



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
GRUPY ASSECO  
ZA ROK  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007**

**LIST PREZESA ZARZĄDU  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

**22 kwietnia 2008, WARSZAWA**

Drodzy Akcjonariusze Asseco Poland!

Rok 2007 był wyjątkowo ważny dla Asseco Poland SA. Z radością podsumowuję ten okres, jako bardzo udany. Świetne wyniki finansowe, rozbudowa Grupy Kapitałowej o kilkanaście podmiotów w kraju i za granicą, podpisanie wielu ważnych i prestiżowych kontraktów oraz fuzja z wiodącą spółką informatyczną w kraju – Prokom Software sprawiają, że cały zespół naszej firmy odczuwa prawdziwą satysfakcję z rezultatów osiągniętych w minionym roku.

Miło mi poinformować, że rok 2007 był kolejnym, w którym znacząco wzrosły wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco. Zysk netto wyniósł 163 mln zł o 119% przewyższając wynik osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1283 mln zł, co stanowi 158% wzrost w stosunku do 2006 roku. Nastąpił także znaczący wzrost zysku na działalności operacyjnej, osiągając poziom pięciokrotnie wyższy od uzyskanego w 2006 roku (odpowiednio 234 mln zł w 2007 roku do 45,2 mln zł w 2006 roku).

Asseco Poland SA konsekwentnie zwiększa udział przychodów ze sprzedaży zagranicznej w przychodach ogółem. W 2007 roku przychody pochodzące spoza Polski wyniosły 38% sprzedaży ogółem (wobec 20% rok wcześniej). Najwięcej przychodów poza granicami Polski pochodzi ze Słowacji i Czech (74% przychodów ze sprzedaży zagranicą ogółem), a następnie z Europy Południowo-Wschodniej (21%), gdzie działa Asseco South Eastern Europe.

Rok 2007 był także bardzo udany ze względu na dynamiczną rozbudowę Grupy Kapitałowej, do której dołączyło 16 nowych spółek. Asseco jest obecne w: Polsce, na Słowacji i Czechach, w Rumunii, Serbii, Chorwacji, Bośni i Hercegowinie, Macedonii, Czarnogórze, Albanii, Bułgarii, Litwie, a także w Europie Zachodniej: w Niemczech i Austrii. Celem na 2008 rok jest umocnienie pozycji na południu Europy dzięki rozwojowi spółki Asseco South Eastern Europe oraz w Niemczech przez Asseco Germany. Przyszły rok to powstanie Asseco Iberia, działającego w Hiszpanii i Portugalii, utworzenie Asseco UK, które obejmie zasięgiem także Irlandię oraz wzmocnienie pozycji Asseco Germany i wejście na rynki Szwajcarii i Węgier.

Jednym z najważniejszych wydarzeń w minionym roku było podpisanie umowy nabycia od Prokom Investment i Pana Ryszarda Krauze pakietu akcji Prokom Software SA oraz ogłoszenie zamiaru połączenia Asseco Poland i Prokom Software. 20 lutego 2008 roku Walne Zgromadzenia obu spółek wyraziły zgodę na połączenie, którego formalna rejestracja miała miejsce 1 kwietnia 2008 roku. Spółka powstała w wyniku połączenia działa pod nazwą Asseco Poland SA z siedzibą w Rzeszowie. Po połączeniu jesteśmy największą giełdową spółką informatyczną w Polsce oraz jedną z dziesięciu największych, pod względem kapitalizacji, spółek w Europie.

Jestem przekonany, że 2008 rok przyniesie dalszy dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej Asseco, a konsekwentnie realizowana strategia da wymierne efekty, które usatysfakcjonują akcjonariuszy Asseco Poland SA i będą spełnieniem naszych obietnic.

Miniony rok to okres ciężkiej pracy całego Zespołu Asseco Poland SA i Prokom Software SA, za co w imieniu Zarządu serdecznie dziękuję. Chciałbym także podziękować naszym Klientom za zaufanie, jakim nasz obdarzają, Partnerom za wspólny trud budowy międzynarodowej Grupy Kapitałowej i umacnianie naszej pozycji w Polsce i za granicą. Akcjonariuszom i Inwestorom dziękuję za wiarę i wsparcie naszych inicjatyw. Z radością i wiarą patrzę na 2008 rok.

Z poważaniem

Adam Góral  
Prezes Zarządu Asseco Poland SA



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO  
ZA ROK  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007**

## 1. Struktura i charakter działalności Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Asseco („Grupa Asseco”) jest Asseco Poland S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Rzeszowie przy Al. Armii Krajowej 80. Spółka została utworzona w dniu 18 stycznia 1989 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie aktem notarialnym z dnia 31 sierpnia 1993 roku została przekształcona i od dnia 31 sierpnia 1993 roku prowadziła działalność w formie Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ul. 17 Stycznia 72a wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 33391 (poprzednio do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy, pod numerem RHB 17220).

W dniu 4 stycznia 2007 roku w wyniku połączenia spółek Asseco Poland (dawniej: COMP Rzeszów S.A.) i Softbank zmieniona została firma spółki z Softbank Spółka Akcyjna na Asseco Poland Spółka Akcyjna oraz siedziba z Warszawy przy ul. 17 Stycznia 72a na Rzeszów, Al. Armii Krajowej 80.

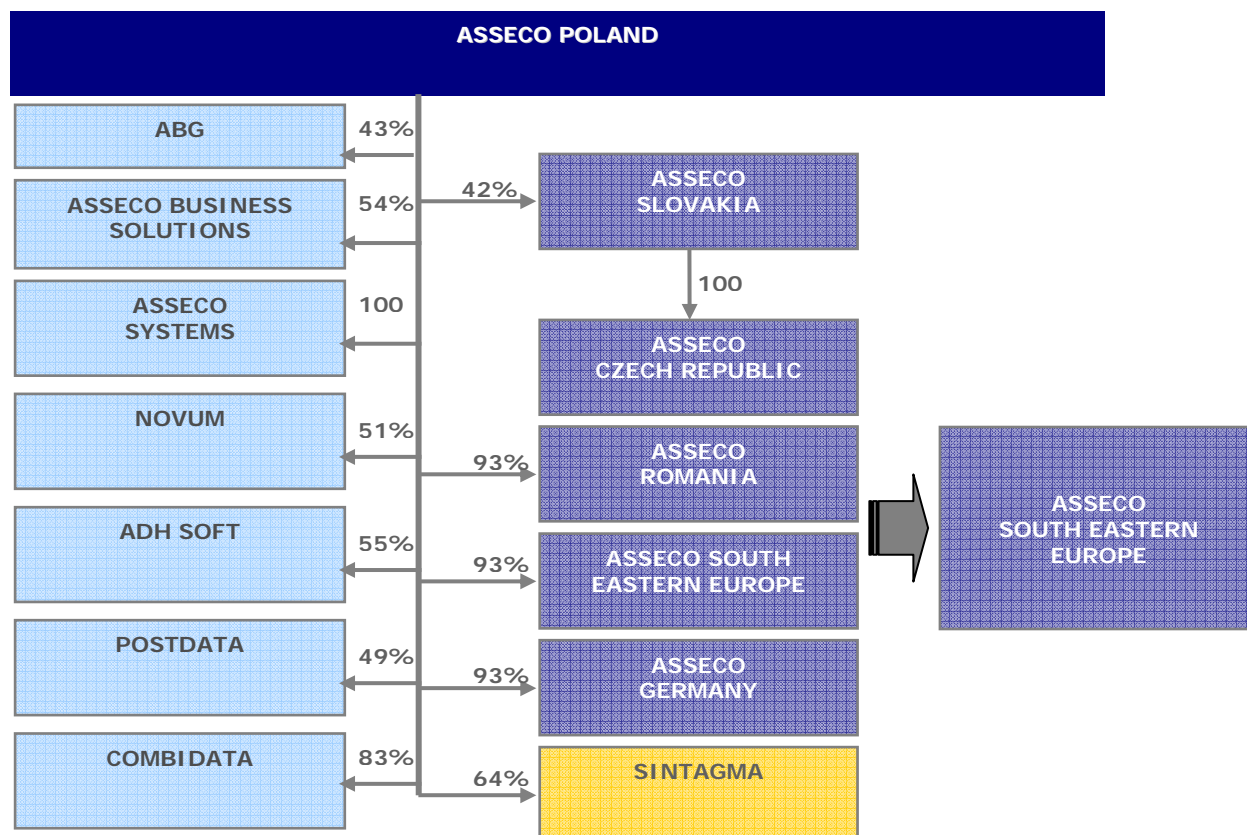
1 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie zarejestrował połączenie Asseco Poland S.A. z Prokom Software S.A. Powstała w ten sposób spółka jest największą giełdową spółką informatyczną w Polsce oraz jedną z dziesięciu największych, pod względem kapitalizacji, spółek w Europie.

Od 1998 roku akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka prowadzi działalność pod numerem statystycznym REGON 010334578. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Asseco Poland S.A. (dawniej Softbank S.A.) od 17 lat działa przede wszystkim na krajowym rynku informatycznym i jest jedną z wiodących polskich firm informatycznych o profilu usługowym. Zajmuje się działalnością doradczą w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, wytwarzaniem oprogramowania oraz dostarczaniem oprogramowania i sprzętu komputerowego. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej, według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD-7222Z), jest „działalność w zakresie oprogramowania”. Klasa ta obejmuje działalność związaną z analizą, projektowaniem i programowaniem systemów gotowych do użycia. Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest „informatyka”.

Do Grupy należą podmioty bezpośrednio i pośrednio zależne prowadzące działalność operacyjną pokrewną działalność do Asseco Poland. Grupa, oprócz świadczenia kompleksowych usług informatycznych, zajmuje się również sprzedażą towarów obejmujących głównie sprzęt komputerowy. Sprzedaż towarów dokonywana przez Grupę jest w dużej części powiązana ze świadczeniem usług związanych z wdrażaniem oprogramowania. Grupa specjalizuje się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym projektach integracyjnych, które mają wprowadzać do organizacji klienta nową wartość, zamieniając zgromadzone dane na użyteczne informacje biznesowe.

Poniżej zaprezentowano uproszczoną strukturę Grupy Kapitałowej Asseco, obejmującą jedynie spółki prowadzące działalność gospodarczą oraz bezpośrednio zależne według stanu na dzień 22 kwietnia 2008 roku.



Strategia Grupy Kapitałowej zakłada osiągnięcie wiodącej pozycji na każdym obsługiwanych rynku pod względem przychodów, przy utrzymaniu obecnego poziomu rentowności. Spółki Grupy Kapitałowej będą korzystać z wzajemnych doświadczeń i umiejętności, czego wynikiem będzie sprzedaż flagowych rozwiązań Grupy Kapitałowej we wszystkich krajach, w których Spółki z Grupy Kapitałowej będą obecne.

Grupa Asseco jest jedną z wiodących polskich grup informatycznych, specjalizujących się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym produkcji oprogramowania oraz projektach integracyjnych. Grupa prowadzi działalność także na innych rynkach europejskich, w tym m.in. Słowacji, Czechach, Rumunii, Chorwacji, Serbii, Litwie, Niemczech oraz Austrii. Zgodnie ze strategią Grupy, planowana jest dalsza ekspansja na rynkach IT zarówno w Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych. Asseco zgodnie ze swoją wieloletnią specjalizacją koncentruje się na sektorze bankowo-finansowym oraz na sektorze administracji publicznej.

Celem strategicznym Grupy jest budowa federacji, skupiającej rentowne firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne.

Asseco Poland, Asseco Slovakia, Asseco Czech Republic, Asseco South Eastern Europe tworzą, poprzez zagraniczne przejęcia i akwizycje, mocną Grupę Kapitałową o silnej pozycji konkurencyjnej na europejskim rynku. Asseco Poland jest odpowiedzialne za ekspansję w Polsce i w Rosji, natomiast Asseco Slovakia za aktywność Grupy na Słowacji, Czechach i Węgrzech, zaś Asseco South Eastern Europe koncentruje się na rynkach Rumunii i na Bałkanach. Wspólny zespół ekspertów będzie odpowiedzialny za rozwój Grupy na terenie krajów zachodnich.

Obecnie w Grupie Kapitałowej Asseco pracuje ponad 8 000 specjalistów IT. Oferta Grupy Kapitałowej Asseco jest bardzo zdywersyfikowana. Grupa Asseco oferuje kompleksowe systemy informatyczne dla sektorów:

- bankowo-finansowego (w tym ubezpieczenia),
- rynku kapitałowego,
- przedsiębiorstw (w tym dystrybucji mediów)
- administracji publicznej.

### **Podstawowe produkty i usługi oraz rynki działalności**

Na ofertę składa się cała gama produktów i usług poczynając od wdrożenia i serwis oprogramowania własnego, budowę infrastruktury sprzętowej i sieciowej do usług konsultacyjnych, czy outsourcingowych.

Grupa Kapitałowa oferuje zarówno rozwiązania własne jak również współpracujących partnerów. Znacząca część przychodów Grupy stanowią przychody ze sprzedaży produktów, obejmujące przede wszystkim rozwiązania własne, takie jak budowa kompleksowych rozwiązań informatycznych, oprogramowanie i licencje, wdrożenia systemów informatycznych, doradztwo w zakresie rozwiązań IT oraz usługi outsourcingowe i serwisowe.

W ramach działalności integratora rozwiązań Grupa dostarcza i implementuje wysokiej klasy sprzęt i systemy informatyczne oraz buduje profesjonalne i zaawansowane sieci rozległe (zarówno stacjonarne jak i bezprzewodowe). Grupa świadczy także usługi szkoleniowe, projektowe i konsultingowe.

## **Oferta Grupy Kapitałowej**

### ***Oprogramowanie własne***

Grupa Asseco jest czołowym dostawcą własnych rozwiązań informatycznych dla sektora bankowo-finansowego, ubezpieczeń oraz przedsiębiorstw. Szerokie portfolio produktów, bogate doświadczenie w zakresie złożonych projektów informatycznych pozwalają naszym Klientom szybko reagować na potrzeby dynamicznie zmieniającego się otoczenia rynkowego.

Obecnie, po połączeniu Asseco i Prokom, oferta Grupy Asseco dla sektora bankowo-finansowego obejmuje:

- systemy transakcyjne,
- systemy bankowości internetowej,
- systemy rozliczeniowe
- systemy zarządzania ryzykiem
- systemy analityczne i Business Intelligence

Systemy dla przedsiębiorstw oferowane przez Grupę Asseco to zarówno systemy wspomagające zarządzanie dla dużych przedsiębiorstw jak i systemy pakietowe dla sektora MiŚ o różnych profilach działalności.

### ***Oprogramowanie obce***

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

### ***Usługi outsourcingowe***

Usługi te dedykowane są do tych przedsiębiorstw, które nie chcą ponosić wysokich nakładów inwestycyjnych związanych z budową infrastruktury informatycznej na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej. Oferta outsourcingowa Grupy Asseco obejmuje szeroki zakres rozwiązań

informatycznych: od systemów transakcyjnych, poprzez bankowość internetową i systemy kartowe aż do outsourcingu elementów infrastruktury informatycznej. Dzięki tym alternatywnym, atrakcyjnym finansowo i bezpiecznym rozwiązaniom, przedsiębiorstwa mogą znacznie unowocześnić i uatrakcyjnić własną ofertę.

### ***Usługi integracyjne***

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

### ***Usługi telekomunikacyjne***

Obecnie Grupa Asseco dostarcza również rozwiązania telekomunikacyjne i internetowe. Oprócz standardowych usług internetowych oraz telefonii internetowej, Grupa Asseco oferuje także usługi VPN (virtual private networks).

### ***Usługi analityczno-programistyczne***

Grupa Asseco proponuje zaawansowane usługi programistyczne, oparte na najnowszych technologiach informatycznych, zapewniające bezpieczne i efektywne tworzenie aplikacji wspomagających zarządzanie. Ponadto Grupa Asseco zajmuje się implementacją i integracją systemów oraz szkoleniem użytkowników i administratorów, jak również serwisem i utrzymaniem systemów.

### ***Zarządzanie i prowadzenie projektów***

Grupa Asseco oferuje klientom sprawdzoną metodologię prowadzenia projektów informatycznych oraz narzędzia wykorzystywane do budowy modeli procesów i ich synchronizacji z wymaganiami aplikacji. Dzięki tej usłudze możliwa jest minimalizacja kosztów oraz skrócenie czasu realizacji projektów.

### ***Usługi serwisowe***

Jednym z kluczowych elementów poprawnej realizacji projektów informatycznych jest optymalny poziom serwisu. Usługa ta dotyczy rozbudowy infrastruktury informatycznej oraz serwisowania sprzętu i oprogramowania.

### ***Projektowanie, wdrożenie i utrzymanie - zarządzanie infrastrukturą informatyczną***

Grupa Asseco proponuje wdrożenie zintegrowanych systemów zarządzania środowiskiem informatycznym, pozwalających na optymalizację kosztów utrzymania infrastruktury i zwiększenie jej wydajności.

### ***Zarządzanie informacją***

Grupa Asseco oferuje rozwiązania, zapewniające stały i błyskawiczny dostęp do zgromadzonych w organizacji dokumentów i danych. Pozwalają one porządkować i zarządzać nawet największymi zbiorami danych, niezależnie od formatu, w jakim są przechowywane i źródeł z jakich pochodzą.

### ***E-Learning***

Grupa Asseco wdraża i udostępnia platformy e-Learningowe w dziedzinie zarządzania rozwojem zasobami ludzkimi oraz tworzy dedykowane kursy, oferuje również kursy z zakresu: IT oraz umiejętności biznesowych.

**def3000**

def3000 to nowoczesny technologicznie system informatyczny, w którego budowie wykorzystano doświadczenia zdobyte w czasie działalności na polskim rynku producentów oprogramowania dla bankowości. def3000 jest następcą systemu def2000 wdrażanego i funkcjonującego w wielu polskich bankach. System def3000 charakteryzuje się wieloma ciekawymi rozwiązaniami funkcjonalnymi, Spółka planuje wdrażanie def3000 w sektorze banków spółdzielczych, jeśli sektor ten rozwinie się w kierunku outsourcingu.

**Istotne nowe produkty i usługi**

Grupa dokonała i dokonuje przejęć spółek informatycznych, które posiadają własne rozwiązania i oferują nowe produkty i usługi wzbogacające ofertę Grupy Asseco. Do najważniejszych z nich należą:

- *spółka Sintagma*: (i) Libis – oprogramowanie służące do zarządzania dokumentacją; (ii) Avilys – oprogramowanie służące do zarządzania dokumentacją; (iii) LIB-MS – oprogramowanie wykorzystywane przez instytucje ubezpieczeniowe (na życie);
- *spółka Logos*: (i) PKI VAS – rozwiązanie dotyczące podpisu elektronicznego oparte o kartę elektroniczną; (ii) SxS Server - generator kodów jednorazowych służący do uwierzytelniania transakcji np. internetowych; (iii) SxS/CAP Server - karta chip służąca do uwierzytelniania transakcji np. internetowych;
- *spółka Pexim*: (i) PUB2000 – core Banking; (ii) TEZAURI – Oprogramowanie wspomagające procesy podejmowania decyzji poprzez analizę danych zgromadzonych w systemach informatycznych; (iii) ePAY – portal obsługujący płatności elektroniczne; (iv) iBANK – Oprogramowanie wspomagające bankowość elektroniczną.

**2. Struktura akcjonariatu Asseco Poland S.A.**

Zgodnie z wiedzą Zarządu Asseco Poland S.A. stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

**Akcjonariat Asseco Poland S.A. wg informacji posiadanych na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Prokom Software	11 611 450	22,73%
Adam Góral	8 083 000	15,82%
ING TFI S.A.	4 105 000	8,03%
Pioneer TFI	3 004 156	5,88%
ING NN OFE	2 381 911	4,66%
Pozostali akcjonariusze	21 904 867	42,88%
	<b>51 090 384</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał zakładowy Asseco Poland S.A. wynosił PLN 51 090 384 i dzielił się na 51 090 384 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej PLN 1 każda, dających łącznie 51 090 384 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

W dniu 11 kwietnia 2008 r. i 18 kwietnia 2008 r. Spółka otrzymała od Pana Adama Górala zawiadomienia dotyczące zmiany udziału Pana Adama Górala w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, do której doszło w związku z operacją zapisania akcji serii F Spółki, wydawanych akcjonariuszom Prokom Software S.A. w związku z połączeniem Spółki ze Spółką Przejmowaną, na rachunkach uczestników Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz w



związku z rejestracją w dniu 18 kwietnia 2008 r. podwyższenia kapitału zakładowego Asseco Poland S.A. do kwoty 71.292.980 PLN wskutek emisji akcji serii G.

W wyniku powyższych zdarzeń Pan Adam Góral posiada obecnie łącznie 8.083.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 11,34% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających łącznie do 8.083.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 11,34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, w związku z rozpoczęciem notowań w dniu 11 kwietnia 2008 r. akcji serii F Asseco Poland, wydanych akcjonariuszom Prokom Software S.A. w związku z połączeniem Asseco Poland SA ze Prokom Software, oraz w związku z rejestracją w dniu 18 kwietnia 2008 r. podwyższenia kapitału zakładowego Asseco Poland S.A. do kwoty 71.292.980 PLN wskutek emisji akcji serii G posiadany przez Spółkę udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zmniejszeniu.

W wyniku powyższych zdarzeń Spółka posiada obecnie łącznie 11.611.450 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 16,29% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających łącznie do 11.611.450 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących 16,29% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przy czym zgodnie z art. 364 § 2 KSH, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z posiadanych akcji własnych.

W związku z powyższym zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu akcjonariat Asseco Poland S.A. na dzień 22 kwietnia 2008 roku przedstawia się następująco:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Asseco Poland S.A. (akcje własne)	11 611 450,00	16,287%
Adam Góral	8 083 000,00	11,338%
Pozostali akcjonariusze	51 598 530,00	72,375%
<b>Razem:</b>	<b>71 292 980,00</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 22 kwietnia 2008 roku kapitał zakładowy Asseco Poland S.A. wynosił 71 292 980 PLN i dzielił się na 71 292 980 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej PLN 1 każda, dających łącznie 71 292 980 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

#### **Akcjonariat Spółki na dzień połączenia Asseco Poland i Softbank S.A. (4 stycznia 2007 r.) roku według najlepszej wiedzy Zarządu przedstawiał się następująco:**

<b>Akcjonariat Asseco Poland S.A. (dawniej Softbank S.A.) na dzień 4 stycznia 2007 roku</b>	<b>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA</b>
Prokom Software S.A.	11 834 791	25,66%
Adam Góral	8 083 000	17,53%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 154 579	9,00%
Pozostali	22 048 158	47,81%
<b>Razem</b>	<b>46 120 528</b>	<b>100%</b>

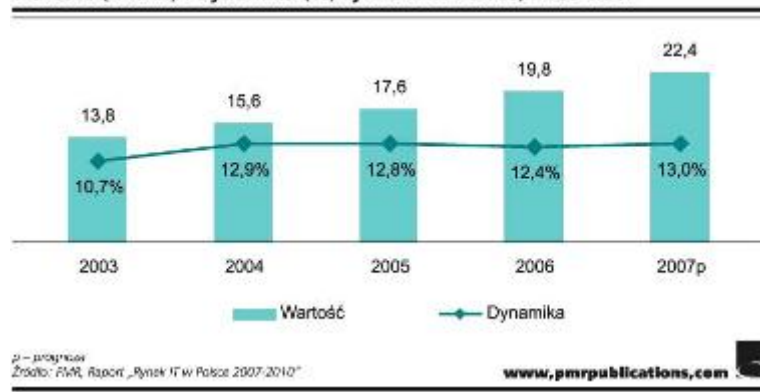
### 3. Rynek informatyczny w 2007 roku oraz perspektywy

#### Polska

W Raporcie Economist Intelligence Unit (EIU), porównującym konkurencyjność rynków IT w 64 państwach z całego świata, Polska zajęła 30. miejsce, ale pod względem tempa rozwoju rynku IT Polska zalicza się do światowych liderów.

