wyniosła 49 mln PLN, co stanowi 30,6% przychodów całego segmentu.

Za okres 6 miesięcy i na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Rynek polski	Rynek bałkański	Rynek niemiecki	Rynek słowacki	Rynek izraelski	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży:	773,0	208,7	96,5	241,9	898,0	160,3	(38,2)	2 340,2
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	756,7	199,4	93,2	235,5	897,7	157,7		2 340,2
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	16,3	9,3	3,3	6,4	0,3	2,6	(38,2)	-
Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu	191,9	21,4	(3,2)	43,6	77,4	11,0	(0,4)	341,7
Przychody z tytułu odsetek	6,0	1,6	0,5	0,4	4,2	0,6	(0,3)	13,0
Koszty z tytułu odsetek	(5,3)	(0,1)	(0,5)	(0,8)	(7,0)	(0,9)	0,3	(14,3)
Podatek dochodowy	(40,2)	(3,0)	0,5	(8,4)	(11,6)	(2,2)	-	(64,9)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	0,3	-	-	0,8	(0,4)	0,2	-	0,9
<i>Pozycje niepieniężne:</i>								
Amortyzacja	(33,2)	(4,1)	(3,2)	(17,8)	(20,4)	(7,1)	0,3	(85,5)
Zysk netto segmentu	151,7	23,3	(2,7)	35,4	58,2	7,2	(0,4)	272,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62,1	15,5	1,7	39,1	57,6	(1,1)	0,8	175,7
Aktywa segmentu, w tym:	3 717,0	736,4	305,5	790,3	2 267,2	380,1	(14,0)	8 182,5
wartość firmy z konsolidacji	242,1	504,8	197,8	233,7	1 160,8	93,2	-	2 432,4
wartość firmy z połączeń	2 030,9	-	16,1	126,8	-	-	-	2 173,8
wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	7,5	-	-	2,8	6,3	3,4	-	20,0
Przeciętne zatrudnienie w okresie	4 323	1 214	335	1 539	5 997	652	-	14 060
Nakłady na aktywa trwałe segmentu	53,6	5,7	1,6	10,5	34,9	1,9		108,2

Za okres 6 miesięcy i na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Rynek polski	Rynek bałkański	Rynek niemiecki	Rynek słowacki	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży:	864,9	192,6	74,5	252,3	127,0	(58,9)	1 452,4
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	810,3	191,9	74,2	249,5	126,5	-	1 452,4
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	54,6	0,7	0,3	2,8	0,5	(58,9)	-
Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu	205,1	21,5	3,4	18,6	7,9	(2,7)	253,8
Przychody z tytułu odsetek	6,2	1,1	0,4	0,3	0,1	(2,8)	5,3
Koszty z tytułu odsetek	(7,1)	(0,1)	(0,4)	(0,9)	(2,8)	2,8	(8,5)
Podatek dochodowy	(1,9)	(3,2)	(0,3)	(4,6)	(0,9)	-	(10,9)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	0,5	-	-	0,2	-	-	0,7
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(36,2)	(3,1)	(2,6)	(12,6)	(4,2)	0,3	(58,4)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	(21,2)	-	(21,2)
Zysk netto segmentu	232,0	17,8	3,0	7,8	(28,8)	(2,7)	229,1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	145,4	14,9	2,8	33,1	17,9	0,4	214,5
Aktywa segmentu, w tym:	4 162,1	698,2	302,2	704,0	184,1	(135,2)	5 915,4
wartość firmy z konsolidacji	231,3	455,2	205,9	182,4	135,6	-	1 210,4
wartość firmy z połączeń	2 031,0	-	16,7	127,2	-	-	2 174,9
wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone	8,8	-	-	2,6	3,0	-	14,4
Przeciętne zatrudnienie w okresie	4 484	1 022	301	1 809	368	-	7 984
Nakłady na aktywa trwałe segmentu	141,9	2,7	1,7	65,5	6,1		217,9

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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży według rodzaju				
Oprogramowanie i usługi własne	1 701,4	851,7	969,5	503,5
<i>w tym, ze sprzedaży licencji własnych</i>	205,5	93,1	143,8	69,2
Oprogramowanie i usługi obce	312,0	146,1	213,5	109,4
Sprzęt i infrastruktura	304,1	137,5	264,2	145,2
Pozostała sprzedaż	22,7	8,0	5,2	3,7
	2 340,2	1 143,3	1 452,4	761,8
Przychody ze sprzedaży według sektorów				
Bankowość i finanse	782,6	398,6	488,9	261,5
Przedsiębiorstwa	985,8	478,0	471,5	222,9
Instytucje Publiczne	571,8	266,7	492,0	277,4
	2 340,2	1 143,3	1 452,4	761,8
Koszty działalności operacyjnej				
	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) (-)	(525,6)	(238,9)	(430,4)	(223,5)
Zużycie materiałów i energii (-)	(21,6)	(10,2)	(19,7)	(11,4)
Usługi obce (-)	(400,2)	(205,2)	(214,8)	(131,2)
Wynagrodzenia (-)	(781,2)	(383,9)	(396,2)	(197,1)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(160,9)	(88,0)	(66,9)	(33,2)
<i>w tym koszty programów określonych składek</i>	(92,7)	(57,1)	(31,8)	(14,5)
Amortyzacja (-)	(85,5)	(46,7)	(58,4)	(28,4)
Podatki i opłaty (-)	(5,1)	(2,6)	(3,8)	(1,9)
Podróże służbowe (-)	(21,9)	(12,9)	(13,2)	(6,6)
Pozostałe (-)	0,2	3,4	2,8	3,6
	(1 476,2)	(746,1)	(770,2)	(406,2)
Koszt własny sprzedaży (-); w tym	(1 638,0)	(799,4)	(959,2)	(505,6)
<i>Koszt wytworzenia (-)</i>	<i>(1 112,4)</i>	<i>(560,5)</i>	<i>(528,8)</i>	<i>(282,1)</i>
<i>Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)(-)</i>	<i>(525,6)</i>	<i>(238,9)</i>	<i>(430,4)</i>	<i>(223,5)</i>
Koszty sprzedaży (-)	(176,4)	(90,7)	(108,6)	(55,6)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(187,4)	(94,9)	(132,8)	(68,5)

Struktura walutowa przychodów i COGS

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku		6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku	
	(niebadane)		(niebadane)	
	Przychody ze sprzedaży	COGS	Przychody ze sprzedaży	COGS
	%	%	%	%
PLN	32,0%	36,3%	56,3%	56,8%
NIS (nowy szekel izraelski)	28,6%	4,5%	-	-
EUR (euro)	16,5%	21,2%	21,0%	21,4%
USD (dolar amerykański)	7,0%	25,6%	1,7%	4,2%
CZK (korona czeska)	3,8%	0,5%	6,4%	0,7%
RON (nowy lej rumuński)	2,4%	2,8%	4,3%	3,6%
RSD (dinar serbski)	2,2%	2,5%	3,6%	3,8%
DKK (korona duńska)	1,2%	1,6%	2,1%	2,4%
pozostałe waluty ¹⁾	6,3%	5,0%	4,6%	7,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

¹⁾ w tym między innymi: BAM, BGN, CAD, CHF, GBP, HRK, 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).

	6 miesięcy do	6 miesięcy do
	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
	(niebadane)	(niebadane)
Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu środków trwałych	(42,2)	(35,3)
Odpis amortyzacyjny za rok od nieruchomości inwestycyjnych	-	(0,3)
Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu wartości niematerialnych	(46,6)	(25,3)
Odpis amortyzacyjny odniesiony bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite	0,5	0,5
Pomniejszenie kosztu amortyzacji z tytułu rozliczenia dotacji do wewnętrznie wytworzonych licencji	1,9	1,6
Kapitalizacja kosztów amortyzacji w ramach realizowanych projektów badawczo-rozwojowych	0,9	0,4
Razem odpis amortyzacyjny ujęty w rachunku zysków i strat	(85,5)	(58,4)

2. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów i kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przychody finansowe				
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych	13,0	6,4	5,3	3,0
Pozostałe przychody odsetkowe	0,3	-	2,2	1,6
Dodatnie różnice kursowe	9,2	4,7	0,7	(6,2)
Dywidendy otrzymane od podmiotów niepowiązanych	-	-	0,4	0,4
Zyski ze sprzedaży inwestycji kapitałowych w jednostkach powiązanych	0,2	0,2	-	-
Zyski z wyceny/przeszacowania aktywów finansowych na dzień bilansowy	0,3	(1,1)	21,2	-
Zyski z realizacji i/lub wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,3	(1,6)	11,8	6,5
Zyski z przeszacowania odroczonej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych	4,1	3,9	-	-
Pozostałe przychody finansowe	0,4	-	2,5	1,7
	27,8	12,5	44,1	7,0
Koszty finansowe				
Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych	(14,3)	(10,2)	(8,5)	(4,3)
Pozostałe koszty odsetkowe	(2,5)	(1,5)	(0,6)	(0,1)
Ujemne różnice kursowe	(9,4)	(4,6)	(10,7)	(9,4)
Straty na sprzedaży/likwidacji inwestycji kapitałowych	-	-	(8,1)	(8,1)
Odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy	-	-	(21,2)	(11,8)
Straty z wyceny/przeszacowania aktywów finansowych na dzień bilansowy	(0,6)	(0,6)	(2,2)	(0,4)
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	(4,4)	1,2	(3,9)	3,3
Pozostałe koszty finansowe	(1,4)	(1,0)	(3,4)	(2,1)
	(32,8)	(16,7)	(58,6)	(32,9)

3. Podatek dochodowy

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(37,5)	(18,5)	(35,7)	(19,7)
Odroczony podatek dochodowy	(27,4)	(12,0)	24,8	35,7
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(64,9)	(30,5)	(10,9)	16,0

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:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	182,7	85,5	205,4	109,9
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	77 565 530	77 565 530	66 639 017	66 639 017
Elementy rozwadniające	-	-	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	77 565 530	77 565 530	66 639 017	66 639 017

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozwadniające podstawowy zysk przypadający na 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 sześciu miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Wartość netto środków trwałych na dzień 1 stycznia	516,9	366,9
Zwiększenia stanu, z tytułu:	85,9	158,9
Zakupu i modernizacji	69,2	158,3
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	8,8	0,6
Lesingu finansowego	7,9	-
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(48,5)	(41,9)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(42,2)	(35,3)
Sprzedaży i likwidacji	(6,3)	(2,1)
Odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	(2,0)
Przeklasyfikowanie do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(2,5)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1,3)	(2,0)
Wartość netto środków trwałych na dzień 30 czerwca	553,0	481,9

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 Grupa osiągnęła zysk netto na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,6 mln PLN a w okresie porównywalnym zysk w wysokości 0,5 mln PLN.

