

PROSPEKT EMISYJNY



SOFTBANK S.A.

*(spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie w Polsce,
zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000033391)*

**niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z
ofertą publiczną 17.736.344 akcji zwykłych na okaziciela Serii C
Softbank S.A. („Softbank”) dla akcjonariuszy Asseco Poland S.A. („Asseco”)
w związku z połączeniem Softbank z Asseco
oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)
oraz w związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW
3.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Softbank**

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU LUB AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Oferujący



UniCredit CA IB Polska S.A.

Member of UniCredit Markets & Investment Banking Division

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

Data Prospektu Emisyjnego 20 grudnia 2006 roku

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji Serii C Spółki na terenie Polski oraz w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Niniejszy Prospekt będzie stanowił podstawę ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu akcji Serii B na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności z Ustawą o ofercie publicznej. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy dokument w dniu 20 grudnia 2006 r.

Określenia zawarte w treści Prospektu, chyba że kontekst wskazuje na inne znaczenie, takie jak „my”, „Spółka”, „Softbank S.A.”, „Softbank” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki Softbank S.A., natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „my i spółki z Grupy” lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu odnoszą się do Grupy Kapitałowej Softbank, w skład której wchodzi spółka Softbank S.A. oraz jej podmioty zależne.

Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. członków Zarządu Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z ofertą. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszym oświadczamy, że wskazana przez nas nasza pozycja konkurencyjna, pozycja konkurencyjna Grupy oraz poszczególnych jednostek Grupy oszacowana została przez nas wedle najlepszej naszej wiedzy. Przy szacunkach braliśmy pod uwagę publicznie dostępne informacje oraz wewnętrzne analizy. W przypadkach, gdzie było to możliwe, opieraliśmy się na danych podmiotów zajmujących się badaniem rynku IT. Jednakże, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności oraz operowanie w wybranych segmentach rynku nie byliśmy w stanie, szacując naszą pozycję konkurencyjną w tych segmentach, we wszystkich przypadkach oprzeć się na analizach firm badających rynek. Zwracamy więc uwagę, że analiza naszej pozycji konkurencyjnej może, w zależności od zastosowanego podejścia przy szacowaniu rynku, użytych instrumentów pomiarowych oraz przyjętych definicji obszaru działalności, być różna.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu bądź jego treści, są zobowiązane do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Polski oraz udziału w ofercie publicznej akcji spółki Softbank S.A.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

Informacje zawarte w Prospekcie, które nie stanowią faktów historycznych, odnoszą się do przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć naszej strategii, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych lub przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie określeń dotyczących przyszłości, takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, ich odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w Prospekcie stwierdzenia dotyczące spraw nie będących faktami historycznymi należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Nie możemy zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione, w szczególności na skutek wystąpienia czynników ryzyka opisanych w Prospekcie. Istnieje wiele czynników poza omówionymi w Rozdziale „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu, które mogą przyczynić się do powstania istotnych różnic pomiędzy faktycznymi wynikami Grupy a prognozami zawartymi w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, w tym między innymi:

- Ogólne warunki ekonomiczne, polityczne i rynkowe w Polsce i Unii Europejskiej;
- Zmiany poziomu kosztów stałych Grupy;
- Inflacja, spadek wartości złotego;
- Istniejące oraz przyszłe regulacje prawne;
- Zmiany cen rynkowych, mody, zapotrzebowania i preferencje klientów oraz warunki dotyczące konkurencji;
- Wahania o charakterze cyklicznym i sezonowym dotyczące wyników operacyjnych Grupy;
- Zdolność Grupy do realizacji strategii rozwoju; oraz
- Zmiany strategii rozwoju Grupy.

Z uwagi na wspomniane powyżej czynniki stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie mogą nie zostać zrealizowane i nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

DANE STATYSTYCZNE I MAKROEKONOMICZNE

Dane statystyczne zawarte w niniejszym Prospekcie obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Publikowane dane ekonomiczne dotyczące Polski zostały zaczerpnięte z informacji organów administracji publicznej lub Narodowego Banku Polskiego. Dane w tabelach, znajdujących się w niniejszym Prospekcie, których źródło nie zostało podane, pochodzą wyłącznie od Spółki.

PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH I INNYCH DANYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki oraz podmiotów zależnych podlegających konsolidacji („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Spółki Grupy” lub „Grupa Softbank”) za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. wraz z danymi porównywalnymi („Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”) przedstawione w niniejszym Prospekcie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w tym Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Interpretacjami, wydanymi przez Radę ds. Standardów Rachunkowości (z uwzględnieniem ich zmian, uzupełnień i wznowień), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) i podlegało badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Polsce i przepisami Ustawy o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki oraz podmiotów zależnych podlegających konsolidacji za rok zakończony 31 grudnia 2004 r. wraz z danymi porównywalnymi („Zbadane Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”) przedstawione w niniejszym Prospekcie zostało sporządzone zgodnie z Polskim Standardami Rachunkowości („PSR”) i podlegało badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o., niezależnych biegłych rewidentów Spółki, zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta obowiązującymi w Polsce i przepisami Ustawy o rachunkowości.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okres I półrocza zakończonego 30 czerwca 2006 r. oraz za III kwartał zakończony 30 września 2006 r., zawarte w niniejszym Prospekcie, zostały przekazane do publicznej wiadomości zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje za I półrocze 2006 roku podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, a informacje za okres III kwartału 2006 roku nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, wraz ze Zbadanymi Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi zwane są dalej „Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi”).

W związku z planowaną Emisją Połączeniową Softbank i Asseco, w niniejszym Prospekcie zostały także zamieszczone skonsolidowane informacje finansowe pro forma, które podlegały weryfikacji Ernst & Young Audit Sp. z o.o., uwzględniające skonsolidowany bilans pro forma na 30 czerwca 2006 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma oraz noty objaśniające („Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma”). Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane, aby przedstawić, jaki wpływ na Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe mogłoby mieć połączenie Softbank i Asseco, gdyby miało ono miejsce 1 stycznia 2006 r. Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone wyłącznie w celach ilustracyjnych i nie określają, jaka byłaby faktyczna struktura bilansu Grupy za przedstawiony okres, a ich celem nie jest określenie skonsolidowanych wyników finansowych za jakiegokolwiek okresy przyszłe. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy przedstawione w niniejszym Prospekcie pochodzą ze Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie i nie zostały poddane żadnym istotnym zmianom. Niektóre liczby zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaokrąglone. W związku z tym liczby wykazane jako sumy w niektórych tabelach i w tekście mogą nie odpowiadać sumie poprzedzających je liczb.

O ile nie zaznaczono inaczej, sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe i statystyczne zawarte w niniejszym Prospekcie są wyrażone w złotych. W niniejszym Prospekcie odniesienia do „PLN” lub „złoty” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Polski, odniesienia do „EUR” lub „euro” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, odniesienia do „USD” są odniesieniami do dolarów amerykańskich, będących prawnym środkiem płatniczym Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, odniesienia do „CY£” dotyczą funta cypryjskiego, prawnego środka płatniczego Republiki Cypru, odniesienia do „SKK” dotyczą korony słowackiej, prawnego środka płatniczego Republiki Słowacji, odniesienia do „CZK” dotyczą korony czeskiej, prawnego środka płatniczego Republiki Czeskiej, a odniesienia do „GBP” są odniesieniami do funta brytyjskiego, prawnego środka płatniczego Wielkiej Brytanii.

Terminy pisane w niniejszym Prospekcie wielkimi literami zostały zdefiniowane w rozdziale „Definicje” lub w innych rozdziałach niniejszego Prospektu.