Według Raportu IDC, w 2007 r. wartość rynku IT wzrosła w Polsce o 22% i osiągnęła 8 mld USD. Dane firmy PMR są podobne: szacują wartość rynku IT w 2007 r. na ponad 22 mld zł. Według Raportu DiS, opartych na wynikach trzech kwartałów 2007 r., dynamika polskiego rynku IT powinna osiągnąć poziom 27,8% w 2007 r. Według Raportu PMR oczekuje się wzrostu wartości rynku IT w 2008 r. o ok. 14%. Przy tym założeniu wartość rynku IT za cały 2007 r. mogła sięgnąć kwoty 23,1 mld zł, w porównaniu do 18,1 mld zł w 2006 r. Według Raportu IDC, największy udział w wydatkach na informatykę miał sektor użyteczności publicznej. Udział nakładów w telekomunikacji, transporcie i energetyce wyniósł 22,1%, nieco mniejszy wkład - 21,5%, miał przemysł, a na trzecim miejscu usytuował się sektor finansowy (14,7%).

Wartość (mld zł) i dynamika (%) rynku IT w Polsce, 2003-2007



#### Fuzje i przejęcia

Fuzje największych graczy na polskim rynku IT (Asseco Poland, Sygnity, ABG Spin) stanowiąc będą o sile sektora. Rynek wyraźnie się skonsolidował, ale mimo to nadal zauważalne jest duże rozdrobnienie. Dywersyfikacja zasobów produktowych i intelektualnych pozwala na uniezależnienie się od zmiennej koniunktury oraz silnej branżowej korelacji.

Widoczne jest także coraz większe zainteresowanie polskim rynkiem przez zagranicznych gigantów – Dell, Toshiba, Microsoft, Google, czy Intel inwestując w centra technologiczne. Swoje filie otwierają również potentaci z Indii.

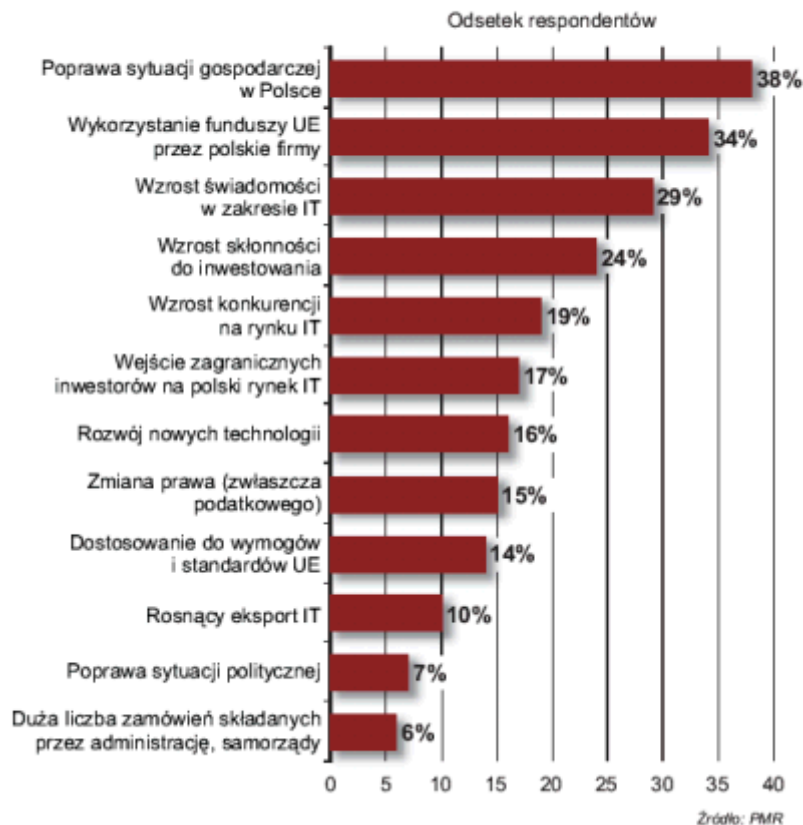
#### Trendy rynkowe i perspektywy

Bardzo dobra sytuacja makroekonomiczna państwa, w szczególności większe wydatki inwestycyjne oraz absorpcja funduszy unijnych w znacznym stopniu decydują wciąż o dynamicznym rozwoju sektora IT i dynamice branży.

W opinii analityków widocznym trendem na polskim rynku IT staje się zmniejszenie udziału sprzętu w całej wartości rynku przy jednoczesnym wzroście udziału usług. Udział oprogramowania na opisywanym rynku od kilku lat pozostaje w zasadzie nie zmieniony.

Jak twierdzą eksperci z IDC dostawcy sprzętu IT w następnych latach powinni skupić się na wyszukiwaniu nisz rynkowych. Rozpoznanie potrzeb klienta lokalnego powinno przynieść większe przychody.

## Główne czynniki wpływające na rozwój polskiego rynku IT



Według szacunków firmy analitycznej PMR, zamieszczonych w raporcie Rynek IT w Polsce 2007-2010, w 2006 r. wartość polskiego rynku informatycznego mierzona w złotych wzrosła o 12,4%, do 19,8 mld zł. Ekspertów szacują, że dynamika może nieco wyhamować (do 11%), ale możliwe jest także utrzymanie dynamiki, jeśli administracja publiczna zacznie rozstrzygać przetargi i wykorzystywać środki unijne. Struktura tego rynku będzie coraz bardziej zbliżona do rozwiniętych rynków Europy Zachodniej tzn. udział sprzętu będzie nadal spadał na rzecz oprogramowania i szeroko rozumianych usług.

Analicyści biura DiS prognozują dynamikę rynku IT na lata 2006-2008 na poziomie około 10%. Podstawą do wypracowania tej prognozy jest historia dotychczasowych kontraktów, prognozy kursów walut, szacunki dotyczące dynamiki PKB i inflacji, wyniki firm informatycznych o zróżnicowanym profilu, oraz sukcesy gospodarcze w latach 2004-2005. Perspektywy dla rozwoju usług informatycznych można oceniać pozytywnie. Należy założyć minimalny wzrost lub niezmienny poziom rynku oprogramowania, dalszy dynamiczny rozwój usług przy jednoczesnym spadku udziału w rynku sprzętu komputerowego.

Coraz częściej przedsiębiorstwa z branży IT szukają również swojej szansy w kontraktach zagranicznych. Sektory, w których firmy IT spodziewają się największego wzrostu wydatków na informatykę, to przemysł i administracja publiczna. Na kolejnych miejscach pod względem wydatków na IT znalazły się branże usługowa i handlowa, banki i telekomunikacja.

Wydatki na IT w kraju na jednego mieszkańca plasują Polskę daleko wśród krajów europejskich i stanowi jednocześnie szansę na zdecydowany wzrost i poprawę kondycji polskich firm informatycznych.

### Jakie są obecnie największe szanse dla rozwoju polskiego rynku IT?



W oparciu o badania przeprowadzone przez PWAR w maju i czerwcu 2007 r.  
 wśród 200 największych firm IT w Polsce.  
 Źródło: PWAR, Raport „Rynek IT w Polsce 2007-2010”

www.pwarpublications.com

Odczuwalnymi tendencjami wskazywanymi przez analityków rynku jest zmniejszenie zapotrzebowania na oprogramowanie dla średnich przedsiębiorstw, na systemy GIS oraz na oprogramowanie multimedialne i edukacyjne, przy stałym wzroście popytu na rozwiązania dla dużych firm, banków oraz oprogramowania dla sektora publicznego.

### Zagrożenia

Do największych zagrożeń rynkowych można zaliczyć:

- duże koszty firm realizujących wielkie projekty,
- kapitałowe ograniczenia tempa rozwoju infrastruktury informacyjnej,
- ograniczenia prawne,
- specjalizacja sektorowa,
- wysoka wrażliwość sektora użyteczności publicznej na sytuację polityczną,
- duże rozdrobnienie rynku usług integracyjnych w tej części Europy,
- spadek marży przy realizacji kompleksowych kontraktów (oprogramowanie+usługi).

### Rynek administracji publicznej

Zgodnie z Raportem Teleinfo 500 w latach 2007-2010 Rząd Rzeczypospolitej Polskiej planuje wydać ponad 2,5 mld zł na informatyzację administracji, co zapisane jest w projekcie Planu Informatyzacji Państwa. Wydatki na lata 2007-2013 to ponad 3,5 mld zł.

Największe projekty w administracji publicznej to:

- platforma o zdarzeniach medycznych;
- elektroniczny dokument tożsamości;
- platforma usług dla administracji;
- e-Podatki, rozliczenia podatkowe firm;
- system katastralny, informatyzacja ksiąg wieczystych;
- nowy system ewidencji ludności.

Zgodnie z Raportem Teleinfo 500 około 40% rynku administracji publicznej należy kolejno do takich dostawców, jak: HP, Prokom, Asseco, Sygnity S.A., Techmex S.A., ABG Ster Projekt S.A. (obecnie ABG SPIN S.A.), Siemens sp. z o.o., Comarch S.A., Optimus sp. z o.o., Koncept sp. z o.o. Pozostałe

60% udziałów rynku przypada na ponad 450 firm. W związku z tym, rynek informatyki sektora publicznego jest rynkiem rozdrobnionym. Wynika to z obecności wielu lokalnych firm obsługujących jeden lub kilka urzędów. W najbliższych latach należy spodziewać się powolnej konsolidacji przedsiębiorstw i firm.

Do silnych stron rynku IT w sektorze publicznym w Polsce zalicza się:

- stabilną kadrę zatrudnionych;
- dużą liczbę interesantów;
- dużą liczbę dostawców IT dla tego sektora, a także dobrze przygotowane kadry informatyczne.

Słabymi stronami dla rynku informatyki w tym sektorze są:

- niska efektywność pracy;
- niski poziom akceptacji dla oszczędności;
- niechęć do zmian reorganizacyjnych i kadrowych;
- niska integracja aplikacji oraz danych;
- niepełna informatyzacja wielu dziedzin.

Szanse dla rynku IT upatrywane są w procesie uzgadniania procedur z UE, w absorpcji funduszy akcesyjnych, w zapotrzebowaniu na zaawansowane narzędzia informatyczne, w integracji aplikacji i baz danych, w zapotrzebowaniu na technologie Linux, Open Office, PHP, oraz w koncesjonowaniu w ramach projektu e-Państwo. Do istotnych zagrożeń dla rynku IT w sektorze publicznym w Polsce zalicza się: brak podstawowej wiedzy na temat informatyzacji w urzędach, marnotrawstwo inwestycyjne, brak długofalowej strategii informatycznej oraz niekompetencje zamawiających.

Planowany w Polsce podział funduszy strukturalnych 2007-2013<sup>1</sup>:

- 15.985,5 mln euro - szesnaście regionalnych programów operacyjnych;
- 21.275,2 mln euro - program operacyjny Infrastruktura i środowisko;
- 8.125,9 mln euro - program operacyjny Kapitał ludzki;
- 7.004,9 mln euro - program operacyjny Innowacyjna gospodarka;
- 2.161,6 mln euro - program operacyjny Rozwój Polski Wschodniej;
- 576,0 mln euro - program operacyjny Europejskiej Wspólnoty Terytorialnej;
- 216,7 mln euro - program operacyjny.

Prognozuje się dalszy dynamiczny wzrost tego sektora w oparciu o szanse, jakie stwarzają procesy dostosowawcze do UE, wykorzystywanie funduszy akcesyjnych, realne potrzeby informatyczne w sektorze oraz poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce. Warto także zanotować takie wydarzenia jak: wejście Polski do strefy Schengen, przetargi w służbach mundurowych, przetargi w samorządach oraz pierwsze kontrakty związane ze zbliżającym się Euro 2012.

### ***Rynek informatyki bankowej i ubezpieczeniowej***

Po latach dynamicznego rozwoju rynku usług w 2006 r. zaznaczył się ponownie silniejszy trend rozwoju oprogramowania. Powinien on utrzymać się na polskim rynku informatyki bankowej w latach 2007-2010. Takie są główne wnioski z jedenastej edycji raportu DiS poświęconego IT w sektorze bankowym w Polsce.

Utrzymująca się korzystna tendencja wyników finansowych banków przekłada się na wzrost skłonności do inwestowania. Stwarza to możliwości do zwiększenia dynamiki wzrostu rynku informatyki w bieżącym roku w stosunku do lat ubiegłych. Nakłady na rozwiązania informatyczne poniesione przez

---

<sup>1</sup> Raport Teleinfo 500

sektor bankowy w kilku ostatnich latach stanowiły w zależności od badań 14-20% wszystkich wydatków poniesionych na polskim rynku IT.

W 2006 r., wartość rynku, przy niższej dynamice wzrostu, była jeszcze wyższa i po raz pierwszy po 2001 r. minimalnie przekroczyła 3 mld złotych. Na inwestycje od kilku lat przeznaczane jest ok. 70% nakładów, a na eksploatację ok. 30%. Dzięki wysokiemu tempu wzrostu rynku informatyki bankowej wydatki na sprzęt, usługi i oprogramowanie w omawianym okresie wzrastały.

Dynamika może zostać nieco zahamowana ze względu na relatywnie wysokie zainformatyzowanie sektora bankowego względem pozostałych branż gospodarki oraz braku nowych, dużych inwestycji w systemy informatyczne – z dużych banków uniwersalnych niemal wszystkie posiadają już zaawansowane główne systemy informatyczne (w PKO BP i Getin Banku wdrożenia trwają).

Do największych dostawców dla sektora bankowego według udziału rynku zalicza się kolejno: Asseco Poland S.A. (d. Asseco Poland + Softbank), Sygnity (d. ComputerLand + Emax), KIR, PolCard, Euronet, Exatel, NexteriaOne, ComArch. Wymienione powyżej firmy zajęły prawie połowę udziału w rynku, druga połowa należy do około 220 firm (źródło: DiS, 2006).

### **Główne kierunki i prognozy inwestycyjne informatyki bankowej w latach 2007-2010 wg DiS**

- rozbudowa nowych placówek i towarzyszącej im infrastruktury technicznej (550 mln PLN);
- kontynuacja wdrożeń dużych centralnych systemów transakcyjnych w PKO BP, Pekao SA (420 mln PLN);
- outsourcing: przenoszenie poza strukturę banku działów informatyki, centrów zapasowych, obsługi kart i bankomatów, rozwój międzynarodowych centrów przetwarzania danych (330 mln PLN);
- dalszy rozwój kanałów bankowości internetowej i mobilnej (280 mln PLN);
- rozbudowa i modernizacja sieci bankomatowych (200 mln PLN);
- rozbudowa wszelakich systemów analitycznych, scoringu, CRM i hurtowni danych (180 mln PLN);
- wdrażanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości (60 mln PLN).

Do silnych stron informatyki bankowej w Polsce zalicza się przede wszystkim wciąż jeszcze chłonny rynek, dużą liczbę klientów detalicznych, znaczącą liczbę użytkowników bankowości elektronicznej, nowoczesną infrastrukturę IT oraz dobrze przygotowane kadry. Słabymi stronami dla rynku informatyki bankowej według analityków są: niska efektywność zatrudnienia, inercja organizacyjna dużych banków, wielość konkurencyjnych rozwiązań informatycznych w ramach jednej struktury, a także niskie zróżnicowanie usług oferowanych bankom przez firmy IT. Analitycy upatrują szans w ekspansji do innych krajów Europy, w możliwości ponoszenia stosunkowo niskich nakładów dalszego rozwoju zaawansowanej infrastruktury IT, w integracji dużych systemów bankowych, telekomunikacyjnych, ubezpieczeniowych, a także w budowie usługowych centrów kompetencyjnych dla banków Europy. Do istotnych zagrożeń dla informatyki bankowej w Polsce zalicza się: proces konsolidacyjny instytucji finansowych, centralizację działów IT w międzynarodowych grupach finansowych, usługi parabankowe, ubezpieczeniowe, kasy samopomocowe, globalne wdrożenie kluczowych aplikacji bankowych oraz „offshoring”.

To sprawia, że coraz większy udział wydatków przesuwa się w stronę utrzymania i eksploatacji systemów, a relatywnie spada udział nowych inwestycji. Nowe projekty, których jednostkowa wartość rzadko przekracza 10 mln PLN, będą dotyczyły m.in. systemów do zarządzania ryzykiem, systemów front-office, CRM czy bankowości mobilnej. Wzrostu inwestycji można natomiast spodziewać się w związku z trwającą fuzją Banku Pekao SA i BPH. Integracja obecnie istniejących systemów w jeden wspólny w połączeniu z implementacją dodatkowych okołosystemowych rozwiązań przyniesie wzrost wydatków tego banku na informatykę.

## Wydatki sektora bankowego na IT (wg DiS)

Rok	Wydatki na IT		Wydatki na oprogramowanie				Kursy wymiany walut (zł)
	ogółem	dynamika	ogółem	dynamika	aplikacje bankowe		
					ogółem	dynamika	
(min)	(%)	(min)	(%)	(min)	(%)	(zł)	
(waluta: PLN)							
1997	1054,4	bd	199,3	bd	120,5	bd	-
1998	1207,4	14,5	297,9	49,5	184,5	53,1	-
1999	1476,4	22,3	332,8	11,7	205,7	11,5	-
2000	1576,7	6,8	366,7	10,2	219,3	6,6	-
2001	3172,6	101,2	1154,6	214,9	301,8	37,6	-
2002	2681,3	-15,5	807,3	-30,1	322,2	6,8	-
2003	2148,9	-19,9	715,0	-11,4	235,2	-27,0	-
2004	2187,1	1,8	853,0	19,3	247,9	5,4	-
2005	2787,3	27,4	1013,7	18,8	305,6	23,3	-
2006	3066,6	10,0	1010,5	-0,3	326,7	6,9	-
2007 (*)	3155,3	2,9	1025,8	1,5	335,0	2,5	-
2008 (*)	2978,0	-5,6	1128,4	10,0	341,0	1,8	-
2009 (*)	3012,8	1,2	1170,2	3,7	358,0	5,0	-
2010(*)	3049,8	1,2	1197,2	2,3	379,0	5,9	-
(waluta: USD)							
1997	321,4	bd	60,7	bd	36,7	bd	3,2808
1998	345,6	7,5	85,3	40,4	52,8	43,8	3,4937
1999	372,1	7,7	83,9	-1,6	51,8	-1,8	3,9675
2000	362,8	-2,5	84,4	0,6	50,5	-2,7	4,3464
2001	775,0	113,6	282,0	234,3	73,7	46,1	4,0939
2002	657,3	-15,2	197,9	-29,8	79,0	7,1	4,0795
2003	552,6	-15,9	183,9	-7,1	60,5	-23,4	3,8889
2004	598,5	8,3	233,4	27,0	67,9	12,2	3,6540
2005	861,7	44,0	313,4	34,2	94,5	39,2	3,2348
2006	988,4	14,7	325,7	3,9	105,3	11,5	3,1025
2007 (*)	1147,4	16,1	373,0	14,5	121,8	15,7	2,7500
2008 (*)	1128,0	-1,7	427,4	14,6	129,2	6,0	2,6400
2009 (*)	1200,3	6,4	466,2	9,1	142,6	10,4	2,5100
2010(*)	1244,8	3,7	488,7	4,8	154,7	8,5	2,4500

Obserwując strukturę rynku IT, tendencje oraz wyniki z lat poprzednich: 2 148,9 mln PLN (2003), 2 146 mln PLN (2004), 2 179,3 mln PLN (2005) można stwierdzić, że rynek informatyki bankowej ma istotny udział w całym rynku IT, odznacza się dużą stabilnością i ma niewielką tendencję wzrostową.

Wiele aktualnych modernizacji sektora bankowego stało się możliwych tylko dzięki wykorzystaniu współczesnych mechanizmów informatycznych. W najbliższych przedsięwzięciach wykorzystane zostaną zwłaszcza internetowe i mobilne kanały dostępu, narzędzia pośredniczące w komunikacji pomiędzy systemami aplikacyjnymi różnej proveniencji (w tym uniwersalne formaty danych, middleware czy SOA) oraz zaawansowane systemy analityczne (oparte na BI). W Polsce banki jeszcze przez kilka najbliższych lat będą doskonalić narzędzia kompleksowej informacji o własnych klientach. Wykorzystają do tego celu zarówno obecne systemy CRM, jak i ich wersje dostosowane do swojej specyfiki biznesowej. Dysponując skutecznym narzędziem do marketingu masowego (przykład: BPH i jego wdrożenie Teradata CRM w 2006 r.) banki bez marnotrawienia sił i środków zwieliokrotnią swoje oddziaływanie na klienta, ale też umożliwią samodzielne korzystanie z udostępnionych mu kanałów. Współczesny klient banku oczekuje coraz szybszego dostępu do usług. Zwiększa się jego wiedza o rynku i ofercie konkurencji. Oczekuje więc, że otrzyma do dyspozycji techniki nowoczesne i bezpieczne.

W porównaniu do banków uniwersalnych, segment bankowości spółdzielczej jest mniej z informatyzowany, co sprawia, że w kolejnych latach dynamika wzrostu inwestycji w nowe systemy będzie wyższa niż w całym sektorze bankowym. Wartość pojedynczych kontraktów wdrożeniowych nie przekracza często 1 mln PLN, natomiast duża liczba banków spółdzielczych, często zrzeszonych

w grupy oraz rosnące zainteresowanie nowymi usługami IT np. outsourcingiem, sprawiają, że potencjał tego rynku jest istotny. Największym dostawcą rozwiązań informatycznych dla banków spółdzielczych jest Asseco Poland.

### **Pozostałe instytucje finansowe**

Wartość rynku IT dla niebankowych instytucji finansowych, obejmujących m.in. domy maklerskie, fundusze inwestycyjne czy instytucje ubezpieczeniowe, jest niższa niż w bankowości. Poziom inwestycji w IT pozostanie na obecnym poziomie, nowe mogą wystąpić w związku z możliwym pojawieniem się nowych towarzystw funduszy inwestycyjnych czy domów maklerskich, chociaż wartości umów nie przekroczą kilku milionów PLN. Więcej na informatykę wydadzą firmy ubezpieczeniowe.

### **Rynek ERP (Enterprise Resource Planning)**

Według firmy badawczej DiS, w ciągu ostatnich trzech lat rynek oprogramowania dla małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) rósł w tempie szybszym niż cały rynek IT. Prognozy na kolejne lata zakładają kontynuację szybkiego wzrostu tego sektora, w tempie ok. 10% rocznie w latach 2007-2009, czyli nieznacznie szybciej niż rynek MSP i cały rynek IT ogółem. Najistotniejsze czynniki, mające wpływ na wysoką dynamikę wzrostu to:

- dobra koniunktura gospodarcza,
- możliwość współfinansowania inwestycji z funduszy unijnych,
- rosnąca konkurencja wymuszająca poprawę efektywności,
- wciąż niskie zainformatyzowanie tego sektora.

Naszym zdaniem, powyższe czynniki będą obowiązywały również w 2007 roku, a dodatkowym motorem wzrostu będzie nowy, znacznie większy, budżet unijny na lata 2007-2013. Obecnie wartość rynku oprogramowania dla MSP szacowana jest na ok. 450 mln PLN. Wciąż jest to niewiele, porównując z innymi sektorami gospodarki. Zwracamy jednak uwagę na dynamiczny rozwój tego sektora, co przekłada się na inwestycje w IT. Co istotne, oprócz coraz popularniejszych systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem (ERP), przedsiębiorstwa rozszerzają zainteresowanie na inne systemy np: Business Intelligence, zarządzanie obiegiem dokumentów, CRM, czy zarządzanie wiedzą. Wartość tych segmentów rynku jest co prawda znacznie niższa niż systemów ERP, jednak rozwijają się one bardzo dynamicznie.

Po bardzo dobrych latach 2005-2006 dostawcy systemów dla sektora ERP mogą liczyć na kolejne wzrosty sprzedaży, bowiem polski rynek jest w porównaniu do Europy Zachodniej mało nasycony tego typu rozwiązaniami. Wartość rynku ERP przekroczyła w 2006 roku sporo ponad 500 mln PLN, szczególnie wzrosty odnotowano wśród firm małych i średnich. W tym segmencie rynku sprzedaż rośnie kilka razy szybciej niż programów dla dużych przedsiębiorstw. IDC prognozuje, że do 2009 roku rynek będzie się zwiększał o ok. 16,5% rocznie. Dostawcy tego typu rozwiązań coraz częściej wychodzą z ofertą na rynki zagraniczne i te działania w najbliższym okresie czasu znajdą swoje odbicie we wzrostach sprzedaży.