7. Wartości niematerialne

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 1 stycznia	2 813,2	2 643,0
Zwiększenia stanu, z tytułu:	42,5	64,7
Zakupu i modernizacji	13,1	54,2
Objęcia kontroli nad podmiotami zależnymi	4,1	8,1
Kosztów realizowanych projektów badawczo-rozwojowych	25,2	2,4
Pozostałe	0,1	-
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(46,9)	(25,4)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(46,6)	(25,3)
Sprzedaży i likwidacji	(0,3)	(0,1)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2,8)	(3,6)
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca	2 806,0	2 678,7

Saldo wartości niematerialnych obejmuje między innymi wartość firmy z fuzji 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 oraz Asseco Germany. Wartość firmy wynikająca z fuzji na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 2 173,8 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 173,7 mln PLN, a na dzień 30 czerwca 2010 roku 2 174,9 mln PLN.

8. Wartość firmy z konsolidacji

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Grupa Asseco Central Europe	233,7	213,1	182,4
Grupa Asseco South Eastern Europe	504,8	501,7	455,2
Grupa Asseco DACH	197,8	197,1	205,9
Grupa Asseco South Western Europe	36,4	35,7	53,3
Grupa Formula Systems	1 160,8	1 147,9	n/d
Asseco Business Solutions S.A.	92,1	92,1	92,1
Asseco Systems S.A.	14,2	14,2	14,2
Sawan S.A.	2,7	2,7	2,7
ZUI Novum Sp. z o.o.	0,3	0,3	0,3
ADH-Soft Sp. z o.o.	4,2	4,2	4,2
Combidata Polska Sp. z o.o.	35,6	35,6	35,6
Profirma Sp. z o.o.	0,5	0,5	0,5
ABG S.A. (dawne DRQ S.A.)	25,2	25,2	25,2
SI KAPITAŁ S.A.	32,5	32,5	32,5
Alatus Sp z.o.o.	1,6	1,6	1,6
ZUI OTAGO Sp. z o.o.	18,3	18,3	22,5
Sintagma UAB Sp. z o.o.	14,9	14,8	15,5
Asseco Danmark A/S	23,5	24,5	25,6
Peak Consulting ApS	6,7	6,7	7,0
Gladstone Consulting Ltd	26,6	28,6	34,1
	2 432,4	2 397,3	1 210,4

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu
Grupa Asseco Central Europe	213,1	-	-	20,6	233,7
Grupa Asseco South Eastern Europe	501,7	-	-	3,1	504,8
Grupa Asseco DACH	197,1	-	-	0,7	197,8
Grupa Asseco South Western Europe	35,7	-	-	0,7	36,4
Grupa Formula Systems	1 147,9	-	77,7	(64,8)	1 160,8
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	-	-	0,1	14,9
Asseco Danmark A/S	24,5	(1,1)	-	0,1	23,5
Peak Consulting ApS	6,7	-	-	-	6,7
Gladstone Consulting Ltd	28,6	-	-	(2,0)	26,6
	2 397,3	(1,1)	77,7	(41,5)	2 432,4

Grupa Asseco Central Europe (dalej Asseco CE)

▣ Nabycie spółki 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 liczy ok 9,4 tys. podmiotów.

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki M-Elektronik została oszacowana na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Główną przyczyną występowania różnic pomiędzy wartością tymczasową i wartością księgową nabytych aktywów netto, jest wartość godziwa rozpoznanych na dzień nabycia wartości niematerialnych, w postaci relacji z klientami.

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

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia	
	mln EUR	mln PLN
Nabywane aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	0,3	1,0
Wartości niematerialne	0,4	1,5
Należności handlowe i pozostałe	-	0,1
Razem aktywa	0,7	2,6
Nabywane zobowiązania		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0,3	1,1
Rezerwy	0,1	0,3
Razem zobowiązania	0,4	1,4
Wartość tymczasowa aktywów netto	0,3	1,2
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%	100%
Cena nabycia	0,3	1,2
Wartość firmy na dzień nabycia	-	-

□ *Nabycie spółki 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. Przy czym kwota 0,7 mln EUR została zapłacona na moment obejmowania kontroli, a kwota 0,2 mln EUR jest kwotą warunkową. Zarówno na dzień objęcia kontroli jak i na dzień bilansowy wartość godziwa odroczonej płatności za pakiet kontrolny jest wyceniana do wartości godziwej, a zmiany w późniejszej wycenie są odnoszone do rachunku wyników.

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.

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Wimax została oszacowana na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Główną przyczyną występowania różnic pomiędzy wartością tymczasową i wartością księgową nabytych aktywów netto, jest wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznana na dzień objęcia kontroli dotyczącego możliwych do odliczenia strat z lat ubiegłych.

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

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

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia	
	mIn EUR	mIn PLN
Nabywane aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	1,0	3,8
Wartości niematerialne	0,9	3,6
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	1,2	5,1
Należności	0,1	0,5
Pozostałe aktywa	0,1	0,3
Razem aktywa	3,3	13,3
Nabywane zobowiązania		
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2,0	7,7
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0,5	2,0
Rezerwy	0,1	0,6
Razem zobowiązania	2,6	10,3
Wartość tymczasowa aktywów netto	0,7	3,0
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%	100%
Cena nabycia	0,7	3,0
Wartość firmy na dzień nabycia	-	-

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 Magic Software na obszarze Republiki Południowej Afryki. Proces obejmowania kontroli został zakończony w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Cena nabycia pakietu kontrolnego została oszacowana na 2,5 mln USD jednak jest uzależniona od wyniku wypracowanego przez Magix za okres 12 miesięcy po objęciu kontroli. Dodatkowo, umowa nabycia udziałów spółki Magix przyznała udziałowcom niekontrolującym jak i spółce Magic opcję odpowiednio sprzedaży/zakupu dodatkowego pakietu akcji stanowiącego 24% w kapitale zakładowym spółki, która to opcja została wykonana przez spółkę Magic w dniu 1 kwietnia 2011 roku.

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

Przy rozliczeniu objęcia kontroli nad spółką Magix, Grupa wybrała opcję wartości godziwej dla oszacowania wartości udziału niekontrolującego.

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

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia	
	mln USD	mln PLN
Wartość tymczasowa aktywów netto	-	-
Nabywany procent kapitału zakładowego	51,0%	51,0%
Wartość godziwa udziału niekontrolującego na dzień objęcia kontroli	1,5	4,2
Cena nabycia <i>(w tym cena warunkowa)</i>	1,6	4,3
Wartość firmy na dzień nabycia	3,1	8,5

▣ *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. Cena nabycia pakietu 95% akcji została oszacowana na 5,7 mln USD.

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

Przy rozliczeniu objęcia kontroli nad spółką Complete Business Solutions, Grupa wybrała opcję wartości godziwej dla oszacowania wartości udziału niekontrolującego.

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia	
	mln USD	mln PLN
Nabywane aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	0,3	0,8
Należności	1,1	3,1
Pozostałe aktywa	0,1	0,1
Razem aktywa	1,5	4,0
Nabywane zobowiązania		
Zobowiązania handlowe	0,2	0,5
Pozostałe zobowiązania	0,6	1,6
Zobowiązanie z tyt. dywidendy	0,3	0,8
Rozliczenia międzyokresowe	0,1	0,2
Rezerwy	-	0,1
Razem zobowiązania	1,2	3,2
Wartość tymczasowa aktywów netto	0,3	0,8
Nabywany procent kapitału zakładowego	95,0%	95,0%
Wartość godziwa udziału niekontrolującego na dzień objęcia kontroli	0,3	0,8
Cena nabycia	5,7	15,8
Wartość firmy na dzień nabycia	5,7	15,8

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. za cenę 6,9 mln NIS, przy czym kwota 4,6 mln NIS została zapłacona w dniu podpisania umowy a kwota 2,3 mln NIS jest kwotą warunkową uzależnioną od zysku operacyjnego jaki wypracuje spółka w 2011 roku.

Dodatkowo, umowa przyznała obu stronom odpowiednio opcję sprzedaży/kupna wszystkich udziałów niekontrolujących.

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

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki K.B.I.S. 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
Należności handlowe	0,6	0,5
Pozostałe należności	0,2	0,3
Razem aktywa	1,3	1,2
Nabywane zobowiązania		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1,0	0,9
Zobowiązanie z tyt. dywidendy	0,2	0,2
Razem zobowiązania	1,2	1,1
Wartość tymczasowa aktywów netto	0,1	0,1
Nabywany procent kapitału zakładowego (z uwzględnieniem udziałów wynikających z opcji put)	100%	100%
Nabywana wartość godziwa aktywów netto	0,1	0,1
Cena nabycia (w tym cena warunkowa i zobowiązanie wynikające z przyznanej z opcji put)	13,8	11,3
Wartość firmy na dzień nabycia	13,7	11,2

▣ *Nabycie udziałów w spółce Matchpoint IT Ltd.*

W marcu 2011 roku Spółka Matrix IT podpisała umowę nabycia 75% akcji spółki Matchpoint IT Ltd. za cenę 10,5 mln NIS. Dodatkowo umowa przewiduje możliwość podwyższenia ceny nabycia o dodatkowe 2,0 mln NIS, w zależności od zysku operacyjnego jaki wypracuje spółka w okresie dwóch lat po nabyciu. Zarówno na dzień objęcia kontroli jak i na dzień bilansowy wartość godziwa odroczonej płatności za pakiet kontrolny jest wyceniana do wartości godziwej, a zmiany w wycenie są odnoszone do rachunku wyników.

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.

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

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Matchpoint IT 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
Należności handlowe	7,4	6,0
Pozostałe należności	1,4	1,1
Razem aktywa	8,9	7,2
Nabywane zobowiązania		
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	0,3	0,2
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5,1	4,1
Rezerwy	2,6	2,2
Razem zobowiązania	8,0	6,5
Wartość tymczasowa aktywów netto	0,9	0,7
Nabywany procent kapitału zakładowego (z uwzględnieniem udziałów wynikających z opcji put)	100%	100%
Nabywana wartość godziwa aktywów netto	0,9	0,7
Cena nabycia (w tym cena warunkowa i zobowiązanie wynikające z przyznanej opcji put)	13,9	11,3
Wartość firmy na dzień nabycia	13,0	10,6

▣ *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. za cenę 15,0 mln NIS. Dodatkowo umowa przewiduje możliwość podwyższenia ceny nabycia o dodatkowe 4,0 mln NIS, w zależności od zysku operacyjnego jaki wypracuje spółka w okresie dwóch lat po nabyciu. Zarówno na dzień objęcia kontroli jak i na dzień bilansowy wartość godziwa odroczonej płatności za pakiet kontrolny jest wyceniana do wartości godziwej, a zmiany w wycenie są odnoszone do rachunku wyników.

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.