Emitent potwierdza, że zamieszczone w niniejszym Prospekcie informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty: (i) Statut Spółki; (ii) odpis z KRS Spółki; (iii) uchwała w sprawie połączenia spółki „Softbank” Spółka Akcyjna ze spółką „Asseco Poland” Spółka Akcyjna oraz zmiany Statutu spółki; (iv) uchwała w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia i pod warunkiem rejestracji połączenia spółki Softbank S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie; (v) uchwała w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia i pod warunkiem rejestracji połączenia spółki Softbank S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie; (vi) uchwała w sprawie upoważnienia zarządu do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowych emisji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji nowych emisji oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.; (vii) uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru; (viii) uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru; (ix) Plan Połączenia wraz z załącznikami; (x) sprawozdanie Zarządu Spółki sporządzone dla celów Połączenia; (xi) sprawozdanie Zarządu Asseco sporządzone dla celów Połączenia; oraz (xii) opinia biegłego z badania Planu Połączenia; (xiii) skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. sporządzony zgodnie z PSR; (xiv) skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku sporządzone zgodnie z MSSF; (xv) skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres I półrocza 2006 roku zakończonego dnia 30 czerwca 2006 r. wraz z porównywalnymi danymi za okres I półrocza 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF; (xvi) skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres trzech kwartałów 2006 roku zakończonego dnia 30 września 2006 r., wraz z porównywalnymi danymi za okres trzech kwartałów 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF, będą udostępnione do publicznej wiadomości przed złożeniem wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl oraz w siedzibie Spółki, przy ul. 17 Stycznia 72a, 02-146 Warszawa (tel.: +48 (22) 878 62 00, faks: +48 (22) 878 63 00), w zwykłych godzinach pracy, tj. 9:00 – 16:00, do pierwszego dnia notowań Akcji Serii C oraz Akcji Serii B na GPW łącznie. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej: www.asseco.pl. Zgodnie z art. 47 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej w przypadku udostępnienia prospektu emisyjnego wyłącznie w formie elektronicznej, Emitent jest zobowiązany na żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone w terminie ważności prospektu emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia tego prospektu emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	2
CZYNNIKI RYZYKA.....	8
OŚWIADCZENIA.....	16
CELE EMISJI I POŁĄCZENIA.....	18
ROZWODNIENIE	19
KAPITAŁY WŁASNE I ZADŁUŻENIE.....	21
DYWIDENDA ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	23
KURSY WYMIANY	25
WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE	27
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	32
SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA.....	43
OTOCZENIE RYNKOWE	46
OPIS DZIAŁALNOŚCI	53
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	80
ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	90
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	91
AKCJE, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, WALNE ZGROMADZENIE	95
EMITENT	102
REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO	111
OPODATKOWANIE.....	117
DANE O EMISJI	120
SUBSKRYPCJA	121
INNE INFORMACJE.....	124
DEFINICJE	131
OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW TECHNICZNYCH.....	138
ZAŁĄCZNIKI	140
ZAŁĄCZNIK NR 1 STATUT SPÓŁKI.....	141
ZAŁĄCZNIK NR 2 WYKAZ ODESŁAŃ.....	148
ZAŁĄCZNIK NR 3 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ SYTUACJI FINANSOWEJ, ZYSKÓW I STRAT	150
ZAŁĄCZNIK NR 4 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRO FORMA	F-1

PODSUMOWANIE

Zastrzeżenie

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu. Decyzje inwestycyjne co do nabycia Akcji Połączeniowych powinny być podejmowane na podstawie treści całego Prospektu, w szczególności na podstawie informacji zawartych w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych oraz omówionych w Rozdziale „Czynniki ryzyka”. Jeżeli w odniesieniu do treści Prospektu zostanie wniesione powództwo, inwestor wnoszący takie powództwo może, na mocy przepisów prawa danego państwa członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego, być zmuszony pokryć koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie (w tym jego tłumaczenie), ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi Rozdziałami Prospektu.

Wstęp

Softbank należy do czołówki polskich przedsiębiorstw informatycznych – integratorów, dostarczających rozwiązania dla sektora bankowego, finansowego i administracji publicznej. Spółka, dysponując wieloletnim doświadczeniem, wiedzą biznesową, zespołami doświadczonych specjalistów oraz technologią, jest przygotowana do realizacji i uczestnictwa w skomplikowanych i dużych projektach informatycznych.

Spółka Softbank S.A. została zarejestrowana w styczniu 1989 roku. W połowie 1993 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną, w której 51% akcji objął ICL Holding B.V., a 49% pozostało w dyspozycji Aleksandra Lesza – prezesa i założyciela firmy. Od 1997 roku Softbank jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W 2002 roku inwestorem strategicznym w Spółce został Prokom Software. W latach 1998-2005 Softbank budował Grupę Kapitałową poprzez akwizycje spółek z branży IT i internetowej, w tym dokonał zakupu akcji COMP Rzeszów S.A. (obecnie Asseco) stanowiących 21,92% kapitału zakładowego tej spółki.

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Softbank i Asseco podpisały Plan Połączenia, a w dniu 14 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz walne zgromadzenie Asseco podjęły odpowiednie uchwały w sprawie Połączenia. Połączenie polega na przejściu Asseco (Spółka Przejmowana) przez Softbank (Spółka Przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. Po Połączeniu Spółka będzie prowadzić przedsiębiorstwo pod firmą Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Prezesem Zarządu Spółki po Połączeniu będzie Adam Góral, obecnie Prezes Zarządu Spółki Przejmowanej. Połączenie ma na celu integrację przedsiębiorstw Softbank i Asseco oraz ich działalności operacyjnej.