W ubiegłym roku konsolidacja czterech spółek: Safo, Softlab (wraz z Softlab Trade), Wa-Pro i Incenti pod nazwą Asseco Business Solutions była jedną z największych. Podczas gdy w Europie Zachodniej praktycznie każda firma dysponuje systemem ERP, podstawowym narzędziem pozwalającym panować nad działalnością biznesową, w Polsce jeszcze około 1,5 tys. średnich przedsiębiorstw go nie ma. Systemem tym dysponują najczęściej duże firmy.

### **Rynek dystrybucji mediów**

Sektor przemysłowy może być jednym z głównych motorów wzrostu rynku IT w bieżącym roku. Dotyczy to w szczególności segmentu przedsiębiorstw użyteczności publicznej. Najważniejszymi czynnikami, które w 2008 r. wpłyną na przyspieszenie inwestycji na tym polu, będą liberalizacja i konsolidacja krajowego rynku energii. Swoboda wyboru dostawcy energii elektrycznej przez odbiorców



dotychczas przypisanych do lokalnych zakładów energetycznych wymagać będzie bardziej szczegółowych niż obecnie rozliczeń w czasie rzeczywistym. Wymusi to aktualizację istniejących systemów billingowych, które nie są jeszcze w pełni przystosowane do takich operacji. Dodatkowo, aby poprawić konkurencyjność na zliberalizowanym rynku, przedsiębiorstwa będą musiały inwestować w narzędzia poprawiające efektywność działalności oraz kontakt z klientem np. systemy paszportyzacji sieci czy systemy CRM. Konsolidacja krajowego rynku energii jest jeszcze bardziej złożonym przedsięwzięciem. Strategia dla sektora, zatwierdzona w marcu 2006 r., zakłada, że ze spółek kontrolowanych przez państwo utworzone zostaną cztery grupy skupiające kopalnie, elektrownie i zakłady dystrybucyjne. Integracja tych podmiotów to duże wyzwanie organizacyjne, także od strony informatycznej. Wymagać będzie m.in. integracji wielu różnych systemów informatycznych, ich aktualizacji i dostosowania do nowej sytuacji rynkowej.

### ***Rynek usług integracyjnych***

Według raportu IDC wartość rynku usług integracyjnych wyniosła w 2005 roku 474 mln USD, co stanowi 28% całego rynku usług IT w Polsce. Była to najdynamiczniej rosnąca kategoria, która odnotowała wzrost o 48,3%. Zdecydowanie najwyższy udział miał wzrost w wydatkach związanych z integracją systemów IT – 62,5%.

Rynek usług integracyjnych jest (w przeciwieństwie do ogółu sektora) bardzo skonsolidowany – pierwsza dziesiątka firm ma 65% udziału w rynku tych usług, zatem na rynku dominują wielcy integratorzy. Prognozowana średnioroczna stopa wzrostu w latach 2005-2010 to 18,8%, dzięki czemu ma ona przekroczyć w 2010 roku 1 mld USD.

### **Czechy**

W ostatnich latach odnotowano znaczący rozwój rynku IT w Czechach. Według Raportu IDC, wydatki na IT w Czechach wzrosły o 17,5% w 2006 r. (licząc rok do roku) i osiągnęły wartość 3,67 mld USD.

Według Raportu IDC ocenia się, iż czeski rynek IT wzrósł o 11,4% w 2007 r. (licząc rok do roku) i osiągnął wartość 4,09 mld USD. W ciągu najbliższych pięciu lat wydatki na IT w Czechach będą wzrastać co roku średnio o 8,5% (CAGR) i w 2011 r. osiągną wartość 5,53 mld USD, na czele z segmentem usług rosnącym najdynamiczniej.

Według Raportu IDC, rynek usług IT w Czechach w ciągu pięciu lat (2007-2011) będzie rósł co roku średnio o 10,3% (CAGR) i w 2011 r. osiągnie wartość 2.192,67 mln USD.

### ***Rynek IT w Czechach w 2006 r. w przekroju***

Poniższa przekrojowa analiza sektorów bazuje na Raporcie IDC. Jeśli nie stwierdzono inaczej, wszystkie liczby w poniższym rozdziale pochodzą z Raportu IDC.

#### ***Czeski sektor bankowo – finansowy***

W 2006 r. szeroko rozumiany sektor finansowy, w skład którego wchodzi bankowość, ubezpieczenia oraz inne usługi finansowe, był największym rynkiem w Czechach osiągając 23,6% udział w rynku usług IT (Raport IDC).

Czołowym dostawcą usług IT dla tego sektora był IBM, a tuż za nim byli Accenture, HP, Unicorn i Asseco Czech Republic (4,3% udziału w rynku).

Historycznie i obecnie sektor bankowy jest głównym odbiorcą technologii informatycznych i ten trend powinien być kontynuowany w przyszłości. Początkowo sektor bankowy był skoncentrowany na budowie infrastruktury (obejmującej sieci, bezpieczeństwo, przechowywanie danych oraz żywotność systemu), dziale wsparcia oraz podstawowych aplikacjach bankowych.

#### ***Czeski sektor administracji publicznej***

Jest to sektor odgrywający istotną rolę w działalności Asseco Czech Republic.

Usługi informatyczne świadczone w szeroko rozumianym sektorze administracji publicznej stanowiły 17,7% wszystkich usług IT na rynku czeskim w 2006 r. (Raport IDC).

W 2006 r. przeprowadzono na rynku czeskim następujące projekty:

- Projekt transportowy finansowany przez Ministerstwo Transportu, składający się z systemu opłat za przejazd oraz centralny rejestr kierowców;
- Paszporty biometryczne – projekt dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych Czech;
- Rola Funduszy Strukturalnych – głównie na poziomie lokalnych samorządów;
- Česká pošta (Czeska Poczta) – hybrydowy projekt pocztowy, e-komunikacja;
- Kontynuacja procesu transformacji danych analogowych na postać cyfrową w ČSSZ (Czeska Administracja Systemu Ubezpieczeń Społecznych).

Inwestycje sektora IT skupiały na wdrażaniu standardowych rozwiązań biznesowych, używanych w sektorze komercyjnym, rządowym, stosowane w internecie oraz aplikacji z interfejsem w internecie, a także indywidualnych rozwiązań dla departamentów rządowych.

Największym dostawcą usług IT dla tego sektora był IBM (projekty dla Ministerstwa Finansów), następnie Siemens Business Services (projekty dla Czech Social Security Administration oraz dla miasta Ostrava), HP, OKSystem (projekty dla Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej) oraz Kapsch (e-opłaty za przejazd).

### ***Sektor produkcyjny w Czechach***

Usługi świadczone w sektorze produkcyjnym stanowiły 15,8% wszystkich usług IT na rynku czeskim w 2006 r. Wydatki na IT w tym sektorze były powodowane boorem w niektórych gałęziach przemysłu, kontynuacją napływu bezpośrednich inwestycji zagranicznych, stabilnym wzrostem gospodarczym oraz przyjaznym otoczeniem dla przedsiębiorczości.

Największym dostawcą usług IT dla sektora produkcyjnego był T-Systems (projekty dla ŠKODA AUTO, Volkswagen Hannover oraz ŠKODA AUTO India), następnie HP, IBM, Siemens Business Services oraz SAP.

### ***Sektor telekomunikacyjny w Czechach***

Według Raportu IDC usługi świadczone dla rynku telekomunikacyjnego stanowiły 12,3% wszystkich usług IT w Czechach. W 2006 r. Spółki z sektora telekomunikacyjnego w Czechach przeznaczyły 164,88 mln USD na usługi IT.

Największym dostawcą usług IT dla tego sektora był T-Systems, następnie HP, IBM, Oracle oraz LogicaCMG.

### ***Udział Asseco Czech Republic w poszczególnych sektorach***

Zgodnie z naszymi analizami, Asseco Czech Republic osiąga znaczący udział w sektorze finansowym oraz administracji publicznej w Czechach, uzyskując odpowiednio 4,3% oraz 3,6% udział w rynku.

Wielkość rynku w podziale na sektory oraz udział Asseco Czech Republic:

<b>Sektor</b>	<b>Wielkość rynku usług IT (CZK mln)</b>	<b>Udział Asseco Czech Republic</b>
Finansowy	7.158,3	4,3%
Produkcja	4.792,0	0,8%
Administracja publiczna	5.372,3	3,6%
Telekomunikacja	3.729,6	0,2%
Inne usługi	9.240,3	1,4%
<b>Usługi IT ogółem</b>	<b>30.292,5</b>	<b>2,2%</b>

*Źródło: Raport IDC; analizy wewnętrzne*

Najważniejszymi sektorami dla Asseco Czech Republic są sektor finansowy oraz administracji publicznej, gdzie zajmuje ona stabilną pozycję dzięki kontraktom długoterminowym (SCP, Ministerstwo Finansów, ČSOB Group - podmiot Grupy KBC).

Nasz udział w usługach świadczonych dla sektora produkcyjnego jest niewielki, bazujemy głównie na pojedynczych projektach, przy czym w latach 2005 – 2006 rozpoczęliśmy współpracę ze znaczącym klientem z tego sektora - Třinecké železárny. Nieustannie szukamy również możliwości współpracy z kolejnymi podmiotami z tego sektora.

### ***Tendencje w sektorze IT w Czechach***

Czeski rynek usług IT, podobnie jak inne rynki krajów UE, podlega procesom konsolidacji. Pomimo dokonywanych procesów konsolidacyjnych, czeski rynek IT jest ciągle rozproszony, z uwagi na dużą liczbę podmiotów działających na tym rynku. Większość międzynarodowych producentów sprzętu IT oraz dostawców usług IT jest obecna bezpośrednio, jak również podmioty te dokonują akwizycji firm lokalnych.. Oczekuje się, iż konsolidacja rynku będzie kontynuowana.

Główne czynniki mające wpływ na rozwój rynku IT zostały zaprezentowane poniżej:

- Znaczący wpływ funduszy otrzymywanych z UE – Czechy otrzymują 4-5 mld EURO rocznie z Europejskiego Funduszu Spójności oraz z Funduszy Strukturalnych (do 2013 r.), część z tych funduszy będzie przeznaczona na inwestycje w technologię;
- Wzrost gospodarczy w Czechach - przyniesie dynamiczny wzrost w sektorze IT (CRM, przechowywanie danych, narzędzia do efektywnego marketingu oraz przetwarzania danych etc.);
- Inwestycje zagraniczne - podobnie jak w poprzednich latach, będą ważnym czynnikiem mającym wpływ na gospodarkę Czech;
- Dalszy wzrost powszechności dostępu i zastosowania sieci internet – ma bezpośredni wpływ na rynek usług IT (np. usługi z zakresu bezpieczeństwa, CRM itp.);
- Współpraca między biznesem a szkolnictwem (np. uniwersytetami).

Wpływ na ten rynek będzie wynikał z konwergencji IT oraz telekomunikacji, które zaprezentują nowe usługi pozwalające interaktywną współpracę oraz integrację systemu IT i systemu telekomunikacyjnego. Oczekuje się, iż liderzy rynkowi będą musieli zainwestować w systemy IT oraz usługi w celu ochrony przed ucieczką klientów.

### ***ERP w Czechach w 2006 r.***

W sektorze ERP została przejęta spółka LCS. Według Raportu IDC czeski rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw wzrósł o 6,4% w 2006 r. (licząc rok do roku) i miał wartość 2,5 mld CZK – główne przychody ze sprzedaży licencji oraz obsługi technicznej. SAP jest czołową firmą na rynku, tuż za nią są Microsoft Dynamics i LCS, które było trzecie w 2006 r.

Według Raportu IDC, większość przychodów była generowana z sektora produkcyjnego krótkich serii produktów (ang. discrete manufacturing sector) (ponad 21%). Segment użyteczności publicznej odnotował wzrost w 2006 r. i był to drugi, najważniejszy sektor dla producentów oprogramowania ERP (21% wydatków ogółem). Kolejnym, największym odbiorcą, był sektor przetwórstwa z udziałem na poziomie 13% wydatków. Sektor publiczny oraz usługi biznesowe były odpowiednio na czwartym i piątym miejscu w 2006 r.

### **Słowacja**

W porównaniu z rynkami Polski, Czech oraz Węgier, słowacki rynek IT jest stosunkowo niewielki. Według Raportu IDC, wydatki na IT w Słowacji wzrosły o 12,1% w 2006 r. (licząc rok do roku) i wyniosły 1,1 mld USD. Dynamika sprzedaży produktów i usług na słowackim rynku IT wzrosła w porównaniu do 2005 r., który charakteryzował się wzrostem na poziomie 10% w porównaniu do ponad 12,8% wzrostu w 2004 r., który wynikał z zakończenia projektu „Komputery dla szkół”, pomimo to dynamika wzrostu w dalszym ciągu jest niższa od tej, którą można zaobserwować w Polsce oraz Czechach.

Według prognoz zawartych w Raporcie IDC, wartość słowackiego rynku IT w 2007 r. wzrośnie do 1,2 mld USD, lecz wzrost będzie mały ze względu na dojrzałość rynku. Tempo wzrostu wydatków w sektorze IT w ciągu pięciu lat (2007 - 2011), (CAGR), wyniesie 10% rocznie i w 2011 r. osiągnie wartość 1,75 mld USD, z segmentem usług charakteryzującym się największą dynamiką. Głównymi czynnikami wpływającymi na ten wzrost będą: przyjęcie wspólnej waluty EURO, projekty e - Rządowe, a po 2009 r. także 1 mld euro funduszy przeznaczonych na program operacyjny „Informatyzacja dla społeczeństwa”.

Według Raportu IDC przewiduje się, iż słowacki rynek usług IT wzrośnie (CAGR), średnio o 11,4% rocznie przez pięć lat (2007 - 2011) i osiągnie wartość 600 mln USD w 2011 r.

Struktura słowackiego rynku IT jest podobna do rynków w sąsiednich państwach. Według Raportu IDC w 2006 roku, wydatki na hardware (sprzęt) stanowiły 50,2% wydatków ogółem w kraju. Na drugim miejscu znalazły się wydatki na usługi IT, które stanowiły 32,6% wydatków ogółem, za nimi uplasowały się wydatki na software (oprogramowanie) - 17,2% wydatków ogółem. Najważniejszym segmentem naszej działalności jest rynek usług IT. Według Raportu IDC, wartość rynku usług IT na Słowacji w 2006 r. wyniosła 358,5 mln USD.

	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	2006	2005	2004
	(%)		
<b>Usługi IT w podziale na:</b>			
Oprogramowanie robione na zamówienie	34,2	33,2	24,3
Nowe rozwiązania	10,9	12,8	18,8
Instalacja sprzętu oraz wsparcie	3,8	9,8	24,6
Wsparcie aplikacji	13,7	14,6	12,5
Outsourcing	11,5	11,9	9,6
Bezpieczeństwo IT	1,8	3,0	2,6
Pozostałe	24,2	14,7	7,6

Źródło: *Weekly Trend IT Survey*

Według Raportu IDC, rynek instytucji bankowo – finansowych stanowił około 27,3% udział w słowackim rynku IT, w 2004 r. Drugim znaczącym rynkiem był sektor produkcyjny, z udziałem w na poziomie 17,2%. W 2004 r. sektor publiczny był na trzecim miejscu, pod względem wydatków, z udziałem w rynku na poziomie 14,3%. Oczekuje się, iż popyt ze strony sektora publicznego pozostanie wysoki, co będzie wynikiem integracji Słowacji z UE i NATO, ulepszaniem systemów IT w zakładach ubezpieczeń, władzach podatkowych oraz innych publicznych instytucjach. Sektor telekomunikacyjny został sklasyfikowany na czwartym miejscu z udziałem w rynku na poziomie 11,5% w 2004 r.

#### **4. Pozycja Asseco Poland S.A. oraz Grupy Asseco na rynku informatycznym**

Asseco Poland SA (dawniej Softbank SA) klasyfikowana jest wśród czołówki polskich przedsiębiorstw informatycznych – integratorów rozwiązań dla sektora finansowego i bankowego. Spółki Grupy, dysponując odpowiednim wieloletnim doświadczeniem, wiedzą biznesową dotyczącą potrzeb klienta, zespołami doświadczonych specjalistów oraz technologią są przygotowane do uczestniczenia w najważniejszych projektach informatycznych w sektorze bankowo-finansowym.

Wg rankingów prowadzonych przez prasę branżową, Asseco Poland SA plasuje się na czołowych miejscach firm dostarczających rozwiązania dla banków, administracji publicznej. Wysoko plasuje się również w rankingach zyskowności, czy zatrudnienia. O pozycji Spółki na rynku decyduje również

jedna z największych na rynku ofert produktów gotowych do wdrożenia, wielokrotnie nagradzanych i wyróżnianych w ogólnopolskich konkursach.

### Ranking Teleinfo500

1. Największe polskie firmy informatyczne w Polsce – 21 miejsce
2. Największe firmy informatyczne obecne na polskim rynku – 16 miejsce
3. Największa liczba pracowników – 9 miejsce
4. Największy zysk brutto – 2 miejsce
5. Krajowi producenci oprogramowania – 3 miejsce
6. Producenci systemów dla administracji – 5 miejsce
7. Producenci systemów bankowo-finansowych – 1 miejsce
8. Producenci oprogramowania do wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem- 2 miejsce
9. Największe firmy integracyjne – 3 miejsce
10. Dostawcy usług informatycznych – 2 miejsce

### Ranking TOP200

#### Asseco Poland SA

1. Największe firmy osiągające przychód z obsługi sektora bankowo-finansowego w 2006 r. – 2 miejsce
2. Największe firmy o największym zysku brutto w 2006 r. – 5 miejsce
3. Największe firmy o największym zatrudnieniu w 2006 r. – 7 miejsce
4. Największe firmy świadczące usługi wdrożeniowe w 2006 r. – 8 miejsce
5. Największe firmy świadczące usługi serwisowe w 2006 r. – 6 miejsce

#### GK Asseco

1. Największe grupy działające w Polsce w 2006 r. - 7 miejsce
2. Największe grupy osiągające przychód z obsługi sektora bankowo-finansowego w 2006 r. – 4 miejsce
3. Największe grupy o największym zysku brutto w 2006 r. – 4 miejsce
4. Największe grupy o największym zatrudnieniu w 2006 r. – 4 miejsce
5. Największe grupy sprzedające oprogramowanie własne w 2006 r. - 5 miejsce
6. Największe grupy osiągające przychód z obsługi sektora handel hurtowy w 2006 r. – 5 miejsce
7. Największe grupy świadczące usługi serwisowe w 2006 r. – 4 miejsce
8. Największe grupy świadczące usługi outsourcingu w 2006 r. - 8 miejsce

## 5. Struktura sprzedaży Grupy w 2007 roku

### Struktura przychodów według rynków zbytu

Największy udział w sprzedaży Grupy, zgodnie z przyjętą strategią, miały sektory: bankowość oraz instytucje publiczne (łącznie 68%).

### Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Asseco wg sektorów

	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
<b>Bankowość i finanse</b>	<b>594 177</b>	<b>311 282</b>	<b>46 %</b>	<b>63 %</b>
<b>Instytucje publiczne</b>	<b>284 380</b>	<b>100 273</b>	<b>22 %</b>	<b>20 %</b>
<b>Pozostałe sektory</b>	<b>403 842</b>	<b>86 132</b>	<b>32 %</b>	<b>17 %</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 282 399</b>	<b>497 687</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Sektor bankowo - finansowy

Przychody Grupy w 2007 roku z sektora bankowego wyniosły 594 177 tys. PLN. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy wyniósł 46%. Wysokie przychody ze sprzedaży w sektorze bankowym wynikają z realizacji kilkunastu znaczących umów dla dużych i średnich banków komercyjnych i znaczącego udziału w obsłudze sektora banków spółdzielczych. Najważniejszym i największym z realizowanych kontraktów jest umowa na budowę Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) dla Banku PKO BP S.A., którą Spółka podpisała w sierpniu 2003 roku. Przychody zrealizowane w ramach tego kontraktu w 2007 roku wyniosły 128 119 tys. PLN.

Ponadto 2007 roku Grupa realizowała kontrakty: na dostawę usług, oprogramowania i serwisu do systemu Zorba-3000, wdrożenia i modyfikacje przy innych systemach wdrażanych w Banku PKO BP S.A. takich jak: Wspomagający System Centralny, system eBankart; serwis i utrzymanie Systemu Monitorowania Obiegu Gotówki w Banku Pekao S.A., W 2007 realizowane były także kontrakty realizowane między innymi dla Banku Ochrony Środowiska S.A. dotyczący centralizacji systemu def2000.

Na przychody Grupy z sektora bankowego składały się także przychody grup i spółek zależnych. Największe przychody do tego sektora zrealizowała grupa Asseco Slovakia. Asseco Business Solutions oraz Asseco Systems. Sprzedaż grupy Asseco Slovakia, do sektora bankowego wyniosła w 2007 roku 93 868 tys. PLN. Asseco Business Solutions wypracowała przychody ze sprzedaży do sektora bankowego na poziomie 29 521 tys. PLN, natomiast Asseco Systems 27 430 tys. PLN.

## Sektor administracji publicznej

Przychody Grupy Asseco z sektora administracji publicznej w 2007 roku wyniosły 284 380 tys. PLN. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy wyniósł 22%. Na przychody Grupy z administracji publicznej składały się przychody Asseco Poland S.A w kwocie 54 272 tys. PLN głównie przychody z zawartych w okresach wcześniejszych kontraktów dotyczących wdrożenia systemu informatycznego Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK) dla MSWiA. oraz kontraktów zawartych z klientami z sektora publicznego, między innymi z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych. Na przychody Grupy Asseco z sektora administracji publicznej składały się również przychody grup i spółek zależnych. Największe przychody do tego sektora zrealizowała grupa Asseco Slovakia w kwocie 122 284 tys. PLN oraz spółka Asseco Systems Sp. z o.o. 63 209 tys. PLN.

## Struktura przychodów według rodzaju

W 2007 roku Kierownictwo Jednostki Dominującej podjęło decyzję o zmianie sposobu prezentacji przychodów ze sprzedaży. Do końca 2006 roku przychody ze sprzedaży były klasyfikowane jako produkty lub towary. Od początku 2007 roku przychody ze sprzedaży nie podlegają kategoryzacji w ww. sposób. Zmiana ta została spowodowana zmieniającym się profilem Spółki w kierunku przedsiębiorstwa dostarczającego kompleksowe rozwiązania informatyczne na bazie własnych rozwiązań.

W 2007 roku w strukturze sprzedaży Grupy zaszły pozytywne zmiany. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego i usług wzrosły o 218% w porównaniu z analogicznym 2006 roku. Znaczną tendencją wzrostową wykazały również przychody z outsourcingu (wzrost o 358% w porównaniu do 2006 roku) oraz przychody ze sprzedaży sprzętu i infrastruktury (wzrost w porównaniu do poprzedniego roku o 157%). Zmiana w strukturze sprzedaży wynika głównie z połączenia Grupy Softbank oraz Grupy Asseco oraz dołączenia do grupy nowych spółek. Dodatkowo tak wysoką dynamikę wzrostu przychodów z outsourcingu można tłumaczyć niskim poziomem bazowym w 2006 roku.

W rezultacie fuzji Grupa sprzedaje więcej własnych rozwiązań informatycznych i usług, które w 2007 roku wyniosły 553 351 tys. PLN.

## Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Asseco wg rodzaju

	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Oprogramowanie i usługi własne	553 351	174 448	43%	35 %
Oprogramowanie i usługi obce	218 925	175 887	17%	35 %
Sprzęt i infrastruktura	305 228	118 869	24%	24 %
Outsourcing	129 149	28 213	10%	6 %
Teleinformatyka	68 230	0	5%	0 %
Pozostała sprzedaż	7 516	270	1%	0 %
	<b>1 282 399</b>	<b>497 687</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 6. Wyniki finansowe Grupy w 2007 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy Asseco wyniosły w 2007 roku 1 283 399 tys. PLN, co oznacza wzrost o 158% w stosunku do 2006 roku. Zwiększenie przychodów wynika przede wszystkim z powiększenia się Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia Asseco Poland i Softbank oraz nowych akwizycji.

### Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco

	Rok 2007	Rok 2006	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	
Przychody ze sprzedaży	1 282 399	497 687	158%
Zysk brutto ze sprzedaży	434 018	116 450	273%
Zysk netto ze sprzedaży	231 660	48 275	380%
Zysk na działalności operacyjnej	236 551	45 198	423%
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom Asseco Poland S.A.</b>	<b>160 913</b>	<b>74 565</b>	<b>116%</b>

Zysk brutto ze sprzedaży w 2007 roku wyniósł 434 018 tys. PLN, czyli 273% więcej niż w analogicznym okresie 2006 roku. Marża brutto wzrosła z poziomu 23,4% w 2006 roku do 33,8% w 2007 roku. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 2007 roku wyniosły 202 358 tys. PLN. Wzrost kosztów tych kosztów wynikał z połączenia Grup Kapitałowych Asseco i Softbank oraz nowych akwizycji.

Zysk operacyjny Grupy w 2007 roku wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 423%, tak wysoki wzrost wynikał z połączenia spółek, jak również z lepszych wyników generowanych przez spółki grupy.

W 2007 roku zysk netto Grupy (przypadający na akcjonariuszy Asseco Poland S.A) wyniósł 160 913 tys. PLN, i był wyższy o 116% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Na wzrost zysku netto, oprócz efektu połączenia się Grup Asseco i Softbank, miały wpływ dobre wyniki operacyjne Jednostki Dominującej oraz spółek z Grupy.

## Wyniki finansowe spółek z Grupy Asseco Poland S.A.

Na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Asseco w 2007 roku składają się wyniki Asseco Poland S.A. oraz wyniki spółek konsolidowanych. Poniżej przedstawiono podstawowe dane spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2007 rok.

Spółka	Przychody ze sprzedaży			
	Przychody ze sprzedaży		Zysk/(strata) netto	
	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006
<b>Asseco Poland S.A.</b> Jednostka Dominująca <a href="http://www.asseco.pl">www.asseco.pl</a>	443 434	301 117	105 693	57 761
<b>ADH Soft Sp. z o.o.</b> <sup>1)</sup> <a href="http://www.adh.com.pl">www.adh.com.pl</a>	4 553	n/d	177	n/d
<b>Asseco Adria S.A.</b>	0	n/d	(727)	n/d
<b>Asseco Business Solutions S.A.</b> <sup>2)</sup> <a href="http://www.asecobs.pl">www.asecobs.pl</a>	95 977	29 438	14 305	3 069
<b>Asseco Germany S.A.</b>	0	n/d	398	n/d
<b>Grupa AP Automation + Productivity AG</b> <sup>3)</sup> <a href="http://www.ap-ag.com">www.ap-ag.com</a>	16 919	n/d	(1 308)	n/d
<b>Grupa Asseco Slovakia a.s.</b> <sup>4)</sup> <a href="http://www.asseco.sk">www.asseco.sk</a>	277 030	n/d	25 664	n/d
<b>Asseco Systems S.A.</b> <a href="http://www.asseco-systems.eu">www.asseco-systems.eu</a>	166 437	105 541	7 080	(12 257)
<b>AWiM Mediabank S.A.</b> <sup>5)</sup> <a href="http://www.mediabank.pl">www.mediabank.pl</a>	n/d	4 992	n/d	n/d
<b>Koma Nord Sp. z o.o.</b> <a href="http://www.komanord.pl">www.komanord.pl</a>	43 618	38 351	1 314	1036
<b>Asseco Romania S.A.</b>	0	n/d	(3 113)	n/d
<b>FIBA Software S.r.l.</b> <sup>6)</sup> <a href="http://www.fiba.ro">www.fiba.ro</a>	10 084	n/d	4 150	n/d
<b>Net Consulting S.r.l.</b> <sup>7)</sup> <a href="http://www.netconsulting.ro">www.netconsulting.ro</a>	123 692	n/d	7 504	n/d
<b>Net Power S.A.</b> <sup>8)</sup>	n/d	0	n/d	(90)
<b>bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o.</b> <sup>9)</sup>	0	8	(17)	(15)
<b>Gladstone Consulting Limited</b>	23 559	22 463	6 250	8 559
<b>Sawan S.A.</b>	0	136	(238)	(213)
<b>Sintagma UAB Sp. z o.o.</b> <sup>10)</sup>	25 077	n/d	2 843	n/d
<b>ZUI Novum Sp. z o.o.</b> <a href="http://www.novum.pl">www.novum.pl</a>	17 789	16 776	2 468	1 515
<b>Pexim d. o.o.</b> <sup>11)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d



## 7. Analiza wskaźników finansowych Grupy

### Analiza skonsolidowanego bilansu

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa trwałe stanowiły 71% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe stanowiły 29%.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł o 29 punktów procentowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku, co było przede wszystkim wynikiem ujęcia w aktywach trwałych w 2007 roku wartości firmy powstałej na połączeniu Asseco Poland S.A. i Softbank S.A. oraz dołączenia do Grupy nowych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku aktywa obrotowe stanowiły 29% sumy bilansowej Grupy. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na koniec 2006 roku, mimo że ich wartość wzrosła o 565 290 tys. PLN.. W głównej mierze zwiększenie to było skutkiem wzrostu poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności, w tym z kontraktów długoterminowych.

### Struktura Aktywów

	31 grudnia 2007 tys. PLN	31 grudnia 2006 tys. PLN	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 298 214</b>	<b>289 510</b>	<b>71%</b>	<b>42%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	92 963	29 315	3%	4%
Wartości niematerialne	1 052 285	5 727	32%	1%
Wartość firmy z konsolidacji	647 730	74 050	20%	11%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	337 104	97 360	10%	14%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	236	0	0%	0%
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	394	0	0%	0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	791	917	0%	0%
Długoterminowe pożyczki	778	0	0%	0%
Należności długoterminowe	42 328	54 932	1%	8%
Środki pieniężne zastrzeżone	86 289	0	3%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 377	25 975	1%	4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 939	1 234	0%	0%

<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>957 897</b>	<b>392 607</b>	<b>29%</b>	<b>58%</b>
Zapasy	36 615	16 900	1%	2%
Rozliczenia międzyokresowe	25 692	15 564	1%	2%
Należności z tytułu dostaw i usług	344 955	146 179	11%	21%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawych	1 435	238	0%	0%
Należności budżetowe	3 180	143	0%	0%
Inne należności	216 856	47 625	7%	7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22	0	0%	0%
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	15 668	34 313	0%	5%
Udzielone pożyczki	767	210	0%	0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	71 192	84 080	2%	12%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	241 515	47 355	7%	7%
<b>Aktywa grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>3 450</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 256 111</b>	<b>685 567</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał własny stanowił 65% sumy bilansowej, zaś zobowiązania stanowiły 35%. Udział kapitału własnego wzrósł z 50% do 65%, natomiast udział zobowiązań długoterminowych spadł z 16% do 15%, a krótkoterminowych również uległ zmniejszeniu z 34% do 20%.

### Struktura Pasywów

	<b>31 grudnia 2007</b>	<b>31 grudnia 2006</b>	<b>31 grudnia 2007</b>	<b>31 grudnia 2006</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 120 692</b>	<b>343 674</b>	<b>65%</b>	<b>50%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>492 110</b>	<b>107 245</b>	<b>15%</b>	<b>16%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>643 309</b>	<b>234 648</b>	<b>20%</b>	<b>34%</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	61 116	7 186	2%	1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	188 605	61 235	6%	9%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	393 588	166 227	12%	24%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 256 111</b>	<b>685 567</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość sumy bilansowej Grupy Asseco wynosiła 3 256 111 tys. PLN, co oznacza zwiększenie w porównaniu do końca 2006 roku o kwotę 2 570 544 tys. PLN.

### Analiza skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

W 2007 roku Grupa wygenerowała dodatnie saldo przepływów z działalności operacyjnej w kwocie 49 020 tys. PLN., natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego saldo to wyniosło 27 622 tys. PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne o wartości 335 777 tys. PLN, w porównaniu do 2006 roku, kiedy wykazały saldo dodatnie w kwocie 2 619 tys. PLN.

W 2007 roku Grupa wykazała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej, co było spowodowane wpływami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów.

## Rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 020	27 622
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(335 777)	2 619
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	575 160	(45 026)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków	<b>288 403</b>	<b>(14 785)</b>

Łącznie w 2007 roku w Grupie Asseco stan środków pieniężnych zwiększył się o 288 403 tys. PLN.

## Analiza wskaźników finansowych

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności Grupy w 2007 roku polepszyły się w stosunku do wskaźników z 2006 roku. Marża zysku brutto na sprzedaży wzrosła do 34% z 26% dzięki zwiększeniu rentowności kontraktów, większemu udziałowi sprzedaży usług i oprogramowania własnego oraz lepszym wynikom uzyskiwanym przez spółki należące do Grupy Kapitałowej. Marża EBITDA i marża operacyjna w 2007 roku również uległy polepszeniu w stosunku do roku 2006. Poprawa rentowności tych wskaźników była efektem optymalizacji kosztów, między innymi kosztów ogólnego zarządu. Marża zysku netto wyniosła 15% podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	12 miesięcy do 31 grudnia 2007	12 miesięcy do 31 grudnia 2006
	w %	w %
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34%	23 %
Marża zysku EBITDA	21%	12 %
Marża zysku operacyjnego	18%	9 %
Marża zysku netto	15%	15 %
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	9%	24 %
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6%	11 %

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

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

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Wskaźnik ROE (informujący o rentowności zaangażowanego w firmie kapitału) wzrósł o 3 punkty procentowe. Stopa zysku z zainwestowanego przez akcjonariuszy kapitału wyniosła w 2007 roku 9%, taki poziom wskaźnika wynikał z wysokiego przyrostu kapitałów własnych Grupy, a w szczególności nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Wskaźnik ROA odzwierciedlający rentowność aktywów spadł o 5 punktów procentowych w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku i wyniósł 6%.

### 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. Jako najbardziej płynna część kapitału stanowi zabezpieczenie dla zaspokojenia zobowiązań wynikających z bieżącego cyklu obiegu gotówki w przedsiębiorstwie. Kapitał pracujący w Grupie jest na wysokim poziomie - na koniec 2007 roku wyniósł 314 588 tys. PLN.

Oznacza to poprawę w porównaniu ze stanem na koniec 2006 roku.

<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	<b>31 grudnia 2007</b>	<b>31 grudnia 2006</b>
Kapitał pracujący (tys. PLN)	314 588	157 959
Wskaźnik płynności bieżącej	1,49	1,67
Wskaźnik płynności szybkiej	1,39	1,53
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,40	0,35

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe

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

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

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

Wskaźniki płynności na 31 grudnia 2007 roku utrzymywały się na wysokim, bezpiecznym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 1,49 wskazuje, że Grupa jest w stanie spłacić wszystkie krótkoterminowe zobowiązania z posiadanych środków pieniężnych, po uzyskaniu wpływów z krótkoterminowych należności oraz aktywów finansowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej za sprawą wysokiego stanu środków pieniężnych i depozytów zwiększył swoją wartość do 0,40. Wskaźnik płynności informuje, że Grupa jest w stanie natychmiast spłacić 40% krótkoterminowych zobowiązań.

### Wskaźniki zadłużenia

Wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia Grupy spadł na koniec grudnia 2007 roku do 35% z 50% na koniec 2006 roku. Wskaźnik zadłużenia odsetkowego (kredyty, papiery dłużne, pożyczki) do kapitałów własnych Grupy znajduje się na poziomie około 14% - wzrost z 2% na koniec 2006 roku. Poziom wskaźnika wynika z zaciągnięcia przez jednostkę dominującą kredytu inwestycyjnego na zakup spółki Prokom Software S.A.

<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	<b>31 grudnia 2007</b>	<b>31 grudnia 2006</b>
	%	%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	35%	50 %
Dług / kapitał własny	14%	2 %
Dług / (dług + kapitał własny)	11%	2 %

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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)

## 8. Połączenie spółek Softbank S.A. oraz Asseco Poland S.A.

W dniu 4 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana), z siedzibą w Rzeszowie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000104838.

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana) na Spółkę w zamian za akcje, jakie Spółka wydała dotychczasowym akcjonariuszom Asseco Poland S.A. (łączenie przez przejęcie).

Akcje Spółki (dawniej Softbank S.A.) zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana) w proporcji do posiadanych przez nich akcji spółki przejmowanej, przy zastosowaniu parytetu wymiany, tj. w stosunku 5,9 akcji za 1 akcją Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana).

W związku z rejestracją połączenia, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę PLN 17 736 tys. w drodze emisji 17 735 815 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej PLN 1 każda, które zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom spółki przejmowanej.

Proces połączenia spółek rozpoczął się w maju 2006 roku, kiedy to Zarządy obu firm zawarły porozumienie w sprawie połączenia określając przy tym wstępne warunki transakcji. W następstwie tego porozumienia Zarząd Spółki uzyskał od UOKiK w dniu 14 sierpnia 2006 roku zgodę na połączenie spółek. W dniu 31 sierpnia 2006 roku Zarządy obu spółek podpisały plan połączenia, ustalający ostateczne warunki połączenia, do którego w dniu 6 października 2006 roku niezależny biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń. Następnie 24 października 2006 roku Spółka zawarła z Panem Adamem Góralem porozumienie w sprawie warunkowego rozwiązania umowy opcji zakupu akcji Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana), jaką Spółka posiadała. Umowa ta dotyczyła 268 000 sztuk akcji spółki przejmowanej będących własnością Pana Adama Górala. Warunkiem rozwiązania umowy była rejestracja połączenia spółek.

W dniu 14 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (dawniej Softbank S.A.) podjęło uchwały postanawiające o połączeniu, przyjęciu aportów, warunkowych zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz warunkowego podniesienia kapitału.

W dniu 4 stycznia 2007 roku nastąpiła rejestracja w KRS połączenia spółek.

Spółka Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana) prowadziła działalność w zakresie tworzenia oprogramowania i świadczenia usług informatycznych dla sektora bankowości i przedsiębiorstw. Akcje Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana) były do dnia 2 stycznia 2007 roku notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z dniem 3 stycznia 2007 roku notowania akcji spółki przejmowanej zostały zawieszane.

W ramach połączenia w Spółce dokonano szeregu zmian, najistotniejsze z nich to:

- Zmiana nazwy Spółki z Softbank Spółka Akcyjna na Asseco Poland Spółka Akcyjna,
- Zmiana siedziby Spółki z Warszawy przy ul.17 Stycznia 72a na Rzeszów przy Al. Armii Krajowej 80,
- Zmiana w składzie Zarządu Spółki:
  - z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany Pan Krzysztof Korba – nowym Prezesem Zarządu został Pan Adam Góral,
  - do składu Zarządu dołączyli następujący Członkowie Zarządu:
    - Pan Marek Panek,
    - Pan Zbigniew Pomianek,
    - Pan Adam Rusinek.
- Zmiana w składzie Rady Nadzorczej:
  - z funkcji Członków Rady Nadzorczej zostali odwołani:
    - Pani Maria Zagrajek,
    - Pan Marek Jakubik.
  - do składu Rady Nadzorczej powołano:
    - Pana Jacka Ducha,
    - Pana Dariusza Górkę,
    - Pana Grzegorza Maciąga,
    - Pana Adama Nogę.
- Zmiany w statucie Spółki, które zostały przedstawione w raporcie bieżącym 3/2007 z dnia 4 stycznia 2007 roku.

**Przejęcie spółki Asseco Czech Republic, a.s. (dawniej PVT a.s.) oraz Departamentu Automatyki Budynków od Prokom Software SA.**

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. (na dzień połączenia jednostka dominująca w stosunku do Spółki (dawniej Softbank S.A.)). Cena emisyjna jednej akcji wyniosła PLN 37,70, wartość emisji PLN 121 017 tys. W zamian za wkład niepieniężny, stanowiący 100% kapitału zakładowego spółki Asseco Czech Republic, a.s. zostało wydanych 2 140 000 sztuk akcji, co odpowiada wartości emisyjnej PLN 80 678 tys. W zamian za wkład niepieniężny, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Prokom Software S.A. - Dział Automatyki Budynków (DAB) zostało wydanych 1 070 000 sztuk akcji, co odpowiada wartości emisyjnej PLN 40 339 tys.

Zgodnie ze strategią Grupy w lutym 2007 roku Departament Automatyki Budynków został przeniesiony z Asseco Poland S.A. do Asseco Systems S.A. (dawniej Softbank Serwis Sp. z o.o.) w celu uzupełnienia oferty tej spółki.

### Warranty subskrypcyjne

Ponadto, jednocześnie z połączeniem, w dniu 4 stycznia 2007 roku zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki, o kwotę PLN 295 tys. poprzez emisję nie więcej niż 295 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda i cenie emisyjnej jednej akcji równej PLN 29,51. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii D Spółki (dawniej Softbank S.A.) posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych Asseco Poland S.A. (spółka przejmowana), które zostały wyemitowane przez Spółkę.

Akcjonariat Spółki na moment połączenia według najlepszej wiedzy Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat Asseco Poland S.A. (dawniej Softbank S.A.) na dzień 4 stycznia 2007 roku	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Prokom Software S.A.	11 834 791	25,66%
Adam Góral	8 083 000	17,53%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 154 579	9,00%
Pozostali	22 048 158	47,81%
	<b>46 120 528</b>	<b>100%</b>

## 9. Połączenie spółek Asseco Poland S.A. oraz Prokom Software S.A.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000041559.

Połączenie spółek 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 wydała dotychczasowym akcjonariuszom Prokom Software S.A.

Akcje Asseco Poland S.A. zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom Prokom Software S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji spółki przejmowanej, przy zastosowaniu parytetu wymiany, tj. w stosunku 1,82 akcji za 1 akcją Prokom Software S.A.

W związku z rejestracją połączenia, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę PLN 19 848 tys. w drodze emisji 19 847 748 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F (Akcje Połączeniowe), o wartości nominalnej PLN 1 każda, które zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom spółki

przejmowanej. Równocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego Asseco poprzez emisję Akcji Połączeniowych, kapitał zakładowy Asseco został w dniu 18 kwietnia 2008 roku podwyższony o kwotę 356 515 PLN, w drodze emisji 356 515 akcji zwykłych serii G na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN. Po dokonaniu tej rejestracji kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi PLN 71 292 980. Do objęcia akcji serii G są uprawnieni byli jedynie Akcjonariusze Uprzywilejowani Prokom, t.j spółka Nihonswi AG z siedzibą w Szwajcarii oraz Pan Krzysztof Wilski. Proces połączenia spółek rozpoczął się we wrześniu 2007 roku, kiedy to Asseco Poland S.A. zawarła z Prokom Software S.A. porozumienie w sprawie połączenia określając wstępne warunki transakcji.

Intencją Spółki jest, aby datą pierwszego notowania akcji serii G był 28 kwietnia 2008 roku.

Równolegle w dniu 29 września 2007 roku Asseco Poland S.A. zawarło z Prokom Investments S.A. oraz Panem Ryszardem Krauze warunkową umowę sprzedaży 2.985.474 akcji Prokom, o wartości nominalnej 1 PLN każda, za łączną kwotę 580.000.000 PLN (pięćset osiemdziesiąt milionów). Akcje Prokom będące przedmiotem powyższej transakcji stanowiły wszystkie akcje Prokom będące własnością Pana Ryszarda Krauze oraz Prokom Investments S.A. na dzień zawarcia umowy oraz reprezentowały 21,49% kapitału zakładowego Prokom i uprawniały do 23,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Prokom Software S.A. Realizacja niniejszej umowy odbywała się etapami (akcje były przekazywane w czterech transzach):

- w dniu 11 października 2007 roku 120 120 akcji imiennych Prokom Software S.A. uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów co do 1 akcji oraz 860 000 akcji zwykłych na okaziciela Prokom Software S.A. reprezentujących łącznie 7,1% kapitału zakładowego Prokom Software S.A. oraz uprawniających łącznie do 1 460 600 głosów (9,98%) na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki,
- w dniu 11 grudnia 2007 roku 543 000 akcji zwykłych na okaziciela Prokom Software S.A. reprezentujących łącznie z już posiadanymi przez Asseco Poland S.A. akcjami Prokom Software S.A. 10,96% kapitału zakładowego Prokom Software S.A. oraz uprawniających łącznie do 2 003 600 głosów (13,69%) na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki,
- w dniu 11 lutego 2008 roku 1 462 352 akcji zwykłych na okaziciela Prokom Software S.A. reprezentujących łącznie z już posiadanymi przez Asseco Poland S.A. akcjami Prokom Software S.A. 120 120 akcji imiennych Prokom Software S.A. uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów co do 1 akcji oraz 2 865 352 akcji zwykłych na okaziciela Prokom Software S.A. stanowiących łącznie 21,49% kapitału zakładowego Prokom Software S.A. oraz uprawniających łącznie do 3 465 952 głosów (23,69%) na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki,
- w dniu 19 lutego 2008 roku 2 akcje zwykłe na okaziciela Prokom Software S.A. W związku z tym nabyciem warunkowa umowa sprzedaży została w całości wykonana. W związku ze zbyciem wszystkich akcji Prokom Software S.A., będących własnością odpowiednio Pana Ryszarda Krauze oraz Prokom Investments S.A., Pan Ryszard Krauze oraz Prokom Investments S.A. przestali być akcjonariuszami Prokom Software S.A., w związku z czym utracili przysługujące im na podstawie statutu Prokom uprawnienia osobiste do powoływania po jednym członku rady nadzorczej Prokom Software S.A.

Plan połączenia Asseco Poland z Prokom Software S.A. został uzgodniony i podpisany w dniu 29 listopada 2007 roku. Plan ten był przedmiotem badania przez niezależnego biegłego rewidenta, który to biegły wydał o tym planie opinię bez zastrzeżeń.

Kolejnym etapem realizacji połączenia było otrzymanie w dniu 22 stycznia 2008 r. od Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego, zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na połączeniu Asseco Poland S.A. z Prokom Software SA.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Asseco Poland S.A. w dniu 20 lutego 2008 roku podjęło uchwały postanawiające m.in. o połączeniu, warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego i zmian statutu Spółki.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku nastąpiła rejestracja w KRS połączenia spółek.

## **10. Najważniejsze wydarzenia w 2007 roku oraz wyniki finansowe spółek z Grupy Asseco**

### **Informacja o najważniejszych zawartych umowach, znaczących dla działalności Asseco Poland.**

- umowa z Gospodarczym Bankiem Wielkopolski SA na dostarczenie głównego systemu informatycznego def3000 dla Spółdzielczej Grupy Bankowej. W ramach projektu zostaną także zrealizowane elektroniczne kanały dostępu oraz systemy sprawozdawcze i systemy rozliczeniowe.
- umowa z MSWiA na wykonanie modyfikacji CEPiK celem realizacji potrzeb wynikających z Modelu Procesów Biznesowych oraz na rozbudowę Linii Drukująco-Kopertującej,
- umowa z PWPW na integrację Systemów Kierowca i Pojazd z systemem informatycznym Cepik,
- umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na dostawę sprzętu, serwis urządzeń i upgrade oprogramowania oraz szkolenie,
- umowy z PKO BP S.A. na modyfikacje systemu ZORBA,
- umowa z PKO BP S.A. na Centralną aplikację Terminale Samoobsługowe
- umowa z PKO BP S.A. na wdrożenie systemu sprawozdawczego zgodnie z MSR39.

- aneksy z PKO BP S.A. na rozbudowę systemów informatycznych,

- aneks do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego z dnia 18 sierpnia 2003 roku zawartej pomiędzy PKO BP S.A. oraz Konsorcjum składającego się z Accenture Sp. z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. i Asseco Poland S.A.,

Przedmiotem aneksu jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego. Konieczność wyposażenia ZSI w dodatkowe funkcjonalności wynika ze zmian regulacji prawnych oraz rosnących potrzeb biznesowych PKO BP S.A. Aneks uwzględnia objęcie funkcjonalnością systemu m.in. produktów związanych z wymogami NUK/MSR, IKE, Funduszy Inwestycyjnych PKO/CS, operacji zagranicznych, produktów ubezpieczeniowych, rozszerzenia funkcjonalności alternatywnych kanałów dystrybucji.