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

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

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia	
	mln NIS	mln PLN
Nabywane aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	3,3	2,7
Należności handlowe	7,5	6,1
Pozostałe należności	0,5	0,4
Razem aktywa	11,3	9,2
Nabywane zobowiązania		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5,5	4,5
Zobowiązanie z tyt. dywidendy	3,1	2,5
Rezerwy	1,1	1,0
Razem zobowiązania	9,7	8,0
Wartość tymczasowa aktywów netto	1,6	1,2
Nabywany procent kapitału zakładowego (z uwzględnieniem udziałów wynikających z opcji put)	100%	100%
Nabywana wartość godziwa aktywów netto	1,6	1,2
Cena nabycia (w tym cena warunkowa i zobowiązanie wynikające z przyznanej opcji put)	40,3	32,8
Wartość firmy na dzień nabycia	38,7	31,6

9. Aktywa finansowe

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

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Pożyczki, w tym	37,5	7,6	40,7	3,9	20,2	3,2
udzielone podmiotom powiązanim poprzez Kadry Zarządzającą	33,4	0,9	35,4	0,4	18,0	0,4
udzielone pracownikom	0,5	0,9	1,1	0,7	0,2	0,4
udzielone pozostałym podmiotom	3,6	5,8	4,2	2,8	2,0	2,4
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym	0,8	25,9	-	-	-	-
obligacje skarbowe	-	8,2	-	-	-	-
lokaty terminowe	0,8	17,7	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym	11,2	66,1	11,1	104,8	17,2	-
walutowe kontrakty forward	11,2	0,1	11,1	-	17,2	-
obligacje korporacyjne	-	26,0	-	39,1	-	-
obligacje skarbowe	-	30,9	-	55,8	-	-
akcje spółek notowanych na aktywnym rynku	-	9,1	-	9,9	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym	19,9	6,3	21,3	20,6	13,6	6,3
akcje w spółkach notowanych na aktywnym ryнку	4,3	0,6	4,4	0,6	2,4	-
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	9,1	-	15,8	-	10,2	-
obligacje korporacyjne	6,4	4,4	-	6,5	-	-
obligacje skarbowe	-	1,2	-	9,6	0,3	6,0
pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,1	0,1	1,1	3,9	0,7	0,3
Razem	69,4	105,9	73,1	129,3	51,0	9,5

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.

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

Poniższa tabela prezentuje zestawienie przychodów i kosztów finansowych dotyczących poszczególnych kategorii instrumentów finansowych ujętych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysku i strat w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek (niebadane)	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych (niebadane)	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących (niebadane)	Zyski / (straty) z tytułu wyceny i realizacji (niebadane)	Razem (niebadane)
Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2,7	-	-	(4,1)	(1,4)
Pochodne instrumenty wbudowane w kontrakty handlowe	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Dłużne papiery wartościowe	2,7	-	-	(3,6)	(0,9)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,1	(0,1)	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	0,1	(0,1)	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,1	-	0,1	-	0,2
Dłużne papiery wartościowe	0,1	-	0,1	-	0,2
Pożyczki i należności	2,1	(1,6)	0,5	-	1,0
Pożyczki udzielone	1,7	-	0,2	-	1,9
Należności handlowe	0,4	(1,6)	0,3	-	(0,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7,5	1,0	-	-	8,5
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(8,6)	(0,2)	-	-	(8,8)
Kredyty	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Pożyczki	(2,0)	(0,2)	-	-	(2,2)
Papiery dłużne	(6,5)	-	-	-	(6,5)
Zobowiązania handlowe	(0,5)	1,8	-	-	1,3

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny i realizacji	Razem
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(6,4)	-	7,9	1,5
Pochodne instrumenty wbudowane w kontrakty handlowe	-	(6,4)	-	9,5	3,1
Walutowe kontrakty typu forward	-	-	-	(1,6)	(1,6)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,6	-	-	-	0,6
Dłużne papiery wartościowe	0,6	-	-	-	0,6
Pożyczki i należności	2,8	(3,1)	18,9	-	18,6
Pożyczki udzielone	1,0	-	-	-	1,0
Należności handlowe	1,8	(3,1)	18,9	-	17,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,4	(0,1)	-	-	3,3
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(3,1)	-	-	-	(3,1)
Kredyty	(3,1)	-	-	-	(3,1)
Zobowiązania handlowe	-	(0,9)	-	-	-

11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe	30 czerwca 2011 roku		31 grudnia 2010 roku		30 czerwca 2010 roku	
	(niebadane)		(przekształcone)		(niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	21,6	61,5	22,8	54,5	6,9	40,2
Przedpłacone czynsze	1,3	2,7	1,7	2,3	-	3,8
Przedpłacone ubezpieczenia	-	3,1	-	2,4	-	2,3
Przedpłacony sponsoring i reklama	13,1	14,5	11,9	14,3	-	15,7
Inne przedpłacone usługi	0,5	8,4	-	7,2	-	7,2
Pozostałe	0,3	8,4	1,5	5,0	1,4	4,1
	36,8	98,6	37,9	85,7	8,3	73,3

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 czerwca 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.

12. Należności długoterminowe i krótkoterminowe

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	4,4	771,6	6,3	1 016,3	6,3	516,2
od jednostek powiązanych	-	3,7	-	4,7	-	1,9
od jednostek pozostałych	4,4	801,7	6,3	1 047,7	6,3	540,6
Odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług	-	(33,8)	-	(36,1)	-	(26,3)
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	27,2	-	20,3	-	9,3
Należności budżetowe	-	10,8	-	16,4	-	24,9
Podatek VAT	-	4,4	-	11,3	-	21,4
Pozostałe	-	6,4	-	5,1	-	3,5
Pozostałe należności	39,2	441,5	32,1	286,2	51,6	203,7
Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT	-	154,0	-	113,1	-	128,3
Należności z tytułu dostaw nie zafakturowanych	-	170,6	-	73,6	-	38,8
Należności z tytułu leasingu finansowego	0,9	1,9	1,9	1,6	2,2	0,7
Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	3,2	12,6	10,7	5,3	13,4	2,3
Należności z tytułu dotacji	-	39,7	-	23,2	-	-
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek i kaucji	19,0	23,2	3,6	33,7	1,8	7,1
Należności od pracowników	-	1,6	-	1,8	-	1,8
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1,4	3,6	-	4,5	-	6,9
Należności z tytułu sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych	4,7	20,6	4,1	22,2	26,9	1,1
Aktywa netto programu określonych świadczeń pracowniczych	3,2	-	3,5	-	-	-
Pozostałe należności	9,1	20,5	10,4	13,3	7,8	26,8
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	5,2	7,0	5,7	-	-	-
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(2,3)	(6,8)	(2,1)	(6,1)	(0,5)	(10,1)

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 18 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.

13. Środki pieniężne

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	320,1	350,0	158,5
Środki pieniężne w kasie	1,5	1,3	0,7
Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	312,6	483,0	350,4
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,9	0,7	0,5
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w bilansie	635,1	835,0	510,1
<i>w tym odsetki naliczone od środków pieniężnych</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>-</i>
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	634,9	834,8	510,1

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.

14. Zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	-	-	-	-	-	2,2
Zobowiązania z tytułu zawartych walutowych kontraktów forward	-	-	-	0,1	-	0,5
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	-	13,7	-	4,8	-	114,7
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji - odroczone płatność za pakiet kontrolny	14,9	21,8	29,3	47,3	2,7	12,1
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych (opcje put)	90,3	6,0	85,1	-	96,2	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,8	0,3	0,8	0,2	0,8	0,2
	106,0	41,8	115,2	52,4	99,7	129,7

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011 w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 roku wynika z uregulowania płatności za akcje spółki Asseco Danmark 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 czerwca 2011 roku to zobowiązania do wypłaty dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących przede wszystkim w spółkach: Asseco South Eastern Europe (6,4 mln PLN), Combidata Polska (2,6 mln PLN), Necomplus (1,4 mln PLN) oraz Asseco SEE Chorwacja (1,8 mln PLN).

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Statlogics Zrt	6,0	13,2	13,8
UAB Sintagma	11,8	14,4	14,3
Asseco South Eastern Europe S.A. ¹⁾	47,3	55,1	58,8
Multicard d o.o.	1,1	1,1	9,3
Spółki z Grupy Matrix IT ²⁾	30,1	1,3	-
	96,3	85,1	96,2

1) Opcja na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju

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

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.

15. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych

	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Termin wymagalności	Stan zadłużenia na:		Maksymalna wysokość zadłużenia na:		
				30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	
<i>Kredyty w rachunku bieżącym</i>	EUR	EONIA+marża	III kwartał 2011	7,0	6,9	8,2	9,9	
			nieokreślony	5,4	5,3	14,0	9,9	
		EURIBOR+marża	III kwartał 2011	7,4	3,3	8,8	8,7	
			IV kwartał 2011	0,1	-	0,1	-	
			nieokreślony	0,6	0,7	nieokreślona	nieokreślona	
	HUF	stała stopa procentowa	2010	-	-	-	1,6	
			III kwartał 2011	1,0	0,8	1,1	10,7	
	MKD	stała stopa procentowa	II kwartał 2011	-	-	0,1	0,1	
	PLN	WIBOR+marża	Prime (Izrael) + marża	nieokreślony	7,9	1,6	7,9	1,6
				2010	-	-	-	20,4
IV kwartał 2011			-	-	300,0	300,0		
I półrocze 2012			3,9	-	99,5	96,0		
II półrocze 2012			-	-	150,0	150,0		
wielowalutowy	EURIBOR/LIBOR/BUBOR +marża	I półrocze 2012	-	-	6,0	7,9		
				33,3	18,6	595,7	616,8	

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Asseco posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę około 595,7 mln PLN, podczas gdy na koniec roku 2010 była to kwota 616,8 mln PLN.

Stan wykorzystania tych linii na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 33,3 mln PLN, a na koniec ubiegłego roku 18,6 mln PLN.

	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Termin wymagalności	30 czerwca 2011 (niebadane)		31 grudnia 2010 (przekształcone)		
				krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	
<i>Kredyty nieodnawialne</i>	EUR	EURIBOR+marża	II półrocze 2012	2,2	1,1	2,2	2,2	
			2013	8,5	9,9	8,6	14,0	
			2015	0,6	4,2	0,4	4,6	
			2017	0,1	0,6	0,1	0,6	
			2022	-	0,2	-	0,2	
			I półrocze 2012	-	-	0,1	-	
	stała stopa procentowa	II półrocze 2012	3,1	5,0	0,1	10,7		
		2013	0,5	1,7	0,1	2,1		
		2015	-	-	0,2	-		
	NIS	stała stopa procentowa	I półrocze 2012	2,9	-	3,3	1,3	
			I kwartał 2011	-	-	0,4	-	
			Prime (Izrael) + marża	I półrocze 2012	9,9	-	11,0	4,8
			II półrocze 2012	3,5	0,9	3,5	2,8	
PLN	WIBOR+marża	2022	-	110,7	-	86,2		
RSD	stała stopa procentowa	III kwartał 2011	0,7	-	1,6	-		
TRY	stała stopa procentowa	2014	-	0,1	-	0,1		
				32,0	134,4	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	-
			III kwartał 2011	1,3	-	0,6	-
			IV kwartał 2011	11,2	-	4,2	-
			I półrocze 2012	4,0	-	1,9	-
			nieokreślony	-	2,5	-	1,9
		stała stopa procentowa	I kwartał 2011	-	-	2,1	-
			III kwartał 2011	-	-	0,1	-
			IV kwartał 2011	2,1	-	-	-
			II półrocze 2012	0,3	0,1	0,3	0,3
			2013	0,1	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	-	0,1	-
	<i>USD</i>	stała stopa procentowa	EURIBOR+marża	IV kwartał 2011	0,1	-	-
II półrocze 2012			0,4	0,2	0,4	0,4	
			19,8	3,6	10,7	3,6	

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów nieodnawialnych oraz pożyczek na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiło 189,8 mln PLN, w tym 138 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 czerwca 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 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	Efektywna stopa procentowa	Waluta	Termin wykupu
Dłużne papiery wartościowe	część długoterminowa	92,7	93,9	5,2%	NIS	2013-12-31
wyemitowane przez Matrix IT Ltd	część krótkoterminowa	46,5	47,2			2011-12-31
		139,2	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 40,3 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 3,5 pkt proc. W ubiegłym roku był to przedział 0,095 - 5 pkt proc.