Przewagi konkurencyjne

Poniżej przedstawiamy najważniejsze przewagi konkurencyjne Grupy Softbank:

- (i) Doskonała znajomość biznesu bankowego – Spółka od 16 lat zajmuje się wdrażaniem rozwiązań informatycznych w sektorze bankowym.
- (ii) Przeprowadzenie szeregu unikatowych i złożonych wdrożeń informatycznych w Polsce. Spółka przeprowadziła między innymi takie projekty jak:
 - wdrożenie w konsorcjum z Accenture Sp. z o.o. największego systemu transakcyjnego w Polsce, w PKO BP S.A.;
 - zaprojektowanie i wdrożenie systemu ZORBA 3000 dla PKO BP S.A.;
 - wykonanie, wdrożenie i obsługa eksploatacyjna oraz rozwój Systemu CEPiK dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji;
 - wdrożenie systemu AMARTA z wykorzystaniem metodologii Sherwood Procedural Standards w PZU S.A.;
 - implementacja portalu internetowego służącego do prenumeraty i dystrybucji prasy w RUCH S.A.
- (iii) Bardzo duże zasoby zarówno pod względem ilości wysoko wykwalifikowanych specjalistów IT (około 900 w Grupie), jak i niezbędnych narzędzi i produktów.
- (iv) Długa lista referencyjna, dzięki której Grupa Softbank jest wiarygodnym partnerem dla swoich klientów oraz potencjalnych klientów (np.: Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, PKO BP S.A., Bank BPH S.A., Komenda Główna Policji, MSWiA, PZU Życie S.A.).
- (v) Szeroka oferta produktów własnych oraz partnerów obejmująca wszystkie obszary funkcjonowania instytucji finansowych.

- (vi) Ścisła współpraca ze światowymi liderami technologii informatycznych. Do głównych partnerów firmy należą m.in. Accenture, HP, IBM, Microsoft, Oracle.
- (vii) Solidna baza kompetencji z zakresu funkcjonowania administracji centralnej i samorządowej oraz szeroki zakres usług dla instytucji z sektora administracji publicznej.
- (viii) Rozproszone geograficznie oddziały pozwalają na szybkie wdrożenia i serwis na terenie całego kraju.
- (ix) Znana i rozpoznawalna marka na rynku jako dostawca rozwiązań dla sektora bankowo-finansowego.
- (x) Stabilna sytuacja finansowa pozwalająca na podjęcie się realizacji kontraktów, które wymagają inwestycji w początkowej fazie realizacji lub wysokich gwarancji finansowych.

Emisja aportowa skierowana do Prokom Software

Równocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Połączeniowych kapitał zakładowy Softbank zostanie dodatkowo podwyższony w drodze emisji akcji serii B wydawanych za wkłady niepieniężne (Akcje Aportowe). Spółka wyda 3.210.000 Akcji Aportowych, które zostaną objęte przez Prokom Software. Cena emisyjna za jedną Akcją Aportową wynosi 37,70 PLN, co odpowiada cenie 121.017 tys. PLN za wszystkie Akcje Aportowe.

Akcje Aportowe zostaną pokryte aportem w postaci:

- (i) Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska. W zamian za akcje PVT a.s. zostanie wydane 2.140.000 Akcji Aportowych po łącznej cenie emisyjnej 80.678 tys. PLN.
- (ii) Zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software związanej z działalnością Działu Automatyki Budynków (DAB). W zamian za DAB zostanie wydane 1.070.000 Akcji Aportowych po łącznej cenie emisyjnej 40.339 tys. PLN.

Wniesienie aportów umożliwi realizację strategii Grupy Kapitałowej po Połączeniu.

Korzyści wynikające z Połączenia i Strategia Emitenta

Korzyści wynikające z Połączenia

Po Połączeniu z Asseco Grupa zdecydowanie umocni swoją pozycję konkurencyjną. Grupa Kapitałowa po Połączeniu będzie posiadała jeszcze większe zasoby organizacyjne i merytoryczne potrzebne do realizacji złożonych projektów informatycznych, wydłuży się lista referencyjna Grupy, a także lista oferowanych produktów i usług. W szczególności zakłada się, że Połączenie pozwoli na osiągnięcie następujących korzyści:

- (i) uzyskanie i umocnienie przewag konkurencyjnych;
- (ii) dywersyfikacja oferowanych produktów i usług;
- (iii) ekspansja na rynki zagraniczne;
- (iv) zwiększenie udziału w rynku.

Strategia

Rynek krajowy

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

- (i) osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji na każdym obsługiwanym rynku;
- (ii) zwiększenie nakładów na badania i rozwój;
- (iii) wdrożenie nowych produktów;
- (iv) redukcja kosztów;
- (v) stworzenie Centrum Autoryzacji Kart dla sektora banków spółdzielczych.