Za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w kwocie netto USD 11 038 042 (ok. PLN 30 522 394);

- umowa zawarta z Allianz Biznes Sp. z o.o. w przedmiocie sprzedaży i wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego def3000 . Wartość umowy wynosi ponad PLN 17 mln. Spółka udzieli licencji na zakup systemu oraz dokona jego implementacji, wdrożenia i opieki powdrożeniowej. W ramach kompleksowego systemu def3000 obok systemu core banking Asseco wdroży moduły dedykowane do obsługi inwestycji kapitałowych, obsługi kart, Hurtownię Danych i systemu raportowania. Dodatkowo wdrożony system będzie wspierać kanały elektronicznego dostępu, komunikację z Biurem Informacji Kredytowej, a także sprzedaż produktów kredytowych przez pośredników i agentów
- aneks do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego, zawartej pomiędzy PKO Bankiem Polskim S.A., Accenture Sp. z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. oraz Asseco Poland, zwiększający dotychczasowy zakres prac wdrożeniowych w konsekwencji podjęcia przez Bank decyzji o rozszerzeniu funkcjonalności tego systemu
- aneks z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. na rozbudowę systemu informatycznego,
- aneks z DB PBC na rozbudowę rozwiązania Consumer Finance oraz aneks dot. rozszerzenia funkcjonalności def3000,



- umowę z Getin Bank na wdrożenie Systemu Bankowości Internetowej (dla klienta indywidualnego),
- umowa z Nykredit Realkredit A/S Oddział w Polsce na wdrożenie systemu BIK on-line, umożliwiającego wysyłanie zapytań do BIK S.A. a także umowę na zwiększenie ilości licencji
- aneksy na modyfikacje systemów informatycznych działających w Banku Gospodarstwa Krajowego,
- umowa z Rzeszowskim Zakładem Energetycznym na wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania infrastrukturą techniczną TOMS oraz umowę na pilotażowe wdrożenie Systemu do Zarządzania Nieruchomościami AMES.
- umowa z MSWiA na rozbudowę platformy programowo-sprzętowej systemu informatycznego CEPiK, rozbudowę podsystemu bezpieczeństwa systemu informatycznego CEPiK oraz świadczenie usług wdrożeniowych;
- aneks do Umowy z Deutsche Bank PBC SA na wdrożenie systemu obsługi kart płatniczych dla linii produktów Consumer Finance

Spółka zawarła również 29 umów z bankami spółdzielczymi na dostawę scentralizowanego systemu informatycznego oraz 40 umów na korzystanie z Centrum Usług Internetowych.

### **Zakończone projekty**

W okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła następujące projekty:

- Bank Gospodarstwa Krajowego – zakończono realizację projektu wdrożenia systemów Sorbnet, systemu do obsługi pożyczek unijnych oraz GSB.
- Bank Gospodarstwa Krajowego - zakończono realizację projektu wdrożenia systemu SIS
- Bank Ochrony Środowiska SA - zakończono projekt Centralizacji Baz.
- Getin Bank – zakończenie wdrożenia Systemu Bankowości Internetowej (dla klienta indywidualnego).
- Nykredit Realkredit A/S S.A. – zakończenie wdrożenia systemu BIK on-line,
- EuroBank - zakończono realizację III Fazy umowy.
- Spółka zakończyła realizację wdrożenia scentralizowanego systemu informatycznego w 9 bankach spółdzielczych oraz instalację Centrum Usług Internetowych w 6 bankach spółdzielczych.

Spółka zakończyła realizację wdrożenia scentralizowanego systemu informatycznego w 29 bankach spółdzielczych oraz instalację Centrum Usług Internetowych w 28 bankach spółdzielczych.

### **Realizowane projekty**

Spółka Asseco Poland S.A. zanotowała istotne postępy w realizacji kilku bardzo ważnych projektów, mianowicie:

- Umowy na wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego w PKO BP S.A.
- Umów z PKO BP S.A. na serwis systemu ZORBA oraz umowy wraz z aneksem na Wspomagający System Centralny;
- VW Bank (e-Direct) - trwa realizacja umowy na System Bankowości Internetowej oraz modyfikacje systemu bankowego.
- Deutsche Bank PBC SA (Consumer Finance) - trwa realizacja Fazy II projektu Consumer Finance oraz systemu do obsługi kart kredytowych i debetowych

- Deutsche Bank PBC SA - trwają prace produkcyjne dotyczące wdrożenia II Fazy projektu wdrożenia kompleksowego systemu bankowego def3000 oraz Call Center,
- GBW - Wdrożenie kompleksowego systemu bankowego def3000 dla Zrzeszenia SGB GBW - projekt na etapie analiz, przygotowywania specyfikacji funkcjonalnych.
- GBW - MultiComp - Trwa realizacja umowy na wdrożenie MultiComp i Set-BS w GBW SA.
- Pocztowy - Detal IT - projekt wdrożenia systemu defBank Pro i Serwera Usług Bankowych zapewniającego współpracę systemu Banku Poczтового z systemem okienkowym Poczty Polskiej.
- Getin Bank SA - trwa realizacja umowy z 2004 roku na wdrożenie kompleksowego systemu bankowego. Planowane zamknięcie i rozliczenie umowy w I Q 2008.
- Dominet - w trakcie realizacja umowy (interfejs API oraz wdrożenie defBank Pro wersja definicji procedur 3.x).
- VW Bank (Impairment ZG/3541) - zamówienie na wykonanie zmian w systemach defBank Pro, Processing, Hurtownia Danych celem zapewnienia funkcjonalności w zakresie obsługi rezerw i odsetek objętych odpisem z tytułu utraty wartości wg MSR 39 oraz dostarczenie zaimplementowanych zmian do Banku.
- Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. – projekt Rozbudowy Hurtowni Danych.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 23 maja 2007 roku podjęło uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Asseco Poland oraz Grupy Kapitałowej Asseco, jak również uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco Poland (byłego Softbanku), a także Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Asseco Poland. Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Zysk netto w kwocie: 57 761 271,62 PLN podzielić w sposób następujący:

1/ 39 182 950,02 PLN na kapitał zapasowy Spółki przeznacza się część zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2006,

2/ 18 578 321,60 PLN przeznaczyć do podziału między Akcjonariuszy, tj. wypłacić dywidendę w kwocie po 0,40 PLN na jedną akcję.

Ustalono również dzień dywidendy na dzień 15 czerwca 2007 roku oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2007 roku.

Podjęta została również uchwała w przedmiocie zmiany sposobu reprezentacji. Do reprezentowania Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj Wiceprezesi lub Wiceprezes działający łącznie z innym Członkiem Zarządu.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**

W dniu 15 listopada 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Asseco Poland S.A. o kwotę PLN 4 644 580 poprzez emisję 4 644 580 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej PLN 1 każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, Wydział XII Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 grudnia 2007 roku. Kapitał zakładowy Spółki po tej rejestracji wynosi PLN 51 090 384 i dzieli się na 51 090 384 akcji o wartości nominalnej PLN 1 każda, dających łącznie 51 090 384 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

### **Asseco Slovakia a.s.**

Słowacka spółka Asseco Slovakia, a.s. jest integratorem i producentem innowacyjnych systemów IT dla sektora finansowego, sektora przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych. Asseco Slovakia oferuje m.in. systemy informatyczne dla bankowości i ubezpieczeń, systemy do obsługi kart płatniczych, rozwiązania e-commerce, call-centers, rozwiązania do obsługi mieszkaniowych kas oszczędnościowych oraz projekty „pod klucz”. Najważniejsi klienci spółki to: Slovenska Sporitelna, Ceska Sporitelna, Magyar Nemzeti Bank (Narodowy Bank Węgier), GE Capital Bank (Czechy), Unibanka, Allianz - Slovenská poisťovňa (towarzystwo ubezpieczeniowe), Istrobanka (Centrum Autoryzacji Kart Płatniczych), CCS (Centrum Autoryzacji Kart Płatniczych). Według rankingu przeprowadzonego przez International Data Corporation (IDC) Asseco Slovakia znajduje się wśród pięciu najważniejszych firm IT na Słowacji.

#### **Najważniejsze umowy zawarte przez Asseco Slovakia, a.s.**

- umowa na dostawę systemu informacyjnego i usług dodatkowych dla Modrá Pyramída stavebná spořitelna, a.s., należącej do grupy kapitałowej Societe Generale,
- umowa z Allianz – Slovenská poisťovňa (ubezpieczalnia) na dostawę kompleksowego systemu informacyjnego dla centralnej sprawozdawczości,
- aneks do Porozumienia ze Slovak Tourist Board (Słowacką Agencją Ruchu Turystycznego) na dalszy rozwój National Unified Tourism IS (NUTIS),
- aneks do umowy z sIT Solutions (dawny SporDAT) na dalszy rozwój scentralizowanego systemu informacyjnego
- aneks do umowy z Tax Directorate of the Slovak Republic (Dyrekcją Podatkową RS) – dalszy rozwój StarDWH
- aneksu do umowy z Stavební spořitelna České spořitelny, a.s. (Kasą Budowlaną) na upgrade wersji StarBUILD,
- umowa serwisowa z Union zdravotnou poisťovňou (Ubezpieczalnia Zdrowotna Union),
- umowa z Európskou zdravotnou poisťovňou (Europejska Ubezpieczalnia Zdrowotna) na kompleksowy informatyczny system do zarządzania rejestracji,
- umowa serwisowa z Ministerstwem Zdrowia RS na dostawę standardów służby zdrowia,
- umowa z Všeobecnou zdravotnou poisťovňou (Powszechna Ubezpieczalnia Zdrowotna) na wdrożenie Dodatkowej Książki Rachunkowej,
- sIT Solutions (dawny SporDAT) – eBanking EURO conversion,
- umowa z EXIMBANKA SR - kompleksowa modernizacja funkcjonującego systemu informatycznego,
- umowa z Západoslovenská vodárenská spoločnosť (Zachodniosłowacka Spółka Wodociągowa) na dostawę systemu monitoringu GPS oraz na dostawę sprzętu komputerowego i umowa na wybudowanie systemu informatycznego do kontroli frekwencji,
- umowa z ČESMAD Slovakia (słowackie stowarzyszenie przewoźników) na dostarczenie Transgranicznego Systemu Informacji umożliwiającego efektywny transport drogowy i logistykę
- umowa z Daňové riaditeľstvo SR (Słowacki Urząd Podatkowy) na stworzenie modułów wybieranie danych za kwotę 2 mln SKK
- aneks do umowy z SSE (Energetyka Środkowosłowacka)
- umowa o udostępnianiu usług serwisowych na eksploatację i rozwój kompleksowego systemu informatycznego ze Szpitalem Uniwersytecki F.D Roosevelta w Bańskiej Bystrzycy,

- umowa ramowa na dostawę techniki komputerowej i kancelaryjnej dla Samorządowego województwa trnávskiego i także umowa na wybudowanie Regionalnego Portalu Informatycznego,
- umowa z sIT Solution „Stage area“ na dostarczanie systemu informatycznego do migracji procesów informatycznych w związku z przejściem na walutę EURO,
- umowa na udostępnienie prac analitycznych, konsultingowych i programistycznych przy projekcie Rozszerzenie funkcjonowania systemu elektronicznego gromadzenia raportów dla Krajowego Centrum Informacji Zdrowotnych jako klienta końcowego

### **Powołanie nowych Członków Zarządu**

W dniu 20 marca 2007 roku weszła w życie Uchwała Rady Nadzorczej Asseco Slovakia, a.s. z dnia 2 marca 2007 roku w przedmiocie powołania Pana Andreja Klačan do pełnienia funkcji Członka Zarządu Asseco Slovakia, a.s.

W dniu 6 lipca 2007 roku weszła w życie Uchwała Rady Nadzorczej Asseco Slovakia, a.s. w przedmiocie powołania Pani Edity Angyalovej do pełnienia funkcji Członka Zarządu Asseco Slovakia, a.s.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 23 marca 2007 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2006 rok, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy w roku 2006. Podjęta została również uchwała w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Zysk netto w kwocie: 150 125 660,00 SKK wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym 2006, powiększony o zyski z lat ubiegłych 2004 i 2005 wynikające z rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy, podzielony zostanie w sposób następujący:

1/ 76 800,00 SKK przeznacza się na kapitał zapasowy Spółki,

2/ 156 266 863 SKK przeznacza się do podziału między Akcjonariuszy, poprzez wypłatę dywidendy po 98,60 SKK na jedną akcję.

2. Walne Zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy na dzień 12 kwietnia 2007 roku oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 7 maja 2007 roku.

#### **Slovanet a.s.**

Spółka Slovanet a.s., zależna od Asseco Slovakia, jest największym, niezależnym operatorem telekomunikacyjnym i providerem internetowym na Słowacji. Slovanet posiada 20% udział na rodzimym rynku dostawców usług teleinformatycznych. Oprócz standardowych usług internetowych oraz telefonii internetowej, Slovanet oferuje usługi VPN (virtual private networks). Slovanet posiada stabilną i dobrze rozbudowaną bazę klientów, którą stanowią zarówno małe i średnie przedsiębiorstwa, gospodarstwa domowe, jak i duże organizacje. Do największych klientów spółki należą Všeobecná zdravotná poisťovňa, a.s., Úrad geodézie, kartografie a katastra SR, Generálne riaditeľstvo Zboru väzenskej a justičnej stráže, TeliaSonera International Carrier Czech Republic a.s., Beset, spol. s r.o., GTS NOVERA a.s., Union zdravotná poisťovňa, a.s., COLNÉ RIADITEĽSTVO SR.

#### **Najważniejsze umowy Slovanet, a.s.**

- umowa z Prokuraturą Generalną - kontrakt na dostawę rozwiązania sieciowego, które połączy wszystkie prokuratury regionalne w państwie
- Všeobecná zdravotná poisťovňa (kasa chorych) oraz Úrad geodézie kartografie a katastra SR - dostawa VPN (Virtual Private Network), usługa głosowa IP TelephonyIT ulugy
- spółka rozpoczęła sprzedaż swojego nowego produktu safe:LINK, małej centrali telefonicznej na platformie VoIP oraz bramki faksowej dla małych i średnich przedsiębiorstw
- dostawa VPN i Internetu w segmencie małych i średnich firm

### **LCS International a.s.**

W I półroczu 2007 roku do Grupy Kapitałowej Asseco dołączyła spółka LCS International a.s. z siedzibą w Pradze, w której to Asseco Slovakia nabyła 55,03% akcji spółki. Spółka została utworzona w 1990 roku, a jej przedmiotem działalności jest wdrażanie i serwis oraz rozwój systemów dedykowanych do obsługi sektora przedsiębiorstw. LCS jest najważniejszym producentem systemów ERP na rynku czeskim i jest zaliczana do TOP 100 czeskich spółek informatycznych. Zatrudnia 200 pracowników i osiąga roczny obrót na poziomie około 200 milionów koron czeskich. Spółka ma swoją siedzibę w Pradze, 2 oddziały na terenie Czeskiej Republiki i 2 oddziały za granicą.

### **Datalock a.s.**

Spółka Datalock a.s. zależna od Asseco Slovakia, należy do czołówki firm dostarczających oprogramowanie typu ERP na Słowacji. Najważniejsi klienci Spółki to: Trenčiansky samosprávny kraj, Prešovský samosprávny kraj, Trnavský samosprávny kraj, Žilinský samosprávny kraj, Bratislavský samosprávny kraj, INCHEBA PRAHA spol. s r.o., Volkswagen finančné služby Slovensko s.r.o.

#### **Najważniejsze wydarzenia Datalock, a.s.**

- zawarcie umów z trzema spośród ośmiu Regionów Samorządowych na Słowacji (Bratysława, Trenčín oraz Trnava)
- Dostawa produktów w sektorze komercyjnym

### **MPI Slovakia, a.s.**

Głównym kierunkiem działalności spółki MPI SLOVAKIA, s.r.o. jest świadczenie usług doradztwa z zakresu wdrażania kompleksowego ekonomicznego systemu informacyjnych SAP R/3 oraz wdrażanie i sprzedaż systemu informacyjnego SAP. W 1999 roku spółka została partnerem firmy SAP Slovensko, s.r.o. i w czerwcu 2006r. uzyskała certyfikat dot. stosowania metodologii wdrażania SAP Best Practices Baseline Package.

#### **Najważniejsze wydarzenia MPI Slovakia, s.r.o.**

- w czasie swojej krótkiej współpracy, firmy Asseco Slovakia i MPI rozpoczęły wspólny Projekt – modernizacja systemu informatycznego Banku EXIM do SAP, wersja ECC 6.0
- MPI Slovakia wygrała również przetarg na dostawę rozwiązań automatyzacji zbierania danych oraz zarządzania zasobami sieciowymi dla T-Mobile Slovakia.

### **Disig, a.s.**

Spółka Disig, a.s. dostarcza usługi certyfikowane i akredytowane usługi certyfikowane w zakresie podpisu elektronicznego zgodnie ze słowackim prawem. Disig, a.s. świadczy również usługi w zakresie wdrażania podpisu elektronicznego w firmach oraz usługi bezpieczeństwa elektronicznego i ochrony danych.

#### **Najważniejsze wydarzenia Disig, a.s.**

- Spółka Disig, a.s. stała się członkiem grupy Asseco Slovakia w październiku 2007 r.
- Najważniejsza umowa: Prvá stavebná sporiteľňa (Budowlana kasa oszczędnościowa) – studium „Implementacja podpisu cyfrowego“

### **Asseco Czech Republic, a.s.**

Asseco Czech Republic (wcześniej PVT) jest wiodącą na czeskim rynku firmą informatyczną, mającą duże doświadczenie w realizacji największych projektów IT. Spółka oferuje pełen zakres rozwiązań IT, które pomagają poprawić efektywność procesów biznesowych klientów. Asseco Czech Republic wspomaga strategiczne procesy klientów poprzez dostarczanie takich usług jak integracja systemów IT, outsourcing oraz szeroki zakres specjalistycznych rozwiązań dedykowanych do poszczególnych sektorów gospodarki i poszczególnych klientów. W szczególności spółka kieruje swoją ofertę do instytucji administracji publicznej, urzędów samorządowych, banków i instytucji finansowych oraz prywatnych przedsiębiorstw.

Spółka posiada wielu prestiżowych klientów z sektorów: administracji publicznej, bankowego i finansowego, ubezpieczeniowego, telekomunikacyjnego, przemysłowego, użyteczności publicznej a także transportowego. Klientami Asseco Czech Republic są między innymi największy czeski bank CSOB, operator telefonii komórkowej T-Mobile, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych. Spółka wspólnie z austriacką firmą KAPSCH realizuje prestiżowy kontrakt dotyczący stworzenia elektronicznego systemu poboru opłat drogowych na terenie Republiki Czeskiej.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku Spółka uzyskała informację z Sądu Rejonowego w Pradze o rejestracji zmiany nazwy z PVT a.s. na Asseco Czech Republic, a.s.

#### **Najważniejsze umowy zawarte przez Asseco Czech Republic, a.s.**

- Według czeskiego miesięcznika INISDE – Trendy i strategię na czeskim rynku IT, ekspansja grupy Asseco to TOP 1 story 2007 roku w Republice Czeskiej,
- Obecnie spółka realizuje końcowe fazy projektów dla sektora administracji publicznej – Vězenské služby ČR (System danych osobowych), Krajský úřad Moravskoslezského kraje (Dostawa i wdrożenie rynku danych dla systemu edukacji oraz System zarządzania projektami UE), Ministerstvo vnútra (Dostawa systemu informatycznego kontroli pojazdów).
- dwuletni kontrakt na obsługę i opracowanie Infrastruktury Klucza Publicznego (PKI) dla czeskiej firmy ubezpieczeniowej.

#### **Asseco Romania S.A.**

W kwietniu 2007 roku została zarejestrowana spółka Asseco Romania S.A. z siedzibą w Rzeszowie, w której Asseco Poland objęło 93% kapitału zakładowego. Przedmiotem działalności Asseco Romania S.A. są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych na terenie Rumunii. 7 maja 2007 roku Asseco Romania S.A. podpisała umowy zakupu udziałów w dwóch spółkach informatycznych z Rumunii – FIBA Software s.r.l. i Net Consulting s.r.l. Więcej na ten temat znajduje się w części Wykazanie zmian w strukturze Grupy Asseco.

#### **Emisja obligacji przez Asseco Romania S.A.**

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Asseco Romania S.A. podpisała umowę z bankiem BPH SA z siedzibą w Krakowie dotyczącą programu emisji obligacji. Program dotyczył emisji obligacji zwykłych na okaziciela, nie mających formy dokumentu, niedopuszczonych do publicznego obrotu (na podstawie art. 9 ust 3 Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.), o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 PLN (sto milionów). Cena emisyjna Obligacji poszczególnych emisji jest równa wartości nominalnej Obligacji pomniejszona o dyskonto, którego wysokość ustalana jest każdorazowo przez zarząd spółki Asseco Romania S.A. z bankiem BPH SA. Celem emisji Obligacji było pozyskanie środków na sfinansowanie pomostowe planów inwestycyjnych Asseco Romania S.A.

#### **Asseco Systems S.A.**

W dniu 4 czerwca 2007 roku spółka zmieniła nazwę z Softbank Serwis Sp. z o.o. na Asseco Systems Sp. z o.o. Spółka jest kompleksowym dostawcą usług wsparcia technicznego i obsługi serwisowej, sprzętu i infrastruktury informatycznej. W wyniku przekazania przez Asseco Poland aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Działu Automatyki Budynków spółka wzmocniła i rozszerzyła kompetencje w zakresie projektów dotyczących realizacji instalacji elektrycznych, teletechnicznych, niskoprądowych i automatyki BMS w ramach kontraktów tzw. systemów automatyki stosowanych we współczesnych budynkach. Również w ramach porządkowania kompetencji i zasobów spółka sprzedała do Asseco Business Solutions zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującą się dostarczaniem modułów HR dla dużych przedsiębiorstw.

Do głównych klientów spółki w 2007 roku należeli min. Ministerstwo Edukacji Narodowej – pracownie internetowe, Poczta Polska – centra ekspedycyjno rozliczeniowe, dostawy i serwis sprzętu, Polnord – instalacje w KBP, Dalkia, PKO BP, ING, Dominet Bank.

Od 21 września 2007 r. Asseco Systems działa jako spółka akcyjna.

### **Asseco Business Solutions S.A.**

1 czerwca 2007 roku spółka Asseco Business Solutions S.A. (dawniej Incenti S.A.) połączyła się z czterema innymi spółkami: Safo, Softlab Trade, Softlab i WA-PRO. Podstawę prawną dla połączenia stanowił akt notarialny, poprzedzony Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem w dniu 29 marca 2007 roku, kiedy został podpisany plan połączenia spółek. Kolejnym krokiem było Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 maja 2007, kiedy to podpisano akt połączenia firm. Siedziba Spółki jest Lublin. W wyniku połączenia firm w jedną strukturę nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do poziomu 115 069 570,00 PLN. Po realizacji połączenia udział Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym Asseco Business Solutions S.A. wynosił ok. 67,47 %. W dniu 27 listopada 2007 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 5.600.000 akcji serii C do wartości 143.069.570 zł, udział Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym Asseco Business Solutions S.A. spadł z 67,47% do 54,27%. Akcje Asseco Business Solutions S.A. notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 19 listopada 2007 roku. Środki z emisji papierów wartościowych zostały przeznaczone na zakup akcji spółki Anica System SA

Asseco Business Solutions stanowi w ramach Asseco Poland Centrum Kompetencyjne odpowiedzialne za systemy ERP (Enterprise Resource Planning), outsourcing i e-Learning. Struktura organizacyjna spółki Asseco Business Solutions opiera się na czterech Pionach Biznesowych, które przejęły kompetencje od łączących się spółek: Pion Biznesowy Incenti, Pion Biznesowy Safo, Pion Biznesowy Softlab i Pion Biznesowy WA-PRO. W ramach aktywności rynkowej poszczególne Piony są odpowiedzialne za sprzedaż i rozwój dotychczas oferowanych produktów i usług.

Pion Biznesowy Incenti odpowiada za usługi outsourcingu i e-Learningu. Piony Biznesowe Safo i Softlab oferują oprogramowanie ERP wspomagające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem, oparte odpowiednio na technologii Oracle oraz Microsoft. Pion Biznesowy WA-PRO oferuje systemy ERP małym i średnim firmom. Ponadto Asseco Business Solutions kontynuuje współpracę z wszystkimi Partnerami połączonych podmiotów.