Tym samym łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz emisji papierów dłużnych wyniosło 362,3 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 była to kwota 335,2 mln PLN.

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

Aktywa zabezpieczające linie kredytowe:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów		Kwota wykorzystanego kredytu zabezpieczonego aktywami	
	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Wartości niematerialne - oprogramowanie	1,6	1,6	0,6	0,8
Środki trwałe - grunty i budynki	201,6	203,3	110,7	87,1
Udziały w jednostkach zależnych w wartości księgowej	14,5	13,1	19,5	24,5
Należności bieżące i przyszłe	13,9	28,0	7,4	3,3
RAZEM	231,6	246,0	138,2	115,7

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów		Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami	
	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Obligacje skarbowe	8,0	8,0	23,9	20,1
Zapasy	3,1	3,3	-	-
Należności bieżące	5,1	2,5	-	-
Środki pieniężne	10,3	7,2	21,3	10,9
RAZEM	26,5	21,0	45,2	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. Ewentualnie, jeśli bank uzna, że nowy poziom wskaźnika jest nie do zaakceptowania, może, w niektórych przypadkach, zaspokoić się z posiadanych zabezpieczeń.

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

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,4	273,5	0,3	457,0	0,8	216,6
od jednostek powiązanych	-	3,7	-	13,6	-	0,4
od jednostek pozostałych	0,4	269,8	0,3	443,4	0,8	216,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		28,4	-	50,2	-	19,7
Zobowiązania budżetowe	-	98,4	-	132,5	-	63,6
Podatek od wartości dodanej (VAT)	-	40,9	-	79,3	-	39,2
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	-	7,6	-	11,5	-	8,4
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	-	18,0	-	17,9	-	15,2
Podatek u źródła	-	10,9	-	0,2	-	0,1
Pozostałe	-	21,0	-	23,6	-	0,7
Pozostałe zobowiązania	0,9	151,1	1,1	216,5	1,3	130,1
Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT	-	20,5	-	83,3	-	80,3
Zobowiązania z tytułu dostaw nie zafakturowanych	-	14,3	-	16,8	-	18,5
Zobowiązania z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	0,2	0,1	0,1	0,1	0,6	0,1
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	90,9	-	84,9	-	12,5
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	18,5	-	26,4	-	13,5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0,5	0,7	-	1,3	-	0,5
Inne zobowiązania	0,2	6,1	1,0	3,7	0,7	4,7
	1,3	551,4	1,4	856,2	2,1	430,0

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 18 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.

17. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	-	189,3	-	187,1	-	97,9
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	60,5	-	52,1	-	34,9
Rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu	-	54,3	-	81,3	-	40,7
Rezerwa na koszty	-	74,5	-	53,7	-	22,3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym	53,2	205,1	75,8	175,7	32,3	116,0
Usługi serwisowe	29,1	142,3	48,9	136,1	10,6	79,8
Pozostałe przedpłacone usługi	4,6	44,8	6,1	34,3	-	21,2
Dotacje do budowy aktywów	19,3	17,3	20,8	4,2	21,6	3,8
Uśrednienie rat leasingu operacyjnego	-	0,3	-	1,1	-	1,9
Pozostałe	0,2	0,4	-	-	0,1	9,3

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.

18. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi	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	
	6 miesięcy 30 czerwca 2011	6 miesięcy 30 czerwca 2010	6 miesięcy 30 czerwca 2011	6 miesięcy 30 czerwca 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(niebadane)	(przekształcone)
<i>Należności i zobowiązania handlowe</i>								
Jednostki stowarzyszone	3,2	4,9	1,0	1,2	0,8	2,1	0,2	0,3
Prvni Certifikacani Autorita, a.s. (I.CA)	-	0,6	0,1	0,1	-	-	-	0,1
Postdata S.A.	3,2	4,3	-	-	0,8	2,1	-	-
Codeconnexion Ltd.	-	-	0,9	1,1	-	-	0,2	0,2
Podmioty niepodlegające konsolidacji	-	n/d	0,2	n/d	2,5	2,4	-	-
Wyższa Szkoła Finansów i Administracji w Sopocie	-	n/d	0,2	n/d	2,5	2,4	-	-
Transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy	0,2	0,6	14,2	n/d	12,6	5,8	3,2	12,9
Transakcje z Kadrą Zarządzającą Grupy	0,1	n/d	4,7	n/d	-	0,2	0,3	0,4
Razem należności i zobowiązania handlowe:	3,5	5,5	20,1	1,2	15,9	10,5	3,7	13,6
<i>Pożyczki udzielone podmiot powiązаныm osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy</i>								
Matrix Inc.	0,4	n/d	n/d	n/d	20,3	20,2	n/d	n/d
Gambit Sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	n/d	12,7	14,9	n/d	n/d
Pożyczki dla kadry zarządzającej	n/d	n/d	n/d	n/d	0,6	0,4	0,7	n/d
Wyższa Szkoła Finansów i Administracji w Sopocie	n/d	n/d	n/d	n/d	0,4	0,4	n/d	n/d
PIW Postinfo Sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	n/d	0,3	n/d	n/d	n/d
Razem pożyczki:	0,4	-	-	-	34,3	35,9	0,7	-

19. 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	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Zmiana stanu zapasów	8,7	(4,9)
Zmiana stanu należności	92,9	103,9
Zmiana stanu zobowiązań	(273,6)	(149,8)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9,1)	(3,9)
Zmiana stanu rezerw	(17,8)	(2,0)
	(198,9)	(56,7)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Największy wpływ na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej miały:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (108,8 mln PLN) – największy wpływ na saldo tej pozycji miały wydatki związane z kontynuacją budowy nowego budynku biurowego Jednostki Dominującej w Wilanowie (31,3 mln PLN) oraz wydatki dotyczące prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych (24,3 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	22,0	-
Akwizycje w ramach grupy Matrix IT ²	25,7	-
Akwizycje w ramach grupy Asseco Central Europe ³	3,7	-
Płatność za akcje w spółce Asseco Danmark	*4,3	n/d
	69,7	

* 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

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 11,5 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 oraz wydatek związany z realizacją opcji na zakup pakietu niekontrolującego spółki Statlogics.
- 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.

20. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2011 roku 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 10 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosiła 3,8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 9,9 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 10,4 mln PLN). Poręczenie zostało udzielone na czas nieokreślony.
- poręczenie udzielone dla BW Bank na kwotę 10 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosiła 8,6 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 9,9 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 10,4 mln PLN)

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011 roku wyniosła 1,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązanie z tytułu tej gwarancji wynosiło 1,3 mln PLN (na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011 wynosiła 10 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 9,9 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 10,4 mln PLN).

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

- gwarancja udzielona na rzecz spółki zależnej Slovanet a.s. w wysokości 4,0 mln EUR, dotycząca kredytów bankowych wynikających z ramowej umowy kredytowej banku Tatra Banka. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 16,2 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 21,8 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 25,1 mln PLN).

- gwarancja udzielona na rzecz spółki zależnej Slovanet a.s., w wysokości 0,8 mln EUR, dotycząca kredytu zaciągniętego przez tą spółkę w banku Tatra Banka. Jest to kredyt długoterminowy, o terminie spłaty do końca 2012 roku. Szacowana wartość gwarancji na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 3,3 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 4,4 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 11,0 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 czerwca 2011 roku wynosiła 0,3 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 0,3 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 0,2 mln PLN).

21. Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych

W ramach działalności handlowej Grupa Asseco wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji publicznej. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiły 139,4 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 147,0 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 195,6 mln PLN).

Dodatkowo Grupa na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	77,3	74,6	49,2
W okresie od 1 roku do 5 lat	204,3	178,3	102,7
Powyżej 5 lat	14,0	20,9	16,0
	295,6	273,8	167,9

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	46,6	11,3	4,8
W okresie od 1 roku do 5 lat	46,9	18,7	4,1
Powyżej 5 lat	0,3	0,2	0,2
	93,8	30,2	9,1

22. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie sprawozdawczym	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej	11	10
Zarządy Jednostek z Grupy	135	104
Działy produkcyjne	10 597	5 400
Działy serwisowe	1 033	802
Działy handlowe	1 035	624
Działy administracyjne	1 249	1 044
Razem	14 060	7 984

Zatrudnienie w Grupie na dzień	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej	11	10	10
Zarządy Jednostek z Grupy	134	137	99
Działy produkcyjne	10 815	9 756	5 280
Działy serwisowe	1 066	1 242	800
Działy handlowe	1 034	1 098	612
Działy administracyjne	1 230	1 300	1 007
	14 290	13 543	7 808

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Asseco Poland S.A.	3 239	3 056	3 161
Grupa Asseco Central Europe	1 532	1 604	1 659
Grupa Asseco South Eastern Europe	1 213	1 194	1 024
Grupa Formula Systems	6 254	5 327	n/d
Grupa Asseco DACH	350	339	315
Grupa Asseco South Western Europe	470	490	137
Asseco Business Solutions S.A.	684	680	663
Asseco Systems S.A.	n/d	248	256
Sintagma UAB Sp. z o.o.	135	135	130
ZUI Novum Sp. z o.o.	53	52	51
ADH-Soft Sp. z o.o.	44	43	39
Gladstone Consulting Ltd	-	-	-
Combidata Poland Sp. z o.o.	190	204	193
Alatus Sp. z o.o.	n/d	40	46
Asseco Danmark A/S	38	44	51
Peak Consulting ApS	15	13	14
ZUI OTAGO Sp. z o.o.	73	74	69
	14 290	13 543	7 808

23. 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.

24. Nakłady inwestycyjne

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 123,1 mln PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 108,2 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2010 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 273,9 mln PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 217,9 mln PLN.

25. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

Asseco Poland

☐ 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. Udziały mogą być przeniesione na Asseco Poland S.A. po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Wspólników Spółki, przy czym Asseco Poland jako pozostały wspólnik ma prawo pierwszeństwa nabycia udziałów. 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.

☐ Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 11 sierpnia 2011 roku Zarząd Asseco Poland S.A. zwołał na dzień 6 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Projekty uchwał na niniejsze NWZA przewidują m.in. wyrażenie zgody 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 600 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 600 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.