Rynki zagraniczne

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

- (i) stworzenie Centrum Oprogramowania w Europie Środkowo-Wschodniej;
- (ii) ekspansja na rynku czeskim;

- (iii) rozpoczęcie ekspansji na rynku bałkańskim;
- (iv) rozpoczęcie ekspansji w Europie Zachodniej oraz w krajach nadbałtyckich.

Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o wyborze i dokonaniu inwestycji w Akcje każdy potencjalny inwestor powinien starannie przeanalizować czynniki ryzyka, które można podzielić na: (i) czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa Softbank; (ii) czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy; oraz (iii) czynniki ryzyka związane z Połączeniem oraz Akcjami.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa Softbank, obejmują: (i) ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski; (ii) ryzyko związane ze zmianami kursów walut; (iii) ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym; (iv) ryzyko związane z konsolidacją sektora bankowego w Polsce; (v) ryzyko związane z nowelizacją Prawa bankowego w zakresie outsourcingu; (vi) ryzyko zmiany przepisów prawnych; oraz (vii) ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Softbank obejmują: (i) ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców; (ii) ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych; (iii) ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników; (iv) ryzyko związane z Offshoringiem; (v) ryzyko związane z wpływem Grupy Prokom na działalność Grupy Kapitałowej po Połączeniu; (vi) ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów; (vii) ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów; (viii) ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych; oraz (ix) ryzyko związane z nasyceniem technologicznym.

Czynniki ryzyka związane z Połączeniem oraz Akcjami: (i) ryzyko związane ze zmianą Zarządu i nową strategią; (ii) ryzyko związane z procesem integracji po Połączeniu; (iii) ryzyko związane ze zmianą siedziby Spółki, (iv) ryzyka związane z regulacjami prawnymi; (v) ryzyko związane z oddzielnym zarządzaniem majątkiem Spółki i majątkiem Spółki Przejmowanej; (vi) ryzyko związane z przyjętym Parytetem Wymiany; (vii) ryzyko związane z opodatkowaniem Dopłat Gotówkowych; (viii) ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia; (ix) Ryzyko związane z odmową wpisania do Rejestru Przedsiębiorców uchwały w sprawie emisji Akcji Aportowych oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych; (x) ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał w sprawie Połączenia podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej; (xi) ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i uprawnieniami przyznanymi niektórym Akcjonariuszom; (xii) ryzyko niewprowadzenia Akcji Serii C do obrotu giełdowego; (xiii) ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego oraz ograniczoną płynnością inwestycji; (xiv) ryzyko ograniczenia płynności obrotu Akcjami oraz niestabilności ich kursu; (xv) ryzyko znacznej podaży istniejących Akcji oraz oferty nowych Akcji; (xvi) ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Akcji z obrotu na GPW; oraz (xvii) ryzyko naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą oraz wprowadzeniem Akcji do obrotu regulowanego.

Szczegółowe informacje na temat czynników ryzyka zostały zamieszczone w Rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Podsumowanie danych finansowych oraz operacyjnych

Poniższe dane finansowe i operacyjne zostały przedstawione w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2004-2005 oraz skonsolidowane śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej za okres pierwszego półrocza 2006 roku i skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za III kwartał 2006 roku.

Dane finansowe za 2003 i 2004 rok zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Dane finansowe za 2004 i 2005 rok zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne informacje finansowe za trzy kwartały 2006 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za III kwartał 2006 roku Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Podkreślamy, że niniejszy przegląd powinien być analizowany łącznie z innymi danymi finansowymi Grupy Kapitałowej zamieszczonymi w Prospekcie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2004-2005 oraz skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia	
	2006	2006	2005	2004	2004	2003
	MSSF				PSR	
	(tys. zł)					
Przychody ze sprzedaży	356.182	216.811	539.233	482.013	490.695	344.678
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	87.898	55.403	97.789	94.389	120.593	65.641
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31.690	14.962	49.454	21.511	45.832	5.564
EBITDA	41.752	21.738	59.570	32.402	56.629	17.725
Zysk (strata) netto*	45.848	15.434	42.067	445	29.369	2.208
Aktywa razem	616.129	576.043	672.628	530.397	536.779	249.724
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	299.867	290.146	386.659	389.659	375.750	115.577
Zobowiązania długookresowe	104.326	101.801	93.561	86.591	86.591	7.298
Zobowiązania krótkookresowe	195.541	185.216	293.098	302.905	289.159	108.279
Kapitał własny (aktywa netto)	316.262	285.897	285.969	140.738	161.029	134.147
Kapitał zakładowy	25.175	25.175	25.175	20.951	20.951	20.951
Liczba akcji (w szt.)	25.174.713	25.174.713	25.174.713	20.950.512	20.950.512	20.950.512
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	x	x	1,89	0,02	1,40	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję** (w zł)	x	x	1,89	0,02	1,40	0,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję** (w zł)	x	x	0,64	-	-	-