W ramach kompleksowej oferty spółka oferuje: dostarczanie, adaptację i konfigurację aplikacji biznesowych, projektowanie oraz budowę infrastruktury informatycznej u Klienta lub w modelu outsourcingowym, szkolenia e-learningowe: dedykowane i gotowe - dostępne z największej biblioteki gotowych szkoleń elektronicznych światowego lidera – firmy SkillSoft, której firma Asseco Business Solutions jest generalnym dystrybutorem w Polsce, jak również dostarczanie sprzętu i oprogramowania systemowego od renomowanych Partnerów. Firma dysponuje nowoczesnym Ośrodkiem Przetwarzania Danych (Data Center). W wyniku połączenia Asseco Business Solutions spółka posiada sieć ponad 500 partnerów w całej Polsce.

Po zarejestrowaniu połączenia w Asseco Business Solutions, Spółka rozpoczęła prace nad prospektem emisyjnym w związku z publiczną ofertą akcji. Debiut na GPW w Warszawie miał miejsce 19 listopada 2007. Za 5 600 000 nowo emitowanych akcji serii C po cenie 11 PLN uzyskano kwotę 61 600 tys. PLN, która zgodnie z celami emisyjnymi została przeznaczona na akwizycje.

Już w dniu 30 listopada 2007 r. Asseco Business Solutions nabyło 60,56 % akcji spółki Anica System, przeznaczając na ten cel środki pozyskane na rynku kapitałowym. Dzięki transakcji powstała Grupa Kapitałowa Asseco BS, w skład której wchodzi spółki: Asseco Business Solutions i Anica System. Poprzez zakup udziałów spółki Anica oferta Grupy została poszerzona o zaawansowane technologicznie systemy mobilne, integracyjne i analityczne dla przedsiębiorstw działających w oparciu o sieci przedstawicieli terenowych. W portfolio produktów spółki znajduje się między innymi system ebi mobile, który jest wiodącym na polskim rynku systemem klasy SFA (Sales Force Automation). Program sprzedawany jest nie tylko w Polsce, ale także na Węgrzech, w Czechach, Słowacji, Rosji, Portugalii, Francji, Grecji i Irlandii.

Spółka w 2007 roku zawarła szereg kontraktów, między innymi na wdrożenie systemów ERP w firmach Black Red White, Merlin.pl, Frito Lay Poland, RTV EURO AGD, Agito, Nestle Polska S.A., Ministerstwo Zdrowia, IMPEXMETAL S.A. Wzrosła też zdecydowanie sprzedaż programów dla małych firm. W obszarze rozwiązań outsourcingu i e-learningu zawarte zostały umowy z Coca Cola HBC Polska, Cyfrowy Polsat, Emperia Holding, Ruukki Polska, ServicePoint, Raiffeisen Bank Polska, PKP Energetyka.

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

W I półroczu 2007 roku do Grupy Kapitałowej Asseco Poland dołączyła spółka ADH Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka, która powstała w 1995 roku, jest wiodącym polskim producentem oprogramowania przeznaczonego dla przedsiębiorstw działających na rynku usług finansowych, a w szczególności przedsiębiorstw leasingowych. Głównym produktem ADH Soft jest system LEO, jest to zintegrowany system kompleksowej obsługi leasingu. ADH Soft dostarcza wsparcie technologiczne do ponad 70% klientów działającym na rynku leasingowym, obsługując blisko 1000 użytkowników. Spółka zrealizowała wdrożenia w ponad 60 firmach z sektora usług finansowych i serwisowych. Wśród klientów spółki znajdują się m.in.: DaimlerChrysler Leasing Polska, Volksbank - Leasing Polska, Fortis Lease Polska, Toyota Bank Polska, Fiat Finance Polska, Kredyt Lease, BRE Leasing, Bankowy Fundusz Leasingowy, Intermark Leasing Ltd.

### **Gladstone Consulting Ltd.**

W 2007 Gladstone Consulting Ltd. z siedzibą w Nikozji swoją działalność skupiała realizując główny kontrakt z Bankiem Pekao S.A. Spółka świadczy wysokiej jakości usługi konsultingowe oraz zajmuje się rozwijaniem i modyfikowaniem centralnego systemu informatycznego dla tego banku.

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

W roku 2007 Novum Sp. z o.o. jako wytwórca aplikacji bankowych, integrator i dostawca kompleksowych systemów informatycznych świadczyła swoją działalność dostarczając autorskie rozwiązania informatyczne głównie dla klientów z sektora bankowości spółdzielczej,

### **Sintagma UAB Sp. z o.o.**

Jako wiodący producent oprogramowania i integrator systemów informatycznych na Litwie, którego oferta skierowana jest głównie do sektorów administracji publicznej oraz sektora finansowego w roku 2007 realizowała istotne kontrakty między innymi dla zgromadzenia plenarnego Parlamentu Litwy na wdrożenie systemu IT oraz umowę na dostarczenie systemu zarządzania danymi ze spółką MoD.

## **11. Władze osobowe w Asseco Poland S.A.**

W roku 2007 skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Data pełnienia funkcji</b>	<b>Zarząd</b>	<b>Data pełnienia funkcji</b>
Ryszard Krauze	01.01.2007 – 01.10.2007	Adam Góral	04.01.2007 – 31.12.2007
Jacek Duch	04.01.2007 – 31.12.2007	Przemysław Borzestowski	01.01.2007 – 31.12.2007
Dariusz Górka	04.01.2007 – 31.12.2007	Piotr Jeleński	01.01.2007 – 31.12.2007
Stanisław Janiszewski	01.01.2007 – 31.12.2007	Marek Panek	04.01.2007 – 31.12.2007
Grzegorz Maciąg	04.01.2007 – 31.12.2007	Zbigniew Pomianek	04.01.2007 – 31.12.2007
Piotr Mondalski	01.01.2007 – 31.12.2007	Adam Rusinek	04.01.2007 – 31.12.2007
Adam Noga	04.01.2007 – 31.12.2007	Przemysław Sęczkowski	01.01.2007 – 31.12.2007
Jarosław Adamski	01.10.2007 – 31.12.2007	Robert Smułkowski	01.01.2007 – 31.12.2007
Maria Zagrajek	01.01.2007 – 04.01.2007	Krzysztof Korba	01.01.2007 – 04.01.2007
Marek Jakubik	01.01.2007 – 04.01.2007		

W wyniku połączenia ze spółką Prokom Software S.A., t.j. od dnia 1 kwietnia 2008 roku do składu Zarządu weszły następujące osoby:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Tadeusz Dryga	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Kardyś	Wiceprezes Zarządu
Włodzimierz Serwiński	Wiceprezes Zarządu



Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 22 kwietnia 2008 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Jacek Duch	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Maciąg	Członek Rady Nadzorczej*
Dariusz Górka	Członek Rady Nadzorczej**
Adam Noga	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Adamski	Członek Rady Nadzorczej
Bo Denysyk	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Szukalski	Członek Rady Nadzorczej

\*W dniu 19 lutego 2008 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Grzegorza Maciąga z funkcji Członka Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A. ze skutkiem na dzień rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia spółek Prokom Software S.A. i Asseco Poland S.A. w dniu 1 kwietnia 2008 roku.

\*\*W dniu 20 lutego 2008 roku NWZ Asseco Poland S.A. odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Górke. Uchwała weszła w życie z dniem z rejestracji połączenia Asseco Poland S.A. z Prokom Software S.A. uchwały dnia 1 kwietnia 2008 roku.

W dniu 20 lutego 2008 roku NWZ Asseco Poland S.A. powołało Pana Bo Denysyka i Pana Andrzeja Szukalskiego do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 10 grudnia 2007 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Piotra Mondalskiego z funkcji Członka, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Asseco Poland S.A. ze skutkiem na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco Poland S.A. zwołanego w celu podjęcia uchwały o połączeniu spółki Asseco Poland S.A. ze spółką Prokom Software S.A., tj. 20 lutego 2008 roku.

W dniu 14 lutego 2008 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Stanisława Janiszewskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A. ze skutkiem na dzień 20 lutego 2008 roku, tj. na dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco zwołanego w celu podjęcia uchwały o połączeniu Asseco Poland S.A. ze spółką Prokom Software S.A.

## **12. Strategia Grupy Asseco oraz perspektywy rozwoju**

**Misją** Grupy Kapitałowej Asseco jest budowa międzynarodowej grupy kapitałowej skupiającej rentowne firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne.

### **Strategia Asseco Poland S.A. po połączeniu z Prokom Software w Polsce**

#### **Osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji na każdym obsługiwanyim rynku.**

Strategia Spółki po Połączeniu zakłada osiągnięcie wiodącej pozycji (w pierwszej trójce) na każdym obsługiwanyim rynku pod względem przychodów, przynajmniej przy utrzymaniu obecnego poziomu rentowności. Spółki Grupy Kapitałowej po Połączeniu będą korzystać z wzajemnych doświadczeń i umiejętności, czego wynikiem będzie sprzedaż flagowych rozwiązań Grupy Kapitałowej po Połączeniu we wszystkich krajach, w których Spółki z Grupy Kapitałowej po Połączeniu będą obecne.

#### **Zwiększenie nakładów na badania i rozwój.**

Spółka po Połączeniu planuje zwiększyć nakłady na badania i rozwój, co przyczyni się do rozwoju istniejących i powstania nowych produktów i rozwiązań. Zostaną wykorzystane doświadczenia zdobyte do tej pory przez odpowiednio Grupę Asseco oraz Grupę Prokom. Zakłada się, że umożliwi to osiągnięcie wyższych marż na oferowanych produktach i usługach.

#### **Konsolidacja polskiego rynku producentów oprogramowania typu ERP (Enterprise Resource Planning).**

Grupa Asseco aktywnie konsoliduje polski rynek producentów oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem. Asseco Business Solutions, działająca na tym rynku, powstała w

wyniku połączenia Incenti (w lutym 2007 r. spółka zmieniła nazwę na Asseco Business Solutions), ze spółkami: Softlab, Softlab Trade, Wa-Pro i SAFO. Dzięki nabyciu pakietu akcji ANICA System S.A. powstała Grupa Kapitałowa Asseco Business Solutions, której dotychczasowe kompetencje zostały poszerzone o kolejne systemy dla przedsiębiorstw. Nie wyklucza dalszej rozbudowy Grupy Asseco Business Solutions w drodze przejmowania innych podmiotów.

#### **Wdrożenie nowych produktów.**

Zakłada się, że dzięki wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia specjalistów Grupy Asseco do wdrożeń produktów Grupy Prokom, Grupa Kapitałowa po Połączeniu będzie zdolna wprowadzić na rynek nowe produkty.

#### **Redukcja kosztów.**

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej po Połączeniu zakłada redukcję kosztów, która zostanie osiągnięta poprzez przeniesienie, połączenie zarządów Asseco i Prokom, utworzenie wspólnego działu marketingu i sprzedaży dla połączonych spółek, optymalizację procesów wytwórczych i lepsze gospodarowanie zasobami pracowniczymi.

#### ***Rynki zagraniczne***

Zakłada się, że Połączenie umożliwi realizację następującej strategii na rynku zagranicznym:

#### **Dalsza ekspansja na Słowacji i w Czechach**

Asseco Slovakia, spółka zależna Asseco, dalej będzie konsolidować słowacki i czeski rynek informatyczny. Asseco Slovakia, oprócz wyżej wymienionych rynków, będzie także podmiotem, który prowadzić będzie przyszłe akwizycje na Węgrzech, w Austrii i w Szwajcarii.

#### **Budowa Asseco SEE (South Eastern Europe)**

Asseco SEE powstanie w wyniku połączenia Asseco Adria (w dniu 11 lutego 2008 r. została zarejestrowana zmiana nazwy tej spółki na Asseco SEE) z Asseco Romania i będzie obejmować region następujących państw: Słowenia, Chorwacja, Bośnia & Hercegowina, Serbia, Czarnogóra, Macedonia, Region Kosowa, Albania, Rumunia, Bułgaria, Grecja. Połączenie Asseco Adria (obecnie Asseco SEE) i Asseco Romania ma nastąpić w pierwszym kwartale 2008 r. Istotnym krokiem w celu realizacji połączenia było nabycie przez Asseco SEE od Spółki akcji Asseco Romania, które nastąpiło 31 stycznia 2008 r. W 2008 r. planowane są kolejne akwizycje spółek w Rumunii oraz Serbii i Macedonii.

#### **Rynki państw bałtyckich**

Planowana jest również dalsza ekspansja w krajach nadbałtyckich (Litwa, Łotwa, Estonia) Na chwilę obecną w strukturach Grupy Asseco znajduje się litewska spółka SINTAGMA UAB (wiodący producent oprogramowania i integrator systemów informatycznych na Litwie, oferta SINTAGMY UAB skierowana jest głównie do sektorów: administracji publicznej oraz sektora finansowego). Zarząd zamierza dokonywać inwestycji w państwach nadbałtyckich wyłącznie w kluczowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej po Połączeniu.

#### **Ekspansja w Europie Zachodniej i Stanach Zjednoczonych**

Grupa Kapitałowa Asseco jest już obecna w Europie Zachodniej - w Niemczech (poprzez spółkę Automation + Productivity AG oraz spółkę matrix42 AG, działającą także w Stanach Zjednoczonych, które nabyła Asseco Germany – spółka zależna Asseco) oraz w Austrii poprzez spółkę UniSquare nabytą przez Asseco Slovakia. W kolejnych latach Grupa Asseco planuje wzmocnić swoją pozycję w Europie Zachodniej. W najbliższym czasie do Grupy dołączy kolejna niemiecka spółka, która działa także w Stanach Zjednoczonych. Plany Asseco zakładają w najbliższych latach wejście na rynek holenderski. Asseco prowadzi także rozmowy z kilkoma podmiotami w Stanach Zjednoczonych. W perspektywie dwóch lat planowane jest stworzenie Asseco USA.

## **13. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej**

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

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

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

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

#### **Czynniki dotyczące działalności Grupy:**

- Ryzyko dotyczące krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w których Grupa obecnie prowadzi działalność i w których działalność planuje rozpocząć.
- Strategia operacyjna Grupy zakłada ekspansję na inne rynki geograficzne, a niezrealizowanie jej może negatywnie wpłynąć na rozwój Grupy i działalność w przyszłości.
- Główni dostawcy Grupy mogą ograniczyć współpracę z Grupą, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Utrata płynności finansowej przez podwykonawców Grupy może negatywnie wpłynąć na wiarygodność Grupy w oczach klientów oraz na naszą działalność, perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Kary umowne, które mogą być na Grupę nałożone z powodu niedotrzymania wyznaczonych terminów umownych lub niewłaściwego wykonania zobowiązań, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Utrata reputacji może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Grupa jest uzależniona od kilku dużych przedsięwzięć i jakiegokolwiek trudności w pozyskaniu nowych projektów mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Spółki jest rozstrzygana w formie przetargów.
- Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej.
- Grupa jest uzależniona od kontraktów z kluczowymi klientami, których utrata mogłaby mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Nieprzygotowanie i niewprowadzenie nowych produktów i usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

- Grupa jest uzależniona od kluczowych pracowników, których utrata mogłaby mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy.
- Szybki wzrost i rozwój może spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na naszą działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Grupa może nie być w stanie utrzymać dotychczasowej kultury korporacyjnej w miarę rozwoju biznesowego, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność.
- Dostosowywanie produktów do zmian przepisów prawnych może spowodować poniesienie znaczących kosztów, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Kontrolujący akcjonariusz Grupy może podejmować działania stojące w konflikcie z interesem pozostałych akcjonariuszy.
- Działalność Grupy w niektórych segmentach rynku może zostać uznana za naruszenie przez Grupę pozycji dominującej; nie można zatem wykluczyć ujemnych skutków takiej oceny, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i perspektywy, wyniki operacyjne i sytuację finansową.
- Polisa ubezpieczeniowa Grupy może nie obejmować wszystkich ryzyk występujących w przeszłości; mogą zatem nastąpić zdarzenia nadzwyczajne wpływające w sposób niekorzystny na działalność Grupy i wyniki operacyjne i sytuację finansową.

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

Wyniki i zyski spółek działających na rynku rozwiązań informatycznych dla branży bankowo-finansowej zależą w dużej mierze od sytuacji ekonomicznej banków i innych instytucji finansowych, gdyż ta wpływa na priorytety, jakie będą określać ich zarządy. Na te zaś wpływa koniunktura gospodarcza, a także malejące stopy procentowe i coraz niższe marże odsetkowe rozumiane jako różnica między oprocentowaniem kredytów i depozytów. Czynnikiem zewnętrznym, który może negatywnie wpływać na pozycję Grupy na rynku rozwiązań dla banków mogą być procesy konsolidacyjne na rynku bankowym. Wydaje się, że z tego punktu widzenia Grupa jest też stosunkowo mało zagrożona. Jej kluczowi klienci, tacy jak Bank PKO BP S.A., Bank Pekao S.A., Banki Spółdzielcze, powinny jeszcze przez wiele lat zachować swoją tożsamość. Dodatkowo atutem Grupy jest oferowanie polskiego – własnego i nowoczesnego oprogramowania, którego wybór daje szansę zbudowania tańszego rozwiązania, opartego na najnowocześniejszej technologii. Niektóre oferowane na rynku rozwiązania zachodnie tworzone były w latach osiemdziesiątych. Banki zachodnie, do których były adresowane, były instytucjami o innej skali działania. Te czynniki rzutują na problemy z implementacją zachodnich systemów w polskiej bankowości.

### **Szybkie tempo rozwoju technologicznego**

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Grupy jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Dotychczasowe doświadczenie Grupy wskazuje, iż nie tylko nadała za skalą rozwoju technologicznego, ale jest jego jednym z istotniejszych twórców na polskim rynku rozwiązań dla instytucji finansowych i przedsiębiorstw. Potwierdza to wysoka pozycja w rankingach twórców oprogramowania.

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

Branża, w której Grupa Kapitałowa prowadzi działalność cechuje się dużym rozdrobnieniem a poprzez to wysoką konkurencyjnością. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony firm zagranicznych dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na efektywniejsze finansowanie dużych kontraktów. Spółka posiada jednak specjalizację niszową, która stanowi poważną przewagę konkurencyjną. Dodatkowo jako jeden z nielicznych polskich podmiotów oferuje oprogramowanie własne, co pozwala realizować wyższą marżę niż konkurencja sprzedająca oprogramowanie zagraniczne. Nie można jednak wykluczyć, że wpływ

silnej konkurencji na rynku może skutkować obniżaniem rentowności realizowanej przez Grupę.

### **Zmienność kursów walutowych**

Zmienność kursów walut wywiera wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej, gdyż po pierwsze Spółka buduje międzynarodową Grupę Kapitałową. Niekorzystne zmiany kursów wymiany mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek należących do Grupy, w tym w konsekwencji na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Po drugie Grupa dokonuje części zaopatrzenia od zagranicznych kontrahentów w walutach obcych, zaś zdecydowaną większość przychodów realizuje na terenie kraju w walucie krajowej.

### **Nasylenie technologiczne**

Pojawiające się zjawisko nasylenia technologicznego w polskich bankach może przełożyć się na strategię koncentracji dotyczące mniejszych, ewentualnie średniego rozmiaru, projektów informatycznych ograniczających się jedynie do zaspokajania bieżących potrzeb

### **Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju grupy**

#### **Realizacja największych kontraktów**

Głównym czynnikiem wewnętrznym wpływającym na długoterminową stabilizację pozycji Grupy jest realizacja (podpisanego w sierpniu 2003 roku) wieloletniego kontraktu na informatyzację Banku PKO BP S.A. jak również prowadzenie długoterminowego, projektu centralnego Systemu CEPiK oraz realizacja we współpracy z Prokom Software S.A. innych dużych projektów w sektorze ubezpieczeniowym i dla administracji publicznej. Realizacja projektów tego typu wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych okresach ich wykonania. Z kolei największe wpływy z takich projektów uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji

#### **Jakość i kompleksowość oferty Grupy Kapitałowej**

Jakość i kompleksowość posiadanej oferty wywiera znaczny wpływ na zdolność Grupy do pozyskiwania nowych kontraktów. Grupa Asseco jest postrzegana na rynku jako dostawca rozwiązań informatycznych o najwyższej jakości produktów i usług. Potwierdzają to liczne nagrody i wyróżnienia, jak i wysokie miejsca zajmowane w rankingach firm IT. Pomimo tego spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej wciąż pracują nad poszerzaniem i rozwijaniem oferty zarówno poprzez własne prace badawczo-rozwojowe, jak i przejęcia gotowych produktów w drodze akwizycji podmiotów krajowych i zagranicznych.

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

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

- wysoki profesjonalizm kadry zarządzającej i kluczowych współpracowników,
- posiadanie własnych konkurencyjnych produktów dla bankowości zapewniających wysoką rentowność sprzedaży,
- posiadanie spójnej strategii rozwoju, która powinna zapewnić dalszy rozwój Grupy,
- perspektywy poszerzenia rynków zbytu za granicą oraz oferty produktowej w związku z zaplanowaną akwizycją,
- opanowanie nisz rynkowych.

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

Rozwój oferowanych oraz opracowywanie nowych, konkurencyjnych produktów ma na celu wzmocnienie posiadanej pozycji Grupy na opanowanych rynkach oraz zdobycie nowych rynków i klientów. Czynnikiem ten ma bezpośredni wpływ na zapewnienie dalszego rozwoju Grupy i zwiększenie jej wartości. Jednostka Dominująca będzie pracowała nad produkcją oprogramowania własnego, w tym nad rozwojem systemu *def3000*, dedykowanym dla bankowości. Istotny wpływ na rozwój Grupy będzie

miało oferowanie gotowego systemu dla sektora ubezpieczeniowego wywodzącego się z oferty słowackiej spółki Asseco Slovakia

## **14. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **Opis czynników ryzyka związanych z otoczeniem, w jakim działa Spółka i Grupa Asseco oraz będzie działać Grupa Kapitałowa po Połączeniu**

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

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i innych państw, w których grupa Asseco prowadzi działalność. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji oraz poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, spadek poziomu zamówień publicznych czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

Realizacja długoterminowych umów oraz rozliczanie kontraktów w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami powoduje ryzyko fluktuacji przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. W roku 2007 przychody z transakcji zawieranych w walutach obcych stanowiły w przybliżeniu 44% przychodów Spółki ogółem oraz około 25% przychodów Spółki Prokom. Spółka stara się zapobiegać negatywnym skutkom zmian kursów walut stosując odpowiednie narzędzia dostępne na rynku finansowym, aby neutralizować wpływ zmian kursów walutowych na swoje wyniki finansowe. Nie ma jednak pewności, że działania takie okażą się w pełni skuteczne, a co za tym idzie wahania kursów walut obcych względem złotego mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

#### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym**

Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów. Konsolidacja dużych firm informatycznych na polskim oraz pozostałych rynkach europejskich oraz korzystanie przez coraz większą liczbę instytucji z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Grupy Kapitałowej względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony firm zagranicznych dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na efektywniejsze finansowanie dużych kontraktów. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie w przyszłości w negatywny sposób na działalność lub sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

Sektor bankowy w Polsce podlega dynamicznym zmianom. Stopniowo zwiększa się udział podmiotów zagranicznych w strukturze własnościowej polskich banków. Istnieje ryzyko, że banki przejmowane przez podmioty zagraniczne będą wykorzystywały globalne rozwiązania informatyczne stosowane przez ich akcjonariuszy. Preferencje w dostawie systemów informatycznych mogą zyskać podmioty świadczące usługi na rzecz banków zagranicznych w miejscu ich siedziby. Wystąpienie takiej sytuacji

może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane z regulacją Prawa bankowego w zakresie outsourcingu**

Zgodnie z prawem bankowym powierzenie przez bank innemu podmiotowi wykonywania czynności faktycznych związanych z działalnością bankową jest poddane szczególnemu reżimowi prawnemu. W szczególności, przepisy Prawa bankowego nakładają na bank szereg obowiązków związanych z zawarciem przez bank umowy z „outsourcerem”. Ponadto, przepisy Prawa bankowego uniemożliwiają wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez przedsiębiorcę, któremu powierzono wykonywanie określonych czynności faktycznych. Dodatkowo, zawieranie i wykonywanie takich umów zostało poddane szczególnemu nadzorowi ze strony KNF, która w przypadkach określonych w Prawie bankowym może nakazać bankowi podjęcie działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania danej umowy.