Granice maksymalnego i minimalnego wynagrodzenia za jedną akcję będą określone treścią Uchwały.

☐ Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 26 sierpnia 2011 roku Zarząd Asseco Poland S.A. zwołał na dzień 21 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w celu zmiany statutu Spółki w obszarze przedmiotu działalności Spółki.

Asseco Business Solutions

☐ Sprzedaż nieruchomości

W dniu 5 sierpnia 2011 roku został zawarty akt notarialny obejmujący przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Lucyny Herc 12, której właścicielem jest Asseco Business Solutions S.A. Warunkiem przystąpienia do umowy przyrzeczonej jest wpłata zaliczki przez stronę kupującą oraz podjęcie stosownych uchwał przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprzedającego czyli Asseco Business Solutions S.A. Zgodnie z powyższym aktem umowa przyrzeczona powinna zostać zawarta do dnia 31 października 2011 roku.

Grupa Asseco Central Europe

☐ Zawiadomienie o nabyciu akcji przez osobę zobowiązaną

W dniu 7 lipca 2011 roku Spółka Asseco Central Europe, a.s. otrzymała informację od Członka Zarządu na temat transakcji kupna 1 365 udziałów Spółki:

- 1 100 udziałów za cenę jednostkową 23 PLN zakupiono dnia 20 lipca 2011 roku
- 255 udziałów za cenę jednostkową 22,9 PLN zakupiono dnia 27 lipca 2011 roku

☐ Wybór nowego Członka Zarządu

W dniu 28 lipca 2011 roku Pan Tomasz Osuski został mianowany na Członka Zarządu Asseco Central Europe, a.s. (uchwała weszła w życie dnia 1 sierpnia 2011 roku).

Grupa Asseco South Eastern Europe

☐ Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Asseco South Eastern Europe

Spółka Asseco South Eastern Europe S.A. otrzymała decyzję Sądu Okręgowego w Rzeszowie z dnia 28 czerwca 2011 roku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany statutu Spółki. Wzrost kapitału nastąpił na skutek wyemitowania 902 119 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 10 PLN każda. W wyniku niniejszej emisji, kapitał zakładowy spółki będzie wynosił 518,9 mln PLN, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki po rejestracji zmiany będzie wynosiła 51 894 251.

☐ Zmniejszenie udziału Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym Asseco South Eastern Europe S.A.

W związku z emisją 902 119 akcji serii T o wartości nominalnej 10 PLN każda nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. do 518,9 mln PLN, który dzieli się na 51 894 251 akcji i na taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Udział Asseco Poland S. A. w kapitale Spółki oraz w liczbie głosów podczas Walnego Zgromadzenia został zmniejszony z 51,96 do 51,06%.

☐ Wybór nowego członka Rady Nadzorczej

W dniu 11 lipca 2011 roku Spółka otrzymała oświadczenie Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w sprawie powołania Pana Jana Dauman na Członka Rady Nadzorczej.

☐ Warunkowa Rejestracja akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

W dniu 28 lipca 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych przyjął rezolucję nr 710/11 w sprawie przyjęcia do depozytu 902 119 akcji zwykłych Serii T o wartości 10 PLN każda, którym został nadany kod PLASSEE00014. Rejestracja jest warunkiem wprowadzenia akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są notowane pozostałe akcje z kodem PLASSEE00014.

Grupa Formula Systems

□ Zakup FIS Software Ltd. oraz IDIT I.D.I Technologies Ltd. przez Sapiens International Corporation

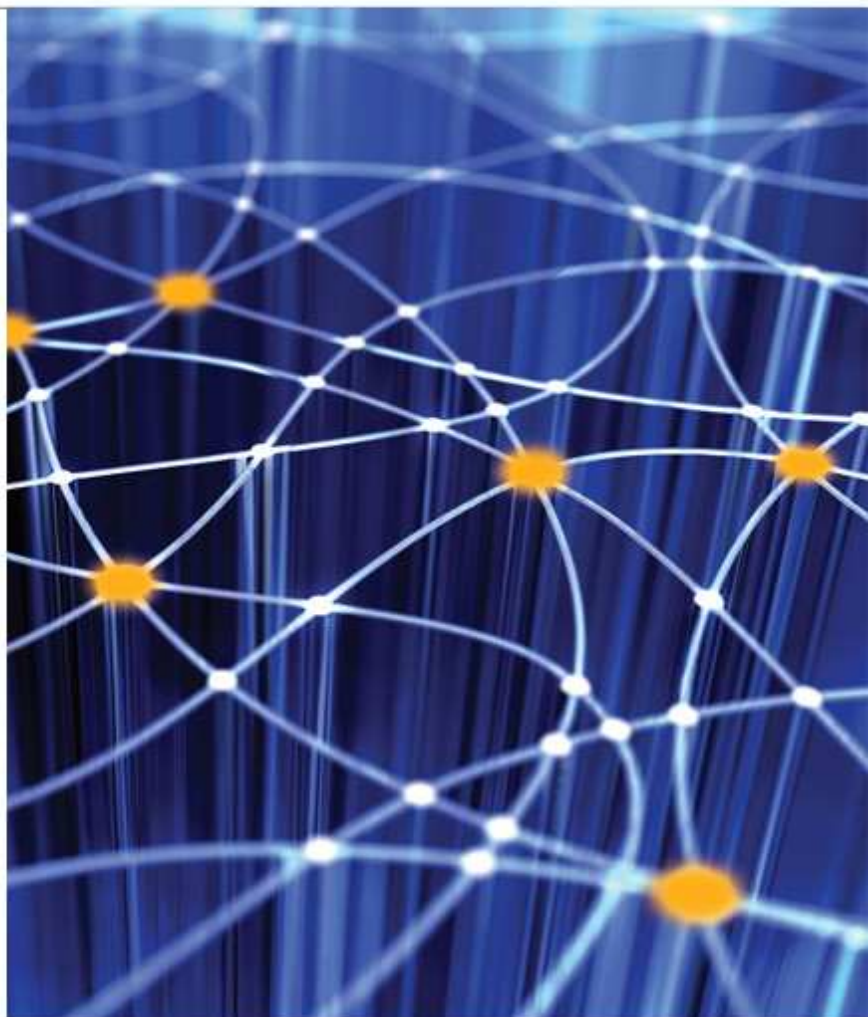
Dnia 21 lipca 2011 firma Sapiens International Corporation ogłosiła podpisanie ostatecznej umowy zakupu spółek FIS Software Ltd oraz IDIT I.D.I. Technologies Ltd, natomiast zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 22 sierpnia 2011 roku. W ramach zapłaty Sapiens Corporation wyemituje 17,5 mln akcji zwykłych i warrantów na zakup 1 mln akcji zwykłych oraz zapłaci 6,75 mln USD.

26. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2011 roku, to jest do 26 sierpnia 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 6 miesięcy
zakończony dnia
30 czerwca 2011 roku
sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ASSECO POLAND S.A.
ZA ROK OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU.**

Spis treści	Strona
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO POLAND S.A.	123
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ASSECO POLAND S.A.	124
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.	125
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ASSECO POLAND S.A.	127
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A.	129
DODATKOWE INFOMACJE I OBJAŚNIENIA	131
I. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	131
1. Podstawa sporządzenia	131
2. Oświadczenie o zgodności.....	131
3. Szacunki	131
4. Profesjonalny osąd	131
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	132
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	133
7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji	134
8. Korekta błędu	134
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	135
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	138
1. Połączenie ze spółkami Asseco Systems S.A. oraz Alatus Sp. z o.o.	138
2. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.....	140
3. Przychody i koszty finansowe	141
4. Podatek dochodowy	142
5. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy	142
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	143
7. Wartości niematerialne.....	144
8. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	145
9. Aktywa finansowe.....	146
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów.....	147
11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów	150
12. Bierne rozliczenia międzyokresowe	151
13. Objąsniienia do rachunku przepłyów pieniężnych	152
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	154
15. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązanymi	157
16. Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych	157
17. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	158

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ASSECO POLAND S.A.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. dnia 26 sierpnia 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

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

	Noty	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2	644,0	307,8	585,6	294,7
Koszt własny sprzedaży	2	(402,4)	(186,6)	(340,8)	(171,2)
Zysk brutto ze sprzedaży		241,6	121,2	244,8	123,5
Koszty sprzedaży (-)	2	(27,3)	(14,1)	(25,6)	(13,5)
Koszty ogólnego zarządu (-)	2	(44,9)	(22,3)	(45,9)	(23,3)
Zysk netto ze sprzedaży		169,4	84,8	173,3	86,7
Pozostałe przychody operacyjne		2,2	(0,2)	1,8	1,0
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(3,5)	(0,1)	(1,6)	(1,3)
Zysk z działalności operacyjnej		168,1	84,5	173,5	86,4
Przychody finansowe	3	79,2	47,7	116,0	44,8
Koszty finansowe (-)	3	(10,4)	(5,2)	(35,7)	(8,2)
Zysk brutto		236,9	127,0	253,8	123,0
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	4	(35,3)	(18,9)	4,1	25,5
Zysk netto za okres sprawozdawczy		201,6	108,1	257,9	148,5
Zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych):					
podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy		2,60	1,4	3,78	2,18
rozwodniony z zysku netto za okres sprawozdawczy		2,60	1,4	3,78	2,18

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

Noty	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	201,6	108,1	257,9	148,5
Pozostałe dochody całkowite:				
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1,7)	(1,4)	(2,0)	(1,4)
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	2 (0,5)	(0,2)	(0,5)	(0,2)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	0,4	0,3	0,3	0,2
Razem pozostałe dochody całkowite:	(1,8)	(1,3)	(2,2)	(1,4)
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	199,8	106,8	255,7	147,1

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

AKTYWA	Noty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2010 (niebadane)
Aktywa trwałe		4 280,0	4 343,0	3 828,6
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>6</u>	329,6	297,6	220,0
Nieruchomości inwestycyjne		0,8	8,6	8,8
Wartości niematerialne	<u>7</u>	2 396,6	2 266,9	2 274,7
<i>w tym wartość firmy</i>		<i>2 057,3</i>	<i>1 924,7</i>	<i>1 924,7</i>
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	<u>8</u>	1 480,5	1 703,0	1 282,1
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>9</u>	21,8	22,5	27,4
Należności długoterminowe	<u>10</u>	26,7	10,3	12,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	15,9	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		24,0	18,2	3,0
Aktywa obrotowe		566,3	555,6	715,5
Zapasy		13,5	4,7	7,6
Rozliczenia międzyokresowe		42,2	38,1	48,8
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>10</u>	163,1	172,5	175,5
Inne należności	<u>10</u>	222,5	152,6	156,9
Aktywa finansowe	<u>9</u>	22,9	21,5	101,5
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe		102,1	166,2	225,2
SUMA AKTYWÓW		4 846,3	4 898,6	4 544,1

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

PASywa	Noty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	30 czerwca 2010 (niebadane)
Kapitał podstawowy		77,6	77,6	77,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 951,1	3 951,1	3 689,2
Akcje własne		-	-	(396,0)
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		290,8	278,3	504,3
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		4 319,5	4 307,0	3 875,1
Zobowiązania długoterminowe		306,9	285,3	257,6
Długoterminowe oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	13	110,7	86,2	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		146,9	153,1	166,7
Długoterminowe rezerwy		5,0	10,9	11,4
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		9,8	-	55,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	12	34,5	35,1	24,1
Zobowiązania krótkoterminowe		219,9	306,3	411,4
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	13	-	5,8	5,8
Zobowiązania finansowe		0,7	6,2	120,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		14,9	14,5	14,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	53,4	51,2	62,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	6,9	8,6
Zobowiązania budżetowe	11	28,1	25,0	29,6
Pozostałe zobowiązania	11	21,1	88,3	78,0
Rezerwy		3,8	7,9	6,3
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	12	57,2	70,0	54,4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12	40,7	30,5	31,2
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		526,8	591,6	669,0
SUMA PASYWÓW		4 846,3	4 898,6	4 544,1

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ASSECO POLAND S.A.

