



Asseco Poland S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2007

I. Część ogólna

1. Informacje ogólne

Asseco Poland S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 stycznia 1989 roku. Do dnia 4 stycznia 2007 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie, ul. 17 stycznia 72a. Z dniem 4 stycznia 2007 roku siedziba została przeniesiona do Rzeszowa, Al. Armii Krajowej 80.

W dniu 20 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033391.

W dniu 14 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Softbank S.A. podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką Asseco Poland S.A. W dniu 4 stycznia 2007 roku Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie oraz zmianę nazwy i siedziby Spółki.

Spółka posiada numer NIP: 522-000-37-82 nadany w dniu 16 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 010334578 nadany w dniu 5 sierpnia 1996 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Asseco Poland. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w punkcie 26 not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Podstawową działalność Spółki stanowi:

- Reprodukacja komputerowych nośników informacji,
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
Transmisja danych i teleinformatyka,
Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
Wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
Działalność w zakresie oprogramowania,
- Przetwarzanie danych,
- Działalność związana z bazami danych,
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- Pozostała działalność związana z informatyką,
Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,

Asseco Poland S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
 Działalność związana z zarządzaniem holdingami,
 Reklama,
 Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 51 090 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 1 941 524 tysiące złotych.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w akcjach [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział w głosach [%]	Wartość nominalna akcji [PLN]
Prokom Software SA	11 611 450	22,73	11 611 450	22,73	1
Góral Adam	8 083 000	15,82	8 083 000	15,82	1
ING TFI SA	4 105 000	8,03	4 105 000	8,03	1
Pioneer Pekao TFI SA	3 004 156	5,88	3 004 156	5,88	1
ING NN Polska OFE	2 381 911	4,66	2 381 911	4,66	1
Pozostali akcjonariusze	21 904 867	42,88	21 904 867	42,88	1
Razem	51 090 384	100	51 090 384	100	1

W dniu 4 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Asseco Poland S.A. z Softbank S.A. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Asseco Poland S.A. na Softbank S.A. w zamian za akcje. W ramach połączenia Softbank S.A. wyemitował 17 735 815 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 PLN każda, dla byłych akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

Równocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego w wyniku połączenia, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w drodze emisji akcji serii B wydawanych za wkłady niepieniężne, w postaci 100% akcji spółki Asseco Czech Republic, a.s. (dawniej PVT a.s.) z siedzibą w Pradze, Republika Czeska oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software S.A. - Departamentu Automatyki Budynków. W ramach objęcia ww. wkładów niepieniężnych Spółka wydała 3 210 000 sztuk akcji, które zostały w całości objęte przez Prokom Software S.A.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Spółki, struktura własności kapitału podstawowego po połączeniu była następująca:

Akcjonariat Asseco Poland S.A. na dzień 4 stycznia 2007 roku	Liczba akcji [szt.]	Udział w akcjach [%]	Liczba głosów [szt.]	Udział w głosach [%]	Wartość nominalna akcji [PLN]
Prokom Software S.A.	11 834 791	25,66	11 834 791	25,66	1
Adam Góral	8 083 000	17,53	8 083 000	17,53	1
ING TFI S.A.	4 154 579	9,00	4 154 579	9,00	1
Pozostali akcjonariusze	22 048 158	47,81	22 048 158	47,81	1
Razem	46 120 528	100	46 120 528	100	1

Ponadto, w dniu 4 stycznia 2007 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki, o kwotę 295 tys. PLN poprzez emisję nie więcej niż 295 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 PLN.

W dniu 5 czerwca 2007 roku, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałą nr 409/07 postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 30 276 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 1 PLN każda.