Wskazane powyżej przepisy Prawa bankowego stosują się także do umów, których przedmiotem jest powierzenie innemu podmiotowi czynności faktycznych z zakresu technologii informatycznych, które są bezpośrednio związane z działalnością bankową. W świetle powyższego, istnieje ryzyko, że znacząca część umów zawieranych w przyszłości oraz zawartych w przeszłości z bankami przez podmioty z Grupy Kapitałowej będzie uznawana za podlegającą powyższym przepisom Prawa bankowego.

W związku z opisanymi powyżej regulacjami, przy zawieraniu umów z bankami podmioty z Grupy Kapitałowej są zmuszone do przyjęcia nieograniczonej odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom. Do daty Sprawozdania nie wystąpiły przypadki odpowiedzialności Spółki za szkodę wyrządzoną klientom banku. Niemniej jednak, w przypadku, gdy ryzyko związane z danym kontraktem będzie zbyt duże w stosunku do wynikających z niego korzyści, możliwe jest także, że Grupa Kapitałowa podejmie decyzję o niezawarciu kontraktu. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa bankowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), Ustawy o zamówieniach publicznych, Ustawy o ochronie danych osobowych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o ofercie publicznej i Kodeksu spółek handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Spółka Przejmująca lub Spółka Przejmowana interpretacji przepisów podatkowych, można się liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągane przez nią wyniki finansowe. Ryzyko takie związane jest w szczególności z ewentualnym kwestionowaniem przez organy podatkowe transakcji z podmiotami powiązanych zawieranych przez Spółkę. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na ryzyko związane ze zmiennością prawa i jego interpretacji w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. W szczególności ewentualne zmiany w słowackim systemie podatkowym mogą mieć niekorzystny wpływ na możliwości Grupy w zakresie zatrudniania pracowników na konkurencyjnych warunkach. Może mieć to negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

## **Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich**

Rozwój działalności Grupy na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Do daty Sprawozdania Spółka ani Spółka Przejmowana nie były stroną sporów w zakresie praw autorskich do programów komputerowych. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, będą miały negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiąganą przez nią wyniki i perspektywy rozwoju.

## **Opis czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej**

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami (w szczególności kontraktów na realizację ZSI w Banku PKO BP S.A., na realizację Systemu CEPiK dla MSWiA oraz kontraktu na realizację i obsługę Kompleksowego Systemu Informatycznego ZUS) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową w najbliższych latach. Podobnie istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej mogą mieć ewentualne roszczenia odszkodowawcze (w tym na podstawie kar umownych) związane z niewłaściwym wykonaniem kluczowych kontraktów. W dacie Sprawozdania nie występują żadne okoliczności, które mogłyby uzasadnić rozwiązanie lub pogorszenie warunków wykonania któregokolwiek z kluczowych kontraktów zawartych przez Spółkę lub które mogłyby uzasadnić roszczenia odszkodowawcze związane z takimi kontraktami. Ponadto, w celu minimalizacji opisanego ryzyka Spółka podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji portfela zamówień oraz rozszerzania działalności w różnych sektorach. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualna utrata któregokolwiek z powyższych klientów, pogorszenie warunków finansowych świadczenia usług lub ewentualne roszczenia odszkodowawcze miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiąganą przez nią wyniki i perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych**

Główne źródło zysków Grupy Kapitałowej wynika z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów. Realizacja takich projektów wymaga poniesienia dużych nakładów finansowych w początkowych okresach ich wykonania. Z kolei największe wpływy z takich projektów uzyskiwane są w końcowych fazach ich realizacji. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Grupy Kapitałowej.

Cechą charakterystyczną złożonych projektów informatycznych są stosunkowo częste zmiany zakresu prac oraz stosowanych rozwiązań w stosunku do pierwotnie uzgodnionych, co powoduje częste przesunięcia harmonogramów realizacji poszczególnych etapów projektów. Sytuacja taka może powodować przesunięcie w czasie uznania przychodów zwykle rozliczanych na bazie zaawansowania kosztowego projektu oraz zmianę rentowności kontraktu. W skrajnych przypadkach, klienci mogą starać się, nawet w razie braku winy ze strony Asseco, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu, które na mocy niektórych umów mogą wynosić do 100% wartości zamówienia. Dodatkowo zakładane przychody z niektórych kontraktów mogą ulec zmianie na skutek wypowiedzenia umów, zmiany ich zakresu lub konieczności zapłaty kar umownych przewidzianych w umowach. Wystąpienie tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Z uwagi na specyfikę złożonych projektów informatycznych wymagają one przyjęcia szacunków, dotyczących realizacji projektu oraz związanych z tym kosztów. Założenia te są dokonywane na podstawie doświadczenia pracowników odpowiedzialnych za poszczególne projekty i są okresowo weryfikowane. W celu minimalizacji opisywanego ryzyka Spółka podejmuje działania mające na celu



stałą i profesjonalną kontrolę wykonania projektów informatycznych oraz każdorazowo dokonuje szczegółowej analizy rentowności poszczególnych kontraktów. Pomimo to nie można wykluczyć, że w kolejnych fazach realizacji kontraktów może okazać się, że rzeczywiste koszty przewyższają będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy Kapitałowej mogą podlegać wahaniom. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane z Offshoringiem**

Rosnąca jakość usług informatycznych świadczonych w trybie outsourcingu międzynarodowego, tj. tzw. Offshoringu, w tym również inwestycje na polskim rynku, może mieć wpływ na utratę zasobów ludzkich, a także na zwiększenie konkurencji na polskim rynku usług informatycznych. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników**

Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Ryzyko utraty wykwalifikowanych pracowników zwiększają dodatkowo ułatwienia w podejmowaniu pracy w krajach Unii Europejskiej przez obywateli Rzeczypospolitej Polskiej i związane z tym zjawisko tzw. emigracji zarobkowej. W roku 2007 fluktuacja kadr w Spółce wyniosła około 43%, a w Spółce Prokom około 12,9%. Spółka na bieżąco monitoruje rynek pracy oraz stara się dostosowywać do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. Istnieje jednak ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Grupę Kapitałową projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów**

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Grupy Kapitałowej jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów**

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Grupy Kapitałowej jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Spółka monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę Kapitałową staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będzie pracowała Grupa Kapitałowa, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby nieuzyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do poniesionych kosztów. Wystąpienie którejkolwiek z tych

okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

W III kwartale 2007 przychody Grupy Asseco z tytułu kontraktów z podmiotami z sektora publicznego osiągnęły 14,1% przychodów ogółem, w przypadku zaś Grupy Prokom udział ten kształtował się na poziomie 27,5%. Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej. W połączeniu z małą dynamiką obsługi środków unijnych przeznaczonych na rozwój innowacyjności polskich urzędów może to powodować istotne zagrożenia po stronie popytu na usługi informatyczne, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w polskich bankach może przełożyć się na strategię koncentracji dotyczące mniejszych, ewentualnie średniego rozmiaru, projektów informatycznych ograniczających się jedynie do zaspokajania bieżących potrzeb. Wystąpienie takich okoliczności może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

## **15. Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową**

Po połączeniu spółek Asseco i Softbanku w 2007 roku trwały prace i działania zmierzające do sprawnego i optymalnego połączenia dwóch organizacji, stworzono między innymi nowy schemat organizacyjny firmy, jak również podzielono kompetencje w poszczególnych pionach czy zespołach. Zunifikowano również procesy, procedury i regulaminy dla całej organizacji.

Wprowadzono także zmiany, które polegały na udoskonalaniu narzędzi pozwalających na efektywniejsze wykorzystywanie i monitoring zasobów oraz ich ocenę ekonomiczną. Rozbudowywane były procesy i modele pozwalające między innymi na zarządzanie procesami wytwórczymi, kapitałem ludzkim i kompetencjami, wsparciem dla jednostek sprzedażowych. Wprowadzanie powyższych zmian skutkuje lepszą organizacją pracy, efektywniejszym wykorzystywaniem zasobów, jak również rzetelną oceną i monitoringiem, a co za tym idzie zwiększonym bezpieczeństwem firmy.

## **16. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych**

### **Wskazanie zmian w strukturze Grupy Asseco**

#### **Rejestracja połączenia spółek**

W dniu 4 stycznia 2007 roku Asseco Poland S.A. (dawniej Softbank S.A.) połączyła się z Asseco Poland S.A. (Spółka przejmowana), co opisano szerzej w punkcie „Połączenie z Asseco Poland S.A.” niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Nabycie akcji Asseco Czech Republic, a.s. (dawniej PVT a.s.)**

W dniu 1 stycznia 2007 roku Emitent objął aport w postaci 100% akcji spółki Asseco Czech Republic a.s. (dawniej PVT a.s.) z siedzibą w Czechach, co opisano szerzej w punkcie „Połączenie z Asseco Poland S.A.” niniejszego sprawozdania finansowego. W zamian za wkład niepieniężny zostało wydanych 2 140 000 sztuk akcji, o wartości emisyjnej jednej akcji 37,70 PLN, co odpowiada

łączonej wartości godziwej emisji 80 678 tys. PLN, bezpośrednie koszty związane z nabyciem Asseco Czech Republic a.s. (dawniej PVT a.s.) wyniosły 300 tys. PLN.

#### **Sprzedż udziałów w Softlab Sp. z o.o.**

W dniu 14 marca 2007 roku została podpisana umowa sprzedaży 284 udziałów spółki Softlab Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 44,6% kapitału zakładowego tej spółki. Kupującym była spółka Asseco Business Solutions S.A. (dawniej Incenti S.A.) z siedzibą w Warszawie.

Spółka Asseco Business Solutions S.A. do dnia 20 lutego 2007 roku występowała pod firmą Incenti S.A. Intencją Zarządu Asseco Poland S.A. było stworzenie na bazie Asseco Business Solutions S.A. Centrum Kompetencyjnego Grupy odpowiedzialnego za systemy ERP, outsourcing i e-learning.

#### **Zakup udziałów w Safo Sp. z o.o. oraz podpisanie planu połączenia**

W dniu 28 marca 2007 roku spółka zależna Asseco Business Solutions S.A. z siedzibą w Warszawie (wcześniej działająca pod firmą Incenti S.A.) zakupiła od pięciu wspólników spółki Safo Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie 540 udziałów tej spółki za łączną cenę 17 181 818,28 PLN, stanowiących 28,30% kapitału zakładowego Safo Sp. z o.o. Spółka Safo była czołowym polskim dostawcą rozwiązań informatycznych dedykowanych dla większych przedsiębiorstw.

Zakup przez Asseco Business Solutions S.A. 540 udziałów stanowiących 28,30% kapitału zakładowego Safo Sp. z o.o. było pierwszym etapem budowania przez Grupę Asseco w oparciu o spółkę zależną Asseco Business Solutions S.A. podmiotu będącego liderem polskich rozwiązań informatycznych dedykowanych do obsługi przedsiębiorstw poza sektorem bankowym.

W dniu 29 marca 2007 roku rozpoczął się proces połączeniowy spółek Safo Sp. z o.o., Softlab Trade Sp. z o.o., Softlab Sp. z o.o., Wa-pro Sp. z o.o. oraz spółki Asseco Business Solutions S.A. poprzez podpisanie uzgodnionego planu połączenia dokonywanego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

#### **Połączenie SLNT, a.s. i Slovanet, a.s.**

Zgodnie z opublikowanym komunikatem giełdowym nr 10/2006 spółka SLNT, a.s. została rozwiązana w wyniku połączenia ze spółką Slovanet, a.s., na podstawie uchwał Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółki Slovanet, a.s. i spółki SLNT, a.s., które odbyły się w dniu 27.11.2006. Na podstawie powyższej uchwały Sąd Okręgowy w Bratysławie wykreślił z rejestru handlowego spółkę SLNT, a.s.. Spółka Slovanet, a.s. jako następcą prawnym spółki SLNT, a.s. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki wykreślonej spółki SLNT, a.s. Połączenie spółek stało się skuteczne w dniu 1.1.2007 r, w którym to dniu została spółka SLNT, a.s. wykreślona z rejestru handlowego.

#### **Nabycie akcji w Datalock, a.s.**

W dniu 8 stycznia 2007 roku Asseco Slovakia, a.s. podpisała umowę znaczącą w przedmiocie nabycia 51,04% akcji spółki Datalock, a.s. jednego z wiodących producentów systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem na Słowacji. Nabyte akcje stanowią 51,04% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu Datalock, a.s.

Całkowite koszty nabycia udziałów wyniosą pomiędzy 125.000.000 a 145.000.000 SKK (koszty uzależnione zostały od zysku netto osiągniętego przez Datalock, a.s. w 2006 i 2007 roku) i przekraczają 10 % kapitałów własnych spółki. Zapłata kwoty zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych z emisji akcji spółki Asseco Slovakia. Asseco Slovakia a.s. będzie inwestorem strategicznym, wspierającym w długim okresie strategię spółki Datalock a.s.

**Sprzedaż akcji Asseco Czech Republic, a.s.**

W dniu 24 kwietnia 2007 r. Asseco Poland podpisała z Asseco Slovakia umowę sprzedaży 329 akcji imiennych spółki Asseco Czech Republic, a.s. z siedzibą w Pradze. Sprzedane akcje stanowią 25,06% kapitału zakładowego Asseco Czech Republic, a.s.

Transakcja nabycia przez Asseco Slovakia, a.s. 25,06% udziałów w Asseco Czech Republic, a.s. wynikała ze strategii Grupy Kapitałowej Asseco, w której spółka Asseco Slovakia, a.s. jest odpowiedzialna za rozwój na Słowacji, Czechach i Węgrzech. Był to pierwszy etap budowy przez Asseco Slovakia, a.s. mocnego czeskiego filaru Grupy. Powstałe w ten sposób Asseco Czech Republic, a.s. będzie jedną z największych spółek informatycznych w Czechach.

W dniu 24 kwietnia 2007 r. Asseco Poland podpisała z Asseco Slovakia umowę sprzedaży 329 akcji imiennych spółki Asseco Czech Republic, a.s. z siedzibą w Pradze. Sprzedane akcje stanowią 25,06% kapitału zakładowego Asseco Czech Republic, a.s.

Transakcja nabycia przez Asseco Slovakia, a.s. 25,06% udziałów w Asseco Czech Republic, a.s. wynika ze strategii Grupy Kapitałowej Asseco, w której spółka Asseco Slovakia, a.s. jest odpowiedzialna za rozwój na Słowacji, Czechach i Węgrzech. Jest to pierwszy etap budowy przez Asseco Slovakia, a.s. mocnego czeskiego filaru Grupy, do którego jeszcze w tym roku do powinny dołączyć kolejne 2-3 spółki informatyczne, zajmujące się integracją, produkcją systemów typu ERP oraz systemami do paszportyzacji. Powstałe w ten sposób Asseco Czech Republic, a.s. będzie jedną z największych spółek informatycznych w Czechach.

W dniu 7 września 2007 r. Spółka Asseco Poland S.A. podpisała z Asseco Slovakia a.s. umowę sprzedaży 187 akcji imiennych spółki Asseco Czech Republic a.s. z siedzibą w Pradze, o wartości nominalnej CZK 100 tys. każda. Sprzedane akcje stanowią 14,24% kapitału zakładowego Asseco Czech Republic a.s. Cena sprzedaży 187 akcji Asseco Czech Republic, a.s. wyniosła PLN 12 170 908.

Skuteczność umowy była uzależniona od decyzji słowackiego Urzędu Antymonopolowego, zgodę tę Asseco Slovakia a.s. uzyskała w dniu 5 października 2007 roku.

Po dokonaniu sprzedaży przez Asseco Poland S.A. 187 akcji Asseco Czech Republic a.s. jej udział w kapitale zakładowym Asseco Czech Republic a.s. spadł z 74,06% do 60,7%.

W dniu 14 września 2007 roku w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze zarejestrowana została Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 września 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Asseco Czech Republic a.s. o CZK 54 400 000, tj. z CZK 131 300 000 do CZK 185 700 000 poprzez emisję 544 akcji imiennych o wartości CZK 100 000 każda.

W dniu 8 października 2007 roku podpisana została umowa pomiędzy Asseco Slovakia a.s. i Asseco Poland S.A., na podstawie której Asseco Poland S.A. wyraziła zgodę na objęcie podwyższonego Asseco Czech Republic a.s. kapitału podstawowego przez Asseco Slovakia, a.s.

Po objęciu podwyższonego kapitału podstawowego Asseco Czech Republic a.s. przez Asseco Slovakia a.s. udział bezpośredni Asseco Poland S.A. w Asseco Czech Republic a.s. spadł z 60,7% do 42,92%. Tym samym Grupa Asseco Poland S.A. straciła bezpośrednią kontrolę nad Asseco Czech Republic a.s., którą uzyskała z kolei Asseco Slovakia a.s.

**Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Asseco Romania S.A.**

W dniu 19 kwietnia 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie o zarejestrowaniu z dniem 17 kwietnia 2007 roku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie spółki Asseco Romania S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Kapitał zakładowy nowo utworzonego podmiotu wynosi 500.000 PLN i dzieli się na 5.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Spółka Asseco Poland S.A. objęła 4 650 000 akcji w spółce Asseco Romania S.A., stanowiących 93% kapitału zakładowego spółki Asseco Romania S.A., Pozostałymi akcjonariuszami Asseco Romania S.A. są kluczowe osoby dla Asseco Poland S.A., w tym członkowie zarządu Spółki. Przedmiotem działalności Asseco Romania S.A. są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych na terenie Rumunii.

### **Zakup udziałów w spółkach z Rumunii: FIBa Software oraz Net Consulting**

W dniu 7 maja 2007 roku Spółka została poinformowana przez spółkę zależną Asseco Romania S.A. o podpisaniu umów zakupu udziałów w dwóch spółkach informatycznych z Rumunii. Asseco Romania S.A. zakupiło 70 akcji spółki FIBa Software S.R.L., z siedzibą w Bukareszcie, za cenę 5 849 210,35 EUR, stanowiących 70,00% kapitału zakładowego tej spółki. Akcje zostały nabyte od 4 akcjonariuszy spółki FIBa Software S.R.L. FIBa Software S.R.L. jest największym wyspecjalizowanym rumuńskim dostawcą rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego. Parterami technologicznymi spółki są światowi liderzy tacy jak Oracle, HP, Microsoft, Fujitsu-Siemens. Spółka posiada bardzo szeroką ofertę własnych rozwiązań dla bankowości obejmującą systemy transakcyjne, obsługi kredytów, systemy CRM, system obsługi kart płatniczych i wiele innych. Klientami FIBa Software S.R.L. są między innymi: Rumuński Bank Centralny, BRD Societe Generale, Raiffeisenbank, ABN Amro, Citibank, HVB Bank i wiele innych. Spółka zatrudnia około 20 osób.

Asseco Romania S.A. zakupiło także 700 akcji spółki Net Consulting S.R.L., z siedzibą w Bukareszcie, za cenę 9 781 732,60 EUR, stanowiących 70,00% kapitału zakładowego tej spółki. Akcje zostały nabyte od 3 akcjonariuszy spółki Net Consulting S.R.L. Net Consulting S.R.L. oferuje usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych. Spółka posiada cztery główne linie biznesowe: Infrastructure Microsoft related projects, Business continuity, Business automation, Software development. Klientami Net Consulting S.R.L. są między innymi: w sektorze przemysłowym Lafarge, w sektorze bankowym bank ING, Banc Post, Porsche Group; w sektorze administracji publicznej Ministerstwo Finansów, Ministerstwo Zdrowia, Główny Urząd Statystyczny i wiele innych. Spółka zatrudnia około 100 osób.

### **Zakup udziałów spółki ADH Soft Sp. z o.o.**

W dniu 28 maja 2007 r. została podpisana umowa nabycia udziałów spółki ADH-Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta pomiędzy Asseco Poland S.A. i współnikiem spółki ADH-Soft będącym osobą fizyczną. Asseco Poland S.A. zakupiło 55 udziałów spółki ADH Soft z siedzibą w Warszawie, za cenę 3.300.000 PLN, stanowiących 55% kapitału zakładowego tej spółki i taki sam procentowy udział głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

### **Nabycie akcji LCS International, a.s.**

W dniu 4 maja 2007 r. Spółka Asseco Slovakia podpisała umowę znaczącą w przedmiocie nabycia 55,03% akcji spółki LCS International a.s. Umowa została zawarta z 4 osobami fizycznymi. Nabyte akcje stanowią 55,03% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu LCS International, a.s. Na podstawie Umowy Asseco Slovakia a.s. nabyła 117.000 akcji o wartości nominalnej po 50 CZK każda. Całkowita wartość transakcji wynosi 145.000.000 SKK. Skuteczność umowy uzależniona była od decyzji słowackiego i czeskiego Urzędu Antymonopolowego.

W związku z podpisaniem Umowy, w tym samym dniu, tj. 4 maja 2007 zostały podpisane umowy opcji z pozostałymi po zbyciu 55,03% udziału w kapitale zakładowym akcjonariuszami LCS International, a.s. Postanowienia umowy i umów opcji przewidują dla akcjonariuszy posiadających pozostałe 44,97% udziału w kapitale zakładowym LCS International, a.s. uprawnienie do zamiany posiadanych akcji na akcje Asseco Czech Republic, a.s., w okresie pomiędzy 31 października 2007 a 30 listopada 2007, według następującego stosunku wymiany: akcje odpowiadające 44,97%-owemu udziałowi w kapitale zakładowym LCS International, a.s. - według stanu na dzień podpisania Umowy - mogą być zamienione na akcje odpowiadające 8%-owemu udziałowi w kapitale zakładowym Asseco

Czech Republic, a.s. według stanu na dzień podpisania Umowy. W przypadku gdy akcjonariusze nie zdecydują się na zamianę akcji, umowy opcji przewidują prawo dla tych akcjonariuszy, w okresie od 1 marca 2008 do 30 czerwca 2008 do złożenia oferty do Asseco Slovakia, a.s. w przedmiocie zbycia na rzecz Asseco Slovakia, a.s. posiadanych przez tych akcjonariuszy akcji LCS International, a.s. W przypadku złożenia oferty Asseco Slovakia, a.s. jest zobowiązana do nabycia akcji po cenie

odpowiadającej cenie nabycia przez Asseco Slovakia, a.s. akcji stanowiących 55,03% udział w kapitale zakładowym LCS International a.s.

Spółka LCS International, a.s. została utworzona w 1990 roku a przedmiotem jej działalności jest rozwijanie, wdrażanie i serwis systemów dedykowanych do obsługi sektora przedsiębiorstw. Obecnie LCS zatrudnia 200 pracowników. Spółka osiąga roczny obrót na poziomie około 200 milionów koron czeskich. Spółka ma swoją siedzibę w Pradze, 2 oddziały na terenie Czeskiej Republiki i 2 oddziały za granicą. LCS jest najważniejszym producentem systemów ERP na czeskim rynku i jest zaliczana do TOP 100 czeskich spółek informatycznych.

w dniu 9 lipca 2007 roku do spółki Asseco Slovakia, a.s. została doręczona decyzja czeskiego Urzędu Antymonopolowego z dnia 9 lipca 2007r. w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie przez Asseco Slovakia, a.s. akcji spółki LCS International, a.s.

### **Nabycie akcji spółki BERIT, a.s.**

W dniu 19 czerwca 2007 r. Spółka Asseco Slovakia podpisała umowę dotyczącą nabycia 55,43% akcji spółki BERIT a.s. Umowa została zawarta z 6 osobami fizycznymi. Nabyte akcje stanowią 55,43% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu BERIT, a.s. Całkowite koszty nabycia udziałów wyniosą pomiędzy 96.000.000 a 177.000.000 SKK (koszty uzależnione zostały od zysku skonsolidowanego netto osiągniętego przez BERIT a.s. w 2006/2007 i 2007/2008 roku). Skuteczność Umowy była uzależniona od decyzji słowackiego i czeskiego Urzędu Antymonopolowego. Zgodę słowackiego Urzędu Antymonopolowego na nabycie akcji BERIT Spółka uzyskała 25 lipca 2007 r. zaś czeskiego 17 sierpnia 2007 roku.