	Noty	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		-	-	-	201,6	201,6
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	(1,8)	(1,8)
Dywidenda za 2010 rok	<u>5</u>	-	-	-	(139,6)	(139,6)
Połączenie z Asseco Systems	<u>1</u>	-	-	-	(43,4)	(43,4)
Połączenie z Alatus	<u>1</u>	-	-	-	(4,3)	(4,3)
						-
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)		77,6	3 951,1	-	290,8	4 319,5
Na dzień 1 stycznia 2010 roku (badane)		77,6	3 488,7	(678,8)	630,0	3 517,5
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	257,9	257,9
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	(2,2)	(2,2)
Dywidenda za 2009 rok	<u>5</u>	-	-	-	(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)	-	282,8	(278,9)	-
Zmiana prezentacji		-	(0,3)	-	0,3	-
Połączenie z ABG S.A. (dawne DRQ S.A.)		-	-	-	3,2	3,2
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)		77,6	3 689,2	(396,0)	504,3	3 875,1

	Noty	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	<u>5</u>	-	-	-	(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		(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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	236,9	253,8
Korekty o pozycje:	(158,8)	(110,7)
Amortyzacja	<u>2</u> 25,9	27,7
Zmiany stanu kapitału pracującego	<u>13</u> (118,7)	(55,6)
Przychody i koszty odsetkowe	3,7	2,7
Zyski (straty) z różnic kursowych	1,0	0,3
Przychody z tytułu dywidend	(70,4)	(76,6)
Zyski ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	(1,1)	-
Pozostałe przychody/koszty finansowe	0,3	(11,9)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	0,4	2,6
Pozostałe korekty zysku brutto	0,1	0,1
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej	78,1	143,1
Zapłacony podatek dochodowy	(20,6)	(23,7)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57,5	119,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2,9	2,2
Nabycie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	<u>13</u> (40,2)	(125,8)
Wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych	(5,5)	(4,8)
Wpływy ze sprzedaży/likwidacji inwestycji w jednostkach powiązanych	6,1	-
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia	<u>1</u> 22,6	13,9
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	<u>13</u> (13,0)	(39,9)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1,3)	-
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	24,0	41,0
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(23,8)	(41,9)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	2,3
Wydatki z tytułu rozliczenia sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(0,4)	(1,2)
Pożyczki spłacone	0,6	126,1
Pożyczki udzielone	(0,4)	(83,4)
Otrzymane odsetki	-	2,3
Dywidendy otrzymane	<u>13</u> 42,1	36,1
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	13,7	(73,1)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji akcji		-	204,7
Wypłacona dywidenda	<u>5</u>	(139,6)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	<u>13</u>	24,8	58,3
Wydatki z tytułu spłaty kredytów		-	(101,0)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	11,0
Wydatki z tytułu spłaty dłużnych papierów wartościowych		(5,8)	(10,6)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7,6)	(7,8)
Zapłacone odsetki		(7,1)	(6,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(135,3)	148,5
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(64,1)	194,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		166,2	30,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 czerwca		102,1	225,2

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

2. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

3. Szacunki

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

4. Profesjonalny osąd

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

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

i Wycena kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Spółka realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Dodatkowo przepływy z niektórych kontraktów są denominowane w walutach obcych. Wycena kontraktów IT wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów, jak również wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych oraz dokonania pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub jako stosunek przepracowanych roboczodni do całkowitego czasu pracy.

Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami, czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła 98,6 mln PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 15,9 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 czerwca 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. Spółka 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 Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka 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 Spółkę znajduje się w 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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 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. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. 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 czerwca 2010 roku		
	sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	zmiana prezentacji	saldo po zmianie zasad prezentacji	sprawozdanie za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	zmiana prezentacji	saldo po zmianie zasad prezentacji
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	2 266,9	-	2 266,9	2 269,4	5,3	2 274,7
Aktywa obrotowe						
Rozliczenia międzyokresowe	38,1	-	38,1	54,1	(5,3)	48,8
Inne należności	145,4	7,2	152,6	156,9	-	156,9
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	173,4	(7,2)	166,2	225,2	-	225,2

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 Spółki, 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. Korekta błędów

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

II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na segmenty w oparciu o sektor, który jest odbiorcą świadczonych usług. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- **Finanse i Bankowość** – segment ten oferuje kompleksowe systemy bankowe, systemy dla rynku kapitałowego (biur maklerskich, banków oraz firm i instytucji prowadzących działalność inwestycyjną) oraz wyspecjalizowane rozwiązania i usługi informatyczne dla sektora ubezpieczeń komercyjnych. Do głównych klientów w tym segmencie należą: PKO BP, Grupa PZU, Bank Ochrony Środowiska, Bank Gospodarki Żywnościowej, Getin Noble Bank, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA.
- **Administracja Publiczna** – w ramach tego segmentu Asseco Poland S.A. realizuje projekty obejmujące projektowanie, wytworzenie, wdrożenie oraz eksploatację dedykowanych systemów informatycznych. Główni klienci to: Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji, Narodowy Fundusz Zdrowia, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego.
- **Przedsiębiorstwa** – segment ten zajmuje się dostarczaniem dedykowanych rozwiązań informatycznych dla dużych i średnich przedsiębiorstw z sektora przemysłowego. Główne obszary działalności segmentu przedsiębiorstw to świadczenie usług informatycznych w zakresie doradztwa (konsulting IT), integracji, wdrożeń i usług okołowdrożeniowych. Do głównych klientów segmentu należą: Telekomunikacja Polska, Grupa LOTOS, PTK Centertel, Polska Grupa Energetyczna, Koncern Energetyczny ENERGA.
- **Infrastruktura** – segment został wyodrębniony po raz pierwszy w 2011 roku w wyniku połączenia Spółki ze spółką Asseco Systems; segment zajmuje się sprzedażą sprzętu informatycznego oraz świadczeniem usług o charakterze integracyjnym, w tym w obszarze automatyki budynków.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki, stąd pozycje te nie są przedmiotem alokacji do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

	<i>Finanse i Bankowość</i>	<i>Administracja Publiczna</i>	<i>Przedsiębiorstwa</i>	<i>Infrastruktura</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Eliminacje</i>	<i>Razem</i>
Za okres 6 miesięcy i na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)							
Przychody ze sprzedaży:	238,3	312,2	122,0	42,5	1,8	(72,8)	644,0
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	219,4	299,3	106,5	18,1	0,7	-	644,0
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	18,9	12,9	15,5	24,4	1,1	(72,8)	-
Zysk netto ze sprzedaży wypracowany przez segment sprawozdawczy	59,8	86,2	17,8	2,7	2,9	-	169,4
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(8,0)	(11,0)	(2,6)	(2,1)	(2,2)	-	(25,9)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	-	-	-
Przeciętne zatrudnienie w segmencie	950	1 160	512	189	466	-	3 277
Wartość firmy z połączeń przypisana do segmentu	871,4	925,2	129,7	131,0	-	-	2 057,3

	<i>Finanse i Bankowość</i>	<i>Administracja Publiczna</i>	<i>Przedsiębiorstwa</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Eliminacje</i>	<i>Razem</i>
Za okres 6 miesięcy i na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)						
Przychody ze sprzedaży:	243,0	288,4	86,4	5,0	(37,2)	585,6
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	225,7	280,6	75,4	3,9	-	585,6
<i>Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu</i>	17,3	7,8	11,0	1,1	(37,2)	-
Zysk netto ze sprzedaży wypracowany przez segment sprawozdawczy	73,4	97,8	1,4	0,7	-	173,3
<i>Pozycje niepieniężne:</i>						
<i>Amortyzacja</i>	(8,9)	(12,9)	(2,8)	(3,1)	-	(27,7)
<i>Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu</i>	-	-	-	-	-	-
Przeciętne zatrudnienie w segmencie	1 006	1 137	547	469	-	3 159
Wartość firmy z połączeń przypisana do segmentu	871,4	925,2	128,1	-	-	1 924,7

III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Połączenie ze spółkami Asseco Systems S.A. oraz 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 konkurencyjności 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.

Asseco objęło kontrolę nad spółką Asseco Systems w styczniu 1999 roku, a nad spółką Alatus w dniu 8 kwietnia 2009 roku, tym samym połączenie Asseco Poland z obiema spółkami nie miało wpływu na fakt sprawowania kontroli nad żadnym z wchłoniętych podmiotów. W związku z powyższym oba połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów w oparciu o wartości bilansowe aktywów i zobowiązań przejmowanych jednostek pochodzących ze sprawozdania skonsolidowanego Spółki. Oznacza to m.in., że wartość firmy rozpoznawana wcześniej w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz wszystkie inne wartości niematerialne rozpoznane w ramach procesu rozliczania połączenia zostały przeniesione do sprawozdania jednostkowego.