W dniu w dniu 19 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 4 644 580 sztuk akcji serii E.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [PLN]
Stan na początek	25 174 713	25 174 713
Akcje serii C (połączeniowe)	17 735 815	17 735 815
Akcje serii B (aportowe)	3 210 000	3 210 000
Akcje serii D	295 000	295 000
Akcje serii R	30 276	30 276
Emisja akcji serii E	4 644 580	4 644 580
Stan na koniec okresu	51 090 384	51 090 384

W dniu 1 kwietnia 2008 roku sąd rejestrowy Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Asseco Poland S.A. z Prokom Software S.A. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Prokom Software S.A. na Spółkę w zamian za akcje, jakie Spółka wyda akcjonariuszom Prokom Software S.A.

W związku z rejestracją połączenia, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 19 846 081 w drodze emisji nie więcej niż 19 846 081 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej PLN 1 każda.

Jednocześnie z połączeniem, w dniu 1 kwietnia 2008 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki o kwotę PLN 356 515 w drodze emisji nie więcej niż 356 515 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii G posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę.

Asseco Poland S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

Po dniu bilansowym do dnia 22 kwietnia 2008 roku miały miejsce następujące zmiany kapitału podstawowego Spółki:

	Liczba akcji [szt.]	Wartość nominalna akcji [PLN]
Stan na 31.12.2007	51 090 384	51 090 384
Emisja akcji serii F	19 846 081	19 846 081
Emisja akcji serii G	356 515	356 515
Stan na koniec okresu	71 292 980	71 294 647

Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki struktura własności kapitału własnego na dzień 22 kwietnia 2008 roku była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w akcjach [%]	Wartość nominalna akcji [szt.]
Asseco Poland SA	11 611 450	16,29	11 611 450
Góral Adam	8 083 000	11,34	8 083 000
ING TFI SA	3 506 000	4,92	3 506 000
Pioneer Pekao TFI SA	3 276 442	4,60	3 276 442
ING OFE	2 917 711	4,09	2 917 711
Pozostali	41 900 044	58,77	41 900 044
Razem	71 294 647	100	71 294 647

W skład Zarządu Spółki na dzień 22 kwietnia 2008 roku wchodził:

Adam Góral	- Prezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	- Wiceprezes Zarządu
Piotr Jeleński	- Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	- Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Pomianek	- Wiceprezes Zarządu
Adam Rusinek	- Wiceprezes Zarządu
Przemysław Sęczkowski	- Wiceprezes Zarządu
Robert Smułkowski	- Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Dyrga	- Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Kardaś	- Wiceprezes Zarządu
Włodzimierz Serwiński	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 roku odwołano z dniem 4 stycznia 2007 roku Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Korbę,

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 roku powołano z dniem 4 stycznia 2007 roku na Prezesa Zarządu Pana Adama Górala,

Asseco Poland S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 roku powołano z dniem 4 stycznia 2007 roku na Członków Zarządu: Pana Marka Panka, Adama Rusinka, Zbigniewa Pomianka,

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2007 roku dokonano z dniem 19 czerwca 2007 roku zmiany funkcji z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu następujących osób: Pana Przemysława Borzestowskiego, Pana Piotra Jeleńskiego, Pana Marka Panka, Pana Zbigniewa Pomianka, Pana Adama Rusinka, Pana Przemysława Sęczkowskiego, Pana Roberta Sułkowskiego,

Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 12 marca 2008 roku powołano Pana Tadeusza Dyrę na Wiceprezesa Zarządu,

Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 12 marca 2008 roku powołano Pana Krzysztofa Kardasia na Wiceprezesa Zarządu,

Uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 12 marca 2008 roku powołano Pana Włodzimierza Serwińskiego na Wiceprezesa Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 30 grudnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 12 lipca 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 14 września 2007 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 22 kwietnia 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Asseco Poland S.A. („Spółka”) z siedzibą w Rzeszowie, Al. Armii Krajowej 80, obejmującego:

bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 453 555 tysięcy złotych,

rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 105 693 tysiące złotych,

zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 602 371 tysięcy złotych,

rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 74 538 tysięcy złotych oraz

dodatkowe informacje i objaśnienia

(„załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4 poniżej, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),

norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Jak opisano w punkcie 11 not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego w 2007 roku doszło do połączenia Spółki ze spółką Asseco Poland S.A. W ramach tego połączenia, w którym Spółka była stroną nabywającą dokonano rozpoznania i wyceny do wartości godziwych niektórych aktywów w tym znaku towarowego „Asseco” w kwocie 137,6 mln złotych. Naszym zdaniem sposób wyceny tego znaku towarowego odbiega od przyjętej na rynku praktyki i w związku z tym nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy jego

Asseco Poland S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

wartość jest prawidłowa oraz ocenić wpływu tej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.

5. Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnego wpływu kwestii opisanej w punkcie 4 powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku;

zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 19 listopada 2007 roku do dnia 23 listopada 2007 roku oraz od dnia 10 marca 2008 roku do dnia 22 kwietnia 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 19 listopada 2007 roku do dnia 23 listopada 2007 roku oraz od dnia 10 marca 2007 roku do dnia 21 marca 2008 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 22 kwietnia 2008 roku Zarządu Spółki o:

kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,

wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz

ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Sebastiana Łyczbę, nr ewidencyjny 9946/7392, działającego dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o. nr ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię „bez zastrzeżeń”.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 23 maja 2007 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2006 zostanie podzielony w następujący sposób:

Dywidenda dla akcjonariuszy	18 578 321,60
Kapitał zapasowy	39 182 950,02
Razem	57 761 271,62

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 31 maja 2007 roku.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 3 września 2007 roku zostały opublikowane w Monitorze Polskim numer 1452.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku.

	2007	2006	2005
suma bilansowa	2 453 555	612 865	592 810
kapitał własny	1 941 524	339 153	296 897
wynik finansowy netto	105 693	57 761	53 650
rentowność majątku (%)	4%	9%	9%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> suma aktywów			
rentowność kapitału własnego (%)	31%	19%	38%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży (%)	24%	19%	17%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody netto ze sprzedaży			
 płynność – wskaźnik płynności I	2,8	1,6	1,3
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
 płynność – wskaźnik płynności III	0,4	0,1	0,1
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	83 dni	129 dni	89 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży			
okres spłaty zobowiązań	71 dni	52 dni	92 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej			
szybkość obrotu zapasów	20 dni	20 dni	26 dni
<u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej			

trwałość struktury finansowania (%)	90%	69%	66%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	21%	45%	50%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,50%	1%	2,10%
od grudnia do grudnia	4,00%	1,40%	0,70%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

wskaźnik rentowności majątku w 2007 roku spadł w porównaniu z rokiem 2006 i 2005;

wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł w 2007 roku w porównaniu do roku 2006, jest niższy niż w 2005;

wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł w roku 2007 w porównaniu do roku 2006 i 2005

wartość wskaźnika płynności I wzrosła w 2007 roku w porównaniu do 2006 i 2005 roku;

wartość wskaźnika płynności III wzrosła w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006 i 2005;

szybkość obrotu należności uległa skróceniu w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006 oraz z rokiem 2005;

okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006, ale był krótszy niż w roku 2005;

szybkość obrotu zapasów w 2007 roku osiągnęła taki sam poziom jak w 2006 roku i uległa skróceniu w stosunku do roku 2005;

wskaźnik trwałości struktury finansowania wzrósł w porównaniu z rokiem 2006 i 2005;

wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami spada sukcesywnie od 2005 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku nie miały miejsca okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W punkcie „Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego” w części „Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego” w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez tę jednostkę.

II. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SoftLab w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycje kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2007 roku.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

Kancelaria Doradców Gospodarczych Anna Beer-Zwolińska w zakresie oszacowania wartości znaku towarowego „Asseco”.

w imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Jacek Hryniuk
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9262/6958

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2008 roku

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Ernst & Young is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. Worldwide, our 130,000 people are united by our shared values and an unwavering commitment to quality. We make a difference by helping our people, our clients and our wider communities achieve potential.

www.ey.com

© 2008 Ernst & Young
All Rights Reserved.

Ernst & Young refers to the global organization of member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients.