Postanowienia umowy przewidują dla akcjonariuszy posiadających pozostałe 44,57% udziału w kapitale zakładowym BERIT, a.s. uprawnienie do zamiany posiadanych akcji na akcje Asseco Czech Republic, a.s., w okresie pomiędzy 16.10.2008 a 31.10.2008, według następującego stosunku wymiany: akcje odpowiadające 44,57%-owemu udziałowi w kapitale zakładowym BERIT, a.s. - według stanu na dzień podpisania Umowy - mogą być zamienione na akcje odpowiadające nie więcej niż 10%-owemu udziałowi w kapitale zakładowym Asseco Czech Republic, a.s. według stanu na dzień podpisania Umowy. W przypadku gdy akcjonariusze nie zdecydują się na zamianę akcji, umowa przewiduje prawo dla tych akcjonariuszy, w tym samym okresie od 16.10.2008 do 31.10.2008 do złożenia oferty do Asseco Slovakia, a.s. w przedmiocie zbycia na rzecz Asseco Slovakia, a.s. posiadanych przez tych akcjonariuszy akcji BERIT, a.s. W przypadku złożenia oferty Asseco Slovakia, a.s. jest zobowiązana do nabycia akcji po cenie odpowiadającej cenie nabycia przez Asseco Slovakia, a.s. akcji stanowiących 55,43% udział w kapitale zakładowym Berit, a.s.

### **Sprzedaż przez Asseco Slovakia a.s. udziałów Berit a.s. oraz LCS International a.s. do Asseco Czech Republic a.s.**

W dniu 22 października 2007 roku Asseco Slovakia a.s. podpisała umowę sprzedaży 485 akcji spółki BERIT a.s. o wartości nominalnej CZK 100 000 każda, stanowiących 55,43% kapitału zakładowego tej spółki. Całkowita wartość sprzedaży 485 akcji BERIT a.s. przekroczyła SKK 96 mln.

Ponadto w dniu 22 października 2007 roku Asseco Slovakia a.s. podpisała umowę sprzedaży 117 000 akcji spółki LCS International a.s. o wartości nominalnej CZK 50 każda, stanowiących 55,03 % kapitału zakładowego tej spółki. Całkowita wartość sprzedaży 117 000 akcji LCS International, a.s. przekroczyła SKK 145 mln.

Akcje Berit a.s. oraz LCS International a.s. zostały nabyte przez Asseco Czech Republic, a.s.

Transakcja nabycia przez Asseco Czech Republic a.s. akcji BERIT, a.s. oraz LCS International a.s. wynika ze strategii Grupy Asseco Poland S.A., w której Asseco Slovakia a.s. jest odpowiedzialna za budowę Grupy na Słowacji, Czechach i Węgrzech. Jest to kolejny etap budowy przez Asseco Slovakia a.s. mocnego czeskiego filaru Grupy.

### **Nabycie akcji MPI Slovakia, s.r.o.**

W dniu 06 lipca 2007 r. Spółka Asseco Slovakia podpisała umowę znaczącą w przedmiocie nabycia 51% udziałów spółki MPI Slovakia, s.r.o z siedzibą w Bratysławie. Umowa została zawarta pomiędzy Asseco Slovakia, a.s. i dwoma osobami fizycznymi będącymi wspólnikami spółki MPI Slovakia, s.r.o.

Całkowite koszty nabycia udziałów wyniosą pomiędzy 10.000.000 SKK a 20.000.000 SKK (koszty uzależnione zostały od zysku netto osiągniętego przez MPI Slovakia w 2007 roku). Spółka jest zaliczana do grupy małych przedsiębiorstw działających na rodzimym rynku informatycznym. Spółka dostarcza usługi doradcze w zakresie implementacji kompleksowego systemu informatycznego SAP R/3. Obecnie spółka zatrudnia 25 pracowników, a obrót roczny jest na poziomie 35 mil. Sk, net profit 3,5 mil. Sk. Asseco Slovakia a.s. będzie inwestorem strategicznym, wspierającym w długim okresie strategię spółki MPI Slovakia, s.r.o.

### **Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Asseco Adria S.A.**

Zarząd Asseco Poland S.A., informuje, że dniu 18 lipca 2007 roku otrzymała informację o zarejestrowaniu z dniem 11 lipca 2007 roku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie spółki Asseco Adria S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Spółka Asseco Poland S.A. objęła 4 650 000 akcji w spółce Asseco Adria S.A., stanowiących 93% kapitału zakładowego spółki Asseco Adria S.A i reprezentujących taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Adria S.A. Objęte udziały zostały pokryte przez Spółkę wkładem pieniężnym w wysokości 465.000 PLN. Pozostałymi akcjonariuszami Asseco Adria S.A. są kluczowe osoby dla Asseco Poland S.A., w tym członkowie zarządu Spółki. Zarząd spółki Asseco Adria S.A. jest jednoosobowy. Prezesem zarządu jest Piotr Jeleński, który jednocześnie pełni funkcję członka zarządu Asseco Poland S.A. Rada nadzorcza Asseco Adria S.A. jest trzyosobowa. Przewodniczącym rady nadzorczej jest Adam Góral, który pełni także funkcję prezesa zarządu Asseco Poland S.A. Ponadto członkiem rady nadzorczej Asseco Adria S.A. jest Jacek Duch, który jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej Asseco Poland S.A. oraz Przemysław Sęczkowski, który pełni także funkcję członka zarządu Asseco Poland S.A.

Przedmiotem działalności Asseco Adria S.A. są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych. Pierwszymi inwestycjami kapitałowymi Asseco Adria S.A. będą dwie spółki informatyczne z siedzibą w Skopie i Belgradzie, z których akcjonariuszami Asseco Poland S.A. podpisało wstępne umowy w dniu 27 lutego 2007 roku.

### **Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce Asseco Germany S.A.**

W dniu 6 września 2007 roku Zarząd Asseco Poland otrzymał informację o zarejestrowaniu z dniem 6 września 2007 roku przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie spółki Asseco Germany S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Spółka Asseco Poland S.A. objęła 4 650 000 akcji w spółce Asseco Germany S.A., stanowiących 93% kapitału zakładowego spółki Asseco Germany S.A i reprezentujących taki sam udział procentowy głosów na walnym zgromadzeniu Asseco Germany S.A. Objęte udziały zostały pokryte przez Spółkę wkładem pieniężnym w wysokości 465.000 PLN. Pozostałymi akcjonariuszami Asseco Germany S.A. są kluczowe osoby dla Asseco Poland S.A., w tym członkowie Zarządu Spółki. Zarząd spółki Asseco Germany S.A. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Piotr Jeleński, który jednocześnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Poland S.A. Rada Nadzorcza Asseco Germany S.A. jest trzyosobowa. Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Adam Góral, który pełni także funkcję Prezesa Zarządu Asseco Poland, Jacek Duch, który pełni także funkcję Członka Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A oraz Andrzej Gerlach doradca prawny Spółki Asseco Poland SA i kilku spółek w Grupie Kapitałowej Asseco.

Przedmiotem działalności Asseco Germany S.A. są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych

### **Emisja obligacji Asseco Germany SA**

W dniu 10 września 2007 roku spółka zależna, Asseco Germany S.A. z siedzibą w Rzeszowie, podpisała umowę z bankiem BPH SA z siedzibą w Krakowie dotyczącą programu emisji obligacji.

Program dotyczy emisji obligacji zwykłych na okaziciela, nie mających formy dokumentu, niedopuszczonych do publicznego obrotu (na podstawie art. 9 ust 3 Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.), o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 PLN (sto milionów) (zwanymi dalej Obligacjami). W ramach programu emisji obligacji Asseco Germany S.A. emituje I-szą transzę Obligacji serii ASSGE001 100908, o wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości 10.000 (dziesięciu tysięcy) złotych, w liczbie 4 730 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 47 300 000,00 (czterdzieści siedem milionów trzysta tysięcy) złotych. Okres zapadalności obligacji I-szej transzy wynosi 1 rok.

Obligacje upoważniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych; są obligacjami dyskontowymi o oprocentowaniu stałym; obligacje są niezabezpieczone; z obligacjami nie są związane jakiegokolwiek uprzywilejowanie ani obowiązki świadczeń dodatkowych. Cena emisyjna Obligacji poszczególnych emisji jest równa wartości nominalnej Obligacji pomniejszona o dyskonto, którego wysokość ustalana jest każdorazowo przez zarząd spółki Asseco Germany S.A. z bankiem BPH SA. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków na sfinansowanie pomostowe planów inwestycyjnych Asseco Germany S.A.

### **Zakup akcji niemieckiej spółki AP Automation + Productivity AG**

W dniu 10 września 2007r. spółka zależna Asseco Germany S.A. o podpisała umowę zakupu akcji spółki informatycznej z Niemiec.

Asseco Germany S.A. zakupiło 490.799 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji spółki AP Automation + Productivity AG z siedzibą w Karlsruhe, w Niemczech stanowiących 80%-centowy udział w kapitale zakładowym Spółki. Pakiet pozostałych 20% pozostanie w posiadaniu Zarządu AP-AG Group. Całkowita wartość transakcji to: 10 milionów EUR z tytułu zakupu 80% akcji spółki oraz 1,5 miliona EUR zapłacone z tytułu przejęcia zobowiązania Spółki wobec dotychczasowych akcjonariuszy do spłaty pożyczki.

AP-AG Group planuje zamknąć rok fiskalny 2006/2007 (kończący się w sierpniu 2007) przychodami ze sprzedaży na poziomie 17 mln EUR (64,7 mln PLN), zyskiem netto – 1,4 mln EUR (ok. 5,3 mln PLN) przy rentowności EBIT 13%. AP-AG Group zatrudnia 120 pracowników.

AP-AG Group znajduje się w pierwszej trójce dostawców rozwiązań typu ERP dla małych i średnich przedsiębiorstw w Niemczech. Spółka zrealizowała ponad 1000 wdrożeń w sektorach: produkcyjno-przemysłowym, samochodowym, handlu detalicznego i usług oraz innych. AP-AG Group oferuje klientom innowacyjne produkty ERP. APplus, flagowy produkt spółki jest całkowicie oparty na architekturze.NET firmy Microsoft. Bazujący na nowoczesnych technologiach sieciowych (Web Services, ASP, XML, SOAP) APplus wykracza poza standardową funkcjonalność ERP i jest jednym z pierwszych systemów tej klasy, który integruje e-commerce, zarządzanie relacjami z klientami (CRM) i systemy typu workflow w jedną spójną strukturę z jednolitym interfejsem klienta.

### **Zakup akcji Anica System S.A. oraz ich sprzedaż spółce Asseco Business Solutions S.A.**

W dniu 4 października 2007 roku Asseco Poland S.A. podpisała umowy z akcjonariuszami Anica System S.A. na zakup kolejnych akcji tej spółki. Nabyto 135 000 akcji zwykłych na okaziciela od spółki Niezależni Eksperti Majątkowi S.A. S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz 1 205 515 akcji, w tym 327 240 akcji imiennych, od czterech osób fizycznych. Zakupione w dniu 4 października 2007 roku akcje stanowią stanowią ok. 26,7% kapitału zakładowego Anica System S.A., natomiast łącznie z akcjami zakupionymi w dniu 28 września 2007 roku od Pekao Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowią ok. 60,6% kapitału zakładowego Anica System S.A.



Całkowity koszt nabycia wszystkich 2 732 415 akcji stanowiących łącznie 60,56% kapitału zakładowego Anica System S.A. i 31,24%-owy udział głosów w Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki wyniósł PLN 54 779 456.

W dniu 30 listopada 2007 roku Asseco Poland S.A. otrzymała od Anica System S.A. postanowienie o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Lublinie zmiany statutu w zakresie wykreślenia uprzywilejowania akcji Anica System S.A., co spowodowało, że Asseco Poland S.A. posiadało 60,56% udział w kapitale zakładowym spółki oraz taki sam udział głosów w Zgromadzeniu Akcjonariuszy Anica System S.A.

W dniu 30 listopada 2007 roku Asseco Poland S.A. podpisała z Asseco Business Solutions S.A. umowę zbycia wszystkich posiadanych akcji spółki Anica System S.A. za kwotę PLN 56 064 022.

#### **Zakup udziałów spółki Disig a.s.**

W dniu 26 października 2007 roku Asseco Slovakia a.s. podpisała FOMAX a.s. z siedzibą w Bratysławie umowę nabycia 102 akcji spółki Disig a.s. o wartości nominalnej SKK 10 000 każda, stanowiących 51% kapitału zakładowego tej spółki.

Całkowity koszt nabycia udziałów wyniesie pomiędzy SKK 6 000 000 a SKK 9 000 000 i są uzależnione od zysku netto osiągniętego przez Disig a.s. w 2007 roku.

#### **Sprzedaż akcji spółki NetPower S.A.**

W dniu 24 października 2007 roku Asseco Poland S.A. podpisała z Investment Consulting & Management – Poland Sp. z o.o. umowę sprzedaży 940 000 akcji spółki NetPower S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Cena sprzedaży wyniosła PLN 114 025.

#### **Zakup akcji Pexim d.o.o.**

W dniu 18 grudnia 2007 roku Asseco Adria S.A. podpisała umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim d.o.o. z siedzibą w Belgradzie. Sprzedającymi była osoba fizyczna oraz spółka I4-INVENTION d.o.o., z siedzibą w Belgradzie. Pozostałe 40% udziałów pozostało w posiadaniu założycieli Pexim d.o.o. Całkowita wartość nabycia udziałów wyniosła ok. EUR 18 000 000. Zakup akcji został sfinansowany środkami pieniężnymi pozyskanymi w wyniku emisji obligacje przez Asseco Adria S.A.

Pexim d.o.o. jest wiodącą spółką informatyczną działającą na rynkach Europy Południowo-Wschodniej. Grupa Pexim zatrudnia łącznie 310 osób. Przychody Spółki za rok 2006 osiągnęły wartość EUR 22,3 mln oraz zysk netto w wysokości EUR 2,7 mln. Oczekuje się, że zysk netto w roku 2007 przekroczy EUR 3,1 mln.

#### **Zakup udziałów spółki UNIQUARE Software Development GmbH**

W dniu 19 listopada 2007 roku Asseco Slovakia a.s. podpisała z Genesis Liegenschaftsverwaltungs GmbH umowę nabycia 60% udziałów spółki UNIQUARE Software Development GmbH. z siedzibą w Austrii. Nabyte udziały stanowią 60% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na zgromadzeniu wspólników UNIQUARE Software Development GmbH.

Całkowite koszty nabycia udziałów wyniosą pomiędzy EUR 12 mln a EUR 17,8 mln i są uzależnione od zysku netto osiągniętego przez UNIQUARE Software Development w 2008 roku. Proces akwizycji został zakończony 3 stycznia 2008 roku.

#### **Zakup udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o.**

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco South Eastern Europe S.A.) zawarła umowę nabycia 70% udziałów spółki Arbor Informatika d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pozostałe 30% udziałów pozostaje w posiadaniu udziałowców będących założycielami spółki. Spółka posiada ponad 25 klientów będących dużymi instytucjami finansowymi i korporacjami z Chorwacji oraz regionu. Całkowita wartość transakcji wynosi EUR 10 800 000. Proces akwizycji został zakończony 22 stycznia 2008 roku.

**Zakup udziałów spółki Logos d.o.o.**

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco Adria S.A. (obecnie Asseco South Eastern Europe S.A.) zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Pozostałe 40% udziałów pozostaje w posiadaniu udziałowców będących założycielami spółki. Całkowita wartość transakcji wynosi EUR 7 400 000. Spółka działa w sektorze bankowym, usług finansowych, ubezpieczeń i dużych spółek. Proces akwizycji nie został zakończony do dnia publikacji niniejszego raportu.

Akwizycja spółek Arbor Informatika d.o.o. i Logos d.o.o., wiodących spółek rynku IT na Chorwacji, jest częścią strategii Asseco South Eastern Europe S.A. zakładającej rozwój w krajach Europy Południowo-Wschodniej najszybciej rozwijającego się europejskiego rynku IT, z 20%-owym wzrostem rocznie.

Zakup udziałów obu spółek został sfinansowany środkami pieniężnymi pozyskanymi w wyniku emisji obligacji przez Asseco South Eastern Europe S.A.

**Zakup udziałów spółki matrix42 AG**

W dniu 15 stycznia 2008 roku Asseco Germany S.A. nabyła 97,53% akcji spółki matrix42 AG z siedzibą w Neu-Isenburg, Niemcy, wiodącego światowego producenta rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie cyklem życia produktu (Lifecycle Management). Pozostałe 2,47% akcji pozostało w rękach założycieli matrix42 AG. Ponadto strony postanowiły, iż w ramach rozliczenia dawnych zobowiązań matrix42 AG Asseco Germany S.A. sprzeda osobom zarządzającym matrix42 AG 0,7% akcji tejże spółki. Całkowita cena nabycia (włączając koszty transakcji) nie powinna przekroczyć EUR 26,2 mln.

Matrix42 AG oferuje kompleksowe rozwiązania wspierające cykl życia produktu. Rozwiązania matrix42 AG służą do w pełni zautomatyzowanego zarządzania środowiskiem komputerowym (serwery, stacje robocze, urządzenia przenośne), wspierają następujące obszary: sprzęt komputerowy i aplikacje, zarządzanie licencjami, wdrażanie i migracja systemów operacyjnych, dystrybucja oprogramowania, uaktualnianie oprogramowania, odzyskiwanie danych, etc.

Zakup matrix42 AG jest częścią długoterminowej strategii rozwoju Asseco Germany S.A. w Zachodniej Europie, jednym z największych rynków IT na świecie. Spółka działa już od 15 lat na rynku międzynarodowym, posiadając około 1000 klientów i 3,6 mln zainstalowanych licencji. Spółka działa głównie na terytorium Niemiec, Austrii, Szwajcarii, jak również Stanów Zjednoczonych i Kanady (poprzez spółkę zależną matrix42 USA, Inc. – 100% udział). Największymi klientami spółki są obecnie Deutsche Telecom użytkujący produkty matrix42 na 152.000 stanowiskach, jak również Lufthansa Systems, Thomas Cook, BMW Financial Services, Volkswagen Financial Services i inne.

**17. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 28 objaśniającej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

**18. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2007 rok**

Zarząd Grupy Asseco nie publikował prognoz wyników finansowych na 2007 rok jak również na kolejne okresy finansowe.

**19. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W 2007 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Grupa Asseco wypracowała nadwyżkę środków własnych nad obcymi. Nadwyżkę tę inwestowano w instrumenty finansowe dostępne na polskim rynku międzybankowym, pozwalające na uzyskiwanie najwyższych rentowności przy zachowaniu poziomu ryzyka akceptowanego przez Zarządy spółek.

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

Grupa Asseco na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państw oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Grupa utrzymuje linie kredytowe w różnych bankach oraz emituje instrumenty dłużne, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Grupa reguluje swoje zobowiązania środkami z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki, wpływy kapitałowe.

## **20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

Wyniki finansowe, które Grupa Asseco osiągnęła w roku 2007, jak i w roku poprzednim oraz uzyskane w tych okresach przepływy pieniężne, pozwoliły na realizację zamierzeń inwestycyjnych w roku 2007. Ponadto, Grupa posiadała i posiada nadal szerokie możliwości korzystania z finansowania zewnętrznego. Okoliczności te pozwalają na kontynuację planów inwestycyjnych w kolejnym roku.

Rok 2007 był okresem bardzo intensywnej działalności akwizycyjnej Grupy, głównie na rynku bałkańskim, słowackim, niemieckim i austriackim. Sukcesem zakończyły się nabycia spółek: FIBA s.r.l., Net Consulting s.r.l., Pexim d.o.o., Datalock a.s., LCS International a.s., Berit a.s., MPI Slovakia s.r.o., Disig a.s., AP Automation + Productivity AG, UNIQUARE Software Development GmbH Sintagma UAB i i ADH Soft Sp. z o.o., opiewające na 300 mln zł.

Największym zrealizowanym przedsięwzięciem inwestycyjnym było połączenie jednostki dominującej z Prokom Software S.A. Decyzję w sprawie połączenia i przygotowanie transakcji opiewającej na 580 mln zł zrealizowano w 2007, natomiast przydzielanie akcji następowało etapami, odpowiednio do przyjętego harmonogramu, toteż finalizacja połączenia odbyła się już w roku 2008.

Zrealizowane inwestycje Grupy Asseco jak i planowane na rok 2008 dotyczą przede wszystkim akwizycji firm, które uzupełnią kompetencje Grupy Asseco. Zarząd jednostki dominującej zamierza wzmocnić kompetencje Grupy w zakresie: produkcji oprogramowania bankowego, świadczenia usług programistycznych i konsultingowych dla sektora finansowego. Określone dla Grupy Asseco inwestycje zostały zaplanowane w taki sposób, by ich realizacja mogła się odbyć przy uwzględnieniu bieżącej działalności operacyjnej, nie zakłócając aktualnej płynności finansowej Spółki. W przypadku przedsięwzięć inwestycyjnych wymagających większego zaangażowania środków związanych z długoterminową realizacją obecnych i przyszłych kontraktów, inwestycji w akwizycje oraz rozwoju produktów, finansowanie będzie przebiegało w oparciu o pozyskanie środków zewnętrznych w postaci kredytów, pożyczek oraz emisji papierów dłużnych.

Spółka nadal posiada wolne środki pieniężne, które wraz z finansowaniem dłużnym umożliwią realizację kolejnych przedsięwzięć kapitałowych. Plan akwizycji zakłada obecnie dalsze wydatki na poziomie 330 mln PLN.

## **21. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 8 sierpnia 2007 została podpisana uchwała Rady Nadzorczej w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audit Sp. z o.o celem zbadania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej w roku obrotowym 2007, w tym do przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Asseco Poland SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Asseco Poland SA oraz do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Asseco Poland SA skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Asseco Poland SA za rok 2007.

Informacje o łącznej wysokości wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przedstawia tabela poniżej.

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 w tys. PLN	rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 w tys. PLN
Łączna wysokość wynagrodzenia (netto) należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania jednostkowego oraz z tytułu badania i przeglądu sprawozdania skonsolidowanego dotycząca I półrocza	580	485
Łączna wysokość wynagrodzenia (netto) należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż badanie i przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych, dotycząca I półrocza	97	797
<b>Razem:</b>	<b>677</b>	<b>1 282</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu Asseco Poland S.A. pod Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Grupy Asseco w 2007 roku**

---

Adam Góral  
Prezes Zarządu

---

Przemysław Borzestowski  
Członek Zarządu

---

Piotr Jeleński  
Członek Zarządu

---

Marek Panek  
Członek Zarządu

---

Zbigniew Pomianek  
Członek Zarządu

---

Adam Rusinek  
Członek Zarządu

---

Przemysław Sęczkowski  
Członek Zarządu

---

Tadeusz Dyrga  
Członek Zarządu

---

Krzysztof Kardaś  
Członek Zarządu

---

Włodzimierz Serwiński  
Członek Zarządu

22 kwietnia 2008, Warszawa

---

Włodzimierz Serwiński  
Członek Zarządu

22 kwietnia 2008, Warszawa

**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007, sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 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 Grupy Asseco oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Asseco, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

---

Adam Góral  
Prezes Zarządu

---

Przemysław Borzestowski  
Członek Zarządu

---

Piotr Jeleński  
Członek Zarządu

---

Marek Panek  
Członek Zarządu

---

Zbigniew Pomianek  
Członek Zarządu

---

Adam Rusinek  
Członek Zarządu

---

Przemysław Sęczkowski  
Członek Zarządu

---

Tadeusz Dyrga  
Członek Zarządu

---

Krzysztof Kardaś  
Członek Zarządu

---

Włodzimierz Serwiński  
Członek Zarządu

22 kwietnia 2008, Warszawa

**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, tj. Ernst&Young 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

---

Przemysław Borzestowski  
Członek Zarządu

---

Piotr Jeleński  
Członek Zarządu

---

Marek Panek  
Członek Zarządu

---

Zbigniew Pomianek  
Członek Zarządu

---

Adam Rusinek  
Członek Zarządu

---

Przemysław Sęczkowski  
Członek Zarządu

---

Tadeusz Dyrga  
Członek Zarządu

---

Krzysztof Kardaś  
Członek Zarządu

---

Włodzimierz Serwiński  
Członek Zarządu

22 kwietnia 2008, Warszawa