Poniższa tabela prezentuje wartości poszczególnych kategorii na dzień połączenia:

	Wartości księgowe na dzień połączenia	
	Asseco Systems S.A.	Alatus Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	141,3	2,1
Rzeczowe aktywa trwałe	5,6	0,3
Wartości niematerialne	131,9	1,8
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>	<i>116,8</i>	-
<i>w tym wartość firmy z konsolidacji</i>	<i>14,2</i>	<i>1,6</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,8	-
Aktywa obrotowe	168,0	4,6
Zapasy	16,3	-
Należności	104,3	4,2
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	22,5	0,1
Pozostałe aktywa	24,9	0,3
Suma aktywów	309,3	6,7
Zobowiązania i rezerwy		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93,6	4,9
Zobowiązania budżetowe	4,2	0,1
Pozostałe zobowiązania	3,3	0,2
Bierne rozliczenia międzyokresowe	30,1	0,8
Rezerwy	1,4	0,1
Suma zobowiązań	132,6	6,1
Wartość aktywów netto	176,7	0,6
Wartość inwestycji w spółkę:	(220,1)	(4,9)
Korekta kapitałów własnych w związku z rozliczeniem połączenia	43,4	4,3

2. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży				
Oprogramowanie i usługi własne	420,8	216,1	414,1	202,4
<i>w tym ze sprzedaży licencji własnych</i>	76,9	35,5	73,5	34,7
Oprogramowanie i usługi obce	148,8	69,4	126,5	66,5
Sprzęt i infrastruktura	71,6	20,9	41,2	23,9
Pozostała sprzedaż	2,8	1,4	3,8	1,9
	644,0	307,8	585,6	294,7
Koszty działalności operacyjnej				
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)	(198,8)	(83,7)	(150,6)	(79,1)
Zużycie materiałów i energii	(6,8)	(3,0)	(5,7)	(3,0)
Usługi obce	(54,0)	(27,7)	(53,1)	(28,6)
Wynagrodzenia	(160,2)	(78,6)	(153,5)	(76,1)
Świadczenia na rzecz pracowników <i>w tym koszty programów określonych składek</i>	(26,7) (14,4)	(12,8) (6,5)	(24,2) (13,0)	(11,7) (5,8)
Amortyzacja	(25,9)	(12,8)	(27,7)	(13,3)
Podatki i opłaty	(2,9)	(1,4)	(1,7)	(1,0)
Podróże służbowe	(6,0)	(3,0)	(4,8)	(2,6)
Pozostałe	6,7	-	9,0	7,4
	(275,8)	(139,3)	(261,7)	(128,9)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(402,4)	(186,6)	(340,8)	(171,2)
<i>Koszt wytworzenia</i>	<i>(203,6)</i>	<i>(102,9)</i>	<i>(190,2)</i>	<i>(92,1)</i>
<i>Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS)</i>	<i>(198,8)</i>	<i>(83,7)</i>	<i>(150,6)</i>	<i>(79,1)</i>
Koszty sprzedaży	(27,3)	(14,1)	(25,6)	(13,5)
Koszty ogólnego zarządu	(44,9)	(22,3)	(45,9)	(23,3)

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).

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu środków trwałych	(16,0)	(16,2)
Odpis amortyzacyjny za rok od nieruchomości inwestycyjnych	-	(0,2)
Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu wartości niematerialnych	(13,1)	(13,8)
Odpis amortyzacyjny odniesiony bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite	0,5	0,5
Pomniejszenie kosztu amortyzacji z tytułu rozliczenia dotacji do wewnętrznie wytworzonych licencji	1,8	1,6
Kapitalizacja kosztów amortyzacji w ramach realizowanych projektów badawczo-rozwojowych	0,9	0,4
Razem odpis amortyzacyjny ujęty w rachunku zysków i strat	(25,9)	(27,7)

3. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów i kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przychody finansowe				
Przychody odsetkowe od depozytów bankowych, pożyczek udzielonych, należności własnych oraz dłużnych papierów wartościowych	4,3	2,1	4,7	3,3
Pozostałe przychody odsetkowe	0,7	0,3	1,7	1,4
Dodatnie różnice kursowe	2,2	0,7	-	(6,4)
Dywidendy otrzymane i należne	70,4	45,1	76,6	40,1
Zysk ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych lub stowarzyszonych	1,1	-	-	-
Pozostałe przychody finansowe	0,4	0,2	21,2	-
Zyski z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych	0,1	(0,7)	11,8	6,4
	79,2	47,7	116,0	44,8
Koszty finansowe				
Koszty odsetek od kredytów bankowych, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	(4,7)	(2,3)	(6,2)	(2,8)
Pozostałe koszty odsetkowe	(1,1)	(0,8)	(0,4)	(0,3)
Straty ze spadku wartości inwestycji kapitałowych	-	-	(17,1)	(0,5)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(0,6)	(0,6)	-	-
Ujemne różnice kursowe	(2,4)	(0,2)	(7,6)	(7,6)
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem spółek	(0,1)	-	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(1,1)	(0,9)	(0,5)	(0,3)
Straty z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych	(0,4)	(0,4)	(3,9)	3,3
	(10,4)	(5,2)	(35,7)	(8,2)

4. Podatek dochodowy

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(5,4)	(3,3)	(19,7)	(9,6)
Odroczony podatek dochodowy	(29,9)	(15,6)	23,8	35,1
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(35,3)	(18,9)	4,1	25,5

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w interpretacjach przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczoną według efektywnej stawki podatkowej.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)	3 miesiące do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Wynik finansowy brutto z działalności kontynuowanej	236,9	127,0	253,8	123,0
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy według obowiązującej ustawowej stawki podatkowej	45,0	24,1	48,2	23,4
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych i stowarzyszonych	(10,9)	(6,1)	(14,6)	(7,6)
Odpisy wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone	-	-	2,8	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	(41,5)	(41,5)
Składki PFRON	0,3	0,2	0,2	0,1
Koszty reprezentacji	0,2	0,1	0,1	0,1
Pozostałe różnice trwałe	0,7	0,6	0,7	-
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2011: 14,9% a w 2010: (1,62%)	35,3	18,9	(4,1)	(25,5)

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 sześciu miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2011 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Wartość netto środków trwałych na dzień 1 stycznia	297,6	176,2
Zwiększenia stanu, z tytułu:	50,3	63,4
Zakupu i modernizacji	36,6	43,9
Połączenia Spółki ze spółką Asseco Systems i Alatus	5,9	n/d
Połączenia Spółki ze spółką ABG	n/d	19,5
Przesunięcie z nieruchomości inwestycyjnych	7,8	-
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(18,3)	(19,6)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(16,0)	(16,2)
Odpisu aktualizującego za okres sprawozdawczy	-	(2,0)
Sprzedaży i likwidacji	(2,3)	(1,4)
Wartość netto środków trwałych na dzień 30 czerwca	329,6	220,0

Zarówno w okresie sześciu miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2011 roku jak i w okresie porównywalnym Spółka poniosła stratę na sprzedaży i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych w wysokości odpowiednio 1,4 mln PLN oraz 0,3 mln PLN.

Przesunięcie pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi i rzeczowymi aktywami trwałymi było konsekwencją połączenia Spółki z Asseco Systems. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka wynajmowała jeden z posiadanych budynków biurowych spółce Asseco Systems, stąd nieruchomość ta była prezentowana jako nieruchomość inwestycyjna.

Połączenie Spółki ze spółkami Asseco Systems i Alatus zostało opisane w punkcie 1 Not objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

7. Wartości niematerialne

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

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 1 stycznia	2 266,9	1 892,4
Zwiększenia stanu, z tytułu:	142,8	396,1
Zakupu	2,7	0,8
Połączenia Spółki ze spółką Asseco Systems i Alatus	133,7	n/d
Połączenia Spółki ze spółką ABG	n/d	377,4
Koszty prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych	6,4	4,8
Zmiana wartości firmy w wyniku przeszacowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	-	13,1
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(13,1)	(13,8)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(13,1)	(13,8)
Sprzedaży i likwidacji	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca	2 396,6	2 274,7

Połączenie Spółki ze spółkami Asseco Systems i Alatus zostało opisane w punkcie 1 Not objaśniających do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

8. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Zmiana salda pozycji „Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych” wynikała z następujących transakcji:

☐ *Połączenie ze spółkami Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o.*

Połączenie ze spółkami Asseco Systems i Alatus zostało opisane w punkcie 1 Not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

☐ *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 pomiędzy Asseco Poland i Podkarpackim Funduszem Nieruchomości umowy sprzedaży 100% akcji/udziałów w spółkach Sawan S.A. i Sapen Sp. z o.o. 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.

☐ *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 2,1 mln PLN w drodze emisji 2 113 550 akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 1 PLN. Akcje te zostaną opłacone w całości przez Asseco Poland wkładem pieniężnym w kwocie 8,5 mln PLN.

☐ *Przeszacowanie warunkowej płatności za pakiet kontrolny spółki Asseco Danmark A/S*

W pierwszym półroczu 2011 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki Asseco Danmark (dawniej IT Practice) poprzez zapłatę drugiej – warunkowej transzy ceny nabycia. Ostateczna cena zapłacona za spółkę została obniżona o kwotę 1,2 mln PLN w stosunku do szacunków dokonanych na dzień nabycia, co spowodowało obniżenie wartości inwestycji w spółkę Asseco Danmark o taką samą kwotę.

9. Aktywa finansowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz w okresach porównywalnych Spółka posiadała następujące aktywa finansowe:

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Aktywa finansowe						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym	-	8,2	-	8,0	-	6,0
obligacje skarbowe	-	8,2	-	8,0	-	6,0
Pożyczki, w tym	0,4	14,7	0,9	13,5	0,3	95,5
udzielone podmiotom powiązanim	0,1	11,0	-	10,3	0,3	93,0
udzielone pracownikom	0,3	0,4	0,9	0,5	-	-
udzielone pozostałym podmiotom	-	3,3	-	2,7	-	2,5
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym	11,2	-	11,1	-	17,2	-
kontrakty forward na waluty EUR i USD	11,2	-	11,1	-	17,2	-
instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym	10,2	-	10,5	-	9,9	-
akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku	1,4	-	3,1	-	2,4	-
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	8,7	-	7,4	-	7,4	-
pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,1	-	-	-	0,1	-
Razem	21,8	22,9	22,5	21,5	27,4	101,5

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz w okresach porównywalnych Spółka posiadała należności z następujących tytułów:

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	1,5	169,2	3,0	179,8	1,6	185,1
od jednostek powiązanych, w tym:	-	2,0	-	6,5	-	5,1
<i>od jednostek zależnych</i>	-	0,9	-	4,3	-	3,2
<i>od jednostek współzależnych</i>	-	-	-	-	-	-
<i>od jednostek stowarzyszonych</i>	-	0,8	-	2,1	-	1,9
<i>od pozostałych podmiotów powiązanych</i>	-	0,3	-	0,1	-	-
od jednostek pozostałych	1,5	167,2	3,0	173,3	1,6	180,0
Odpis aktualizujący należności nieściągalne	-	(6,1)	-	(7,3)	-	(9,6)
	1,5	163,1	3,0	172,5	1,6	175,5

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności budżetowe,	-	8,2	-	-	-	-
<i>w tym należności z tytułu CIT</i>	-	8,1	-	-	-	-
Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT	-	98,6	-	70,8	-	82,9
Należności z tytułu dostaw nie zafakturowanych,	-	36,4	-	43,8	-	30,9
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	-	1,1	-	1,9	-	2,5
Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	3,2	2,2	7,2	0,6	7,9	1,3
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek	-	4,8	-	9,2	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	28,3	-	-	-	27,1
Należności od pracowników	-	(0,2)	0,1	-	0,4	0,9
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1,4	3,6	-	4,3	-	6,8
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	15,0	1,3	-	7,3	-	-
Należności z tytułu dotacji	-	35,8	-	16,4	-	8,7
Należności z tytułu leasingu finansowego	0,9	1,9	-	-	-	-
Pozostałe należności,	6,5	6,7	1,6	6,0	2,7	8,1
Odpis aktualizujący inne należności nieściągalne (-)	(1,8)	(5,1)	(1,6)	(5,8)	-	(9,8)
	25,2	222,5	7,3	152,6	11,0	156,9

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

Długoterminowe należności nie są oprocentowane i zostały wycenione do wartości bieżącej.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz w okresach porównywalnych należności oraz przyszłe należności wynikające z zawartych umów handlowych nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

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, celem pokrycia ewentualnych ich strat w przypadku nie wywiązania się z zobowiązań do realizacji kontraktów.

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.

Saldo pozostałych należności zawiera m.in. należność z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Koma Nord w wysokości 5,9 mln PLN. Należność ta została przejęta w ramach połączenia ze spółką Asseco Systems.

11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz w okresach porównywalnych zobowiązania Spółki wynikały z następujących tytułów:

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	-	53,4	-	51,2	-	62,5
Wobec jednostek powiązanych, w tym:	-	6,0	-	9,6	-	12,7
<i>wobec jednostek zależnych</i>	-	4,8	-	9,6	-	12,7
<i>wobec jednostek współzależnych</i>	-	0,3	-	-	-	-
<i>wobec jednostek stowarzyszonych</i>	-	-	-	-	-	-
<i>wobec pozostałych podmiotów powiązanych</i>	-	0,9	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	-	47,4	-	41,6	-	49,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	-	6,9	-	8,6
Zobowiązania budżetowe	-	28,1	-	25,0	-	29,6
Podatek od wartości dodanej (VAT)	-	10,5	-	13,2	-	19,4
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	-	2,7	-	5,5	-	2,5
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	-	7,8	-	6,1	-	7,5
Pozostałe	-	7,1	-	0,2	-	0,2
Pozostałe zobowiązania	-	21,1	-	88,3	-	78,0
Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT	-	15,9	-	80,3	-	75,9
Zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	-	1,5	-	7,7	-	1,5
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	-	-	-	2,2	-	-
Inne zobowiązania	-	3,7	-	0,3	-	0,6
		102,6	-	171,4	-	178,7

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane.

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

W skład pozostałych zobowiązań wchodzi głównie kwoty wynikające z wyceny kontraktów wdrożeniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

12. Bierne rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2011 roku (niebadane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	-	57,2	-	70,0	-	54,4
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	16,0	-	13,2	-	16,5
Rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu	-	21,3	-	27,6	-	21,3
Rezerwa na koszty	-	19,9	-	29,2	-	16,6
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym	34,5	40,7	35,1	30,5	24,1	31,2
Usługi serwisowe	15,8	27,1	15,0	25,7	2,5	26,0
Dotacje do budowy aktywów	18,7	13,2	20,1	3,7	21,6	3,3
Uśrednienie rat leasingu operacyjnego (najem powierzchni biurowych)	-	0,3	-	1,0	-	1,9
Pozostałe	-	0,1	-	0,1	-	-
	34,5	97,9	35,1	100,5	24,1	85,6

Na saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się: rezerwy na niewykorzystane urlopy, rezerwy na wynagrodzenia okresu przeznaczone do wypłaty w okresach następnych, wynikające z zasad systemów premiowych obowiązujących w Spółce, rezerwa na badanie sprawozdania finansowego oraz rezerwy na koszty bieżącej działalności Spółki, które zostały poniesione w okresie sprawozdawczym, natomiast na które na dzień sporządzenia sprawozdania 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 budowy aktywów.

13. 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 zysku brutto w linii „zmiany stanu kapitału pracującego”:

Zmiany stanu kapitału pracującego	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów	7,4	(4,3)
Zmiana stanu należności	67,4	15,9
Zmiana stanu zobowiązań	(164,1)	(64,9)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(17,9)	0,8
Zmiana stanu rezerw	(11,5)	(3,1)
	(118,7)	(55,6)

W poniższych tabelach zaprezentowano uzgodnienie pomiędzy bilansowymi zmianami kapitału pracującego a zmianami wpływającymi na przepływy z działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2011 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	76,9	114,6
Należności przejęte w ramach połączeń	(108,5)	(111,5)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0,7	1,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	(8,2)	-
Należności z tytułu dywidend	(28,3)	(20,6)
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(67,4)	(15,9)
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(68,8)	(4,1)
Zobowiązania przejęte w ramach połączeń	(106,3)	(64,4)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	2,9	3,2
Pozostałe korekty	8,1	0,4
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(164,1)	(64,9)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Największy wpływ na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej miały:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (40,2 mln PLN), w tym przede wszystkim nakłady na budowę nowego budynku biurowego w warszawskim Wilanowie w wysokości 31, 3 mln PLN.
- Wydatki na nabycie akcji/udziałów w podmiotach powiązanych w wysokości 13 mln PLN, w tym 8,5 mln PLN to zwiększenie inwestycji w spółkę Asseco South Western Europe (objęcie akcji nowej emisji) oraz 4,3 mln PLN to druga (ostatnia) transza ceny za nabycie akcji spółki Asseco Danmark (dawniej IT Practice).
- Dywidendy otrzymane w wysokości 42,1 mln PLN, w tym dywidenda od spółek Asseco Central Europe, Asseco Business Solutions, Formula Systems, Gladstone, Asseco Danmark, ZUI Novum, ZUI Otago, ADH Soft, Peak Consulting oraz Postdata.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

- Dywidendy wypłacone – pozycja zawiera dywidendę wypłaconą przez Spółkę w wysokości 139,6 mln PLN (szczegóły dotyczące dywidendy za 2010 rok zostały przedstawione w nocie 5);
- Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów są związane z pociągnięciem kolejnych transz kredytu inwestycyjnego na budowę nowego biura Spółki w warszawskim Wilanowie w wysokości 24,8 mln PLN. Spółka w pierwszym półroczu 2011 roku nie podpisała nowych umów kredytowych.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż Asseco Poland S.A. do jednostek powiązanych w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2011		Zakupy Asseco Poland S.A. od jednostek powiązanych w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2011	
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Transakcje z jednostkami zależnymi				
ADH Soft Sp. z o.o.	0,3	0,2	0,1	0,4
Alatus Sp. z o.o.	n/d	3,0	n/d	0,2
Asseco Business Solutions S.A.	0,7	-	8,3	6,0
Asseco Dach S.A.	0,4	-	-	-
Asseco Central Europe a.s.	-	-	0,1	0,6
Asseco South Eastern Europe S.A.	0,1	0,3	0,4	-
Asseco South Western Europe S.A.	-	-	-	-
Asseco Systems Sp. z o.o.	n/d	3,2	n/d	17,0
Combidata Poland Sp. z o.o.	3,6	1,1	1,2	5,3
Gladstone Consulting Ltd.	1,8	2,0	-	-
Otago Sp. z o.o.	0,1	-	0,1	0,3
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-	0,3	1,0
PiW Postinfo Sp. z o.o.	0,2	-	1,2	0,6
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi				
Postdata S.A.	4,2	4,3	-	-
Transakcje z Kadrą Zarządzającą oraz podmiotami powiązanymi przez Kadrę Zarządzającą				
	-	-	0,9	0,6
TRANSAKCJE OGÓŁEM	11,4	14,1	12,6	32,0

	Należności handlowe i pozostałe na dzień			Zobowiązania handlowe i pozostałe na dzień		
	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Transakcje z jednostkami zależnymi						
ADH Soft Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	0,2
Alatus Sp. z o.o.	n/d	2,2	0,6	n/d	0,2	-
Asseco Business Solutions S.A.	-	0,1	-	4,8	2,5	2,2
Asseco Central Europe a.s.	-	0,1	-	-	-	0,1
Asseco Systems S.A.	n/d	2,1	0,7	n/d	7,3	9,1
Combidata Poland Sp. z o.o.	0,5	0,1	0,4	-	0,8	0,9
Profirma z o.o.	0,4	0,5	0,3	-	-	-
Gladstone Consulting Ltd.	0,9	0,9	1,1	-	-	-
Matrix42 A.G.	-	-	-	-	-	0,1
Z.U.I. Otago Sp. z o.o.	-	-	0,1	-	-	0,1
PiW Postinfo Sp. z o.o.	0,2	0,1	-	0,7	1,0	-
Transakcje z jednostkami współkontrolowanymi						
Cyfrowa Edukacja Sp. z o.o.	-	-	-	0,3	-	-
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi						
Postdata S.A.	1,0	2,3	1,9	-	-	-
Transakcje z Kadrą Zarządzającą oraz podmiotami powiązanymi przez Kadrę Zarządzającą						
	0,1	-	-	0,2	-	-
TRANSAKCJE OGÓŁEM	3,1	8,4	5,1	6,0	11,8	12,7

	Aktywa finansowe (pożyczki) na dzień			Zobowiązania finansowe na dzień		
	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
Transakcje z jednostkami zależnymi						
ADH Soft Sp. z o.o.	0,3	0,3	0,6	-	-	-
Combidata Poland Sp. z o.o.	-	-	10,0	-	-	-
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-	73,0	-	-	-
Asseco Germany A.G.	10,4	10,0	9,7	-	-	-
Sawan S.A.	-	-	-	-	5,8	5,8
PiW Postinfo Sp. z o.o.	0,3	-	-	-	-	-
Transakcje z Kadłą Zarządzającą oraz podmiotami powiązаныmi przez Kadłą Zarządzającą	0,1	-	-	-	-	-
TRANSAKCJE OGÓŁEM	11,1	10,3	93,3	-	5,8	5,8

15. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2011 roku 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 10 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosiła 3,8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 9,9 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 10,4 mln PLN). Poręczenie zostało udzielone na czas nieokreślony.
- poręczenie udzielone dla BW Bank na kwotę 10 mln PLN obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosiła 8,6 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 9,9 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 10,4 mln PLN)

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011 roku wyniosła 1,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązanie z tytułu tej gwarancji wynosiło 1,3 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku: 1,3 mln PLN).

16. Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych

W ramach działalności handlowej Asseco Poland wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji publicznej. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiły 121,5 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 112,3 mln PLN, na dzień 30 czerwca 2010 roku: 158,5 mln PLN.

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

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	17,8	18,6	22,3
W okresie od 1 roku do 5 lat	40,2	44,4	47,9
Powyżej 5 lat	4,4	7,9	10,7
	62,4	70,9	80,9

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego samochodów	30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	30 czerwca 2010 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	0,7	0,5	0,7
W okresie od 1 roku do 5 lat	0,4	0,4	0,6
	1,1	0,9	1,3

17. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

□ 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. Udziały mogą być przeniesione na Asseco Poland S.A. po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Wspólników Spółki, przy czym Asseco Poland S.A. jako pozostały wspólnik ma prawo pierwszeństwa nabycia udziałów. 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.

□ Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 11 sierpnia 2011 roku Zarząd Asseco Poland S.A. zwołał na dzień 6 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Projekty uchwał na niniejsze NWZA przewidują m.in wyrażenie zgody 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 600 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 600 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.

Granice maksymalnego i minimalnego wynagrodzenia za jedną akcję będą określone treścią Uchwały.

□ Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 26 sierpnia 2011 roku Zarząd Asseco Poland S.A. zwołał na dzień 21 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w celu zmiany statutu Spółki w obszarze przedmiotu działalności Spółki.

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>