*Zysk netto przypadający Akcjonariuszom

**Z działalności kontynuowanej przypisany Akcjonariuszom

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia	
	2006	2006	2005	2004	2004	2003
	MSSF				PSR	
	(w %)					
Rentowność ze sprzedaży brutto	24,7	25,6	18,1	19,6	24,6	19,0
Rentowność na działalności operacyjnej	8,9	6,9	9,2	4,5	9,3	1,6
Rentowność sprzedaży netto	13,1	7,3	8,4	(0,3)	5,6	0,7
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	x	x	20,1	0,3	20,6	1,7
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	x	x	7,5	(0,3)	7,0	0,8
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	5,7	6,2	12,3	37,4	34,3	2,7

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:

– Rentowność ze sprzedaży brutto: $\frac{\text{zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$;

– Rentowność na działalności operacyjnej: $\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$;

– Rentowność sprzedaży netto: $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$;

– Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): $\frac{\text{zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom}}{\text{średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom}}$;

– Stopa zwrotu z aktywów (ROA): $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{średnioroczne aktywa}}$;

– Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – $\frac{\text{oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe}}{\text{oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitał własny}}$.

Oferta Publiczna oraz Akcje Połączeniowe

Poniższe podsumowanie przedstawia wybrane informacje dotyczące Akcji Połączeniowych. Informacje zawarte w tym podsumowaniu nie są wyczerpujące i podlegają istotnym ograniczeniom i wyjątkom.

- Emitent**.....Softbank S.A., spółka prawa handlowego z siedzibą w Polsce, w Warszawie, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 000033391. Patrz Rozdział „Emitent”. Po Połączeniu Spółka będzie prowadziła przedsiębiorstwo pod firmą Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie.
- Oferta**Publiczna oferta 17.736.344 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C emitowanych w związku z Połączeniem.
- Parytet wymiany**Akcje Połączeniowe zostaną wydane Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki Przejmowanej, przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: 5,9 (pięć i dziewięć dziesiątych) Akcji Połączeniowych za 1 (jedną) akcją Spółki Przejmowanej.
- Kapitał Zakładowy**W dacie Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.174.713 zł i dzieli się na 25.174.713 Akcji na okaziciela Serii A do Serii U2, o wartości nominalnej 1 zł każda. Ponadto w dniu 14 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, zgodnie z którą, jednocześnie z emisją Akcji Połączeniowych, kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę 3.210.000 zł poprzez emisję 3.210.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B (Akcji Aportowych). Po rejestracji Połączenia i związanej z nim uchwały w sprawie podwyższenia kapitału oraz emisji 17.736.344 Akcji Połączeniowych oraz Akcji Serii B, kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie nie więcej niż 46.121.057 zł i będzie się dzielić na 46.121.057 Akcji Serii A do Serii C. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Rozdziale „Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie”.
- Polityka Dywidendy**Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie od 10% do 40% zysku netto na dywidendę. Wielkość rekomendowanej dywidendy będzie zależała od płynności finansowej Spółki oraz od planowanych wydatków inwestycyjnych. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Rozdziale „Dywidenda i polityka wypłaty dywidendy”.
- Podatek od Dywidendy**Wyplacona dywidenda z tytułu Akcji Połączeniowych podlega stawce podatku dochodowego w wysokości 19%. Jednakże stawka podatku dochodowego może być niższa na mocy traktatów o unikaniu podwójnego opodatkowania w przypadku wypłaty dywidendy osobom, które nie są polskimi rezydentami. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Rozdziale „Opodatkowanie”.
- Cele Emisji**Emisja Akcji Serii C stanowi podstawę Połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną, które jest przeprowadzane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH.
Emisja Akcji Serii B związana jest z wniesieniem wkładów niepieniężnych przez Prokom Software.
- Planowany Rynek Notowań**.....Akcje Serii C oraz Akcje Serii B zostaną objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, tj. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym. W chwili obecnej przedmiotem obrotu na GPW jest 25.174.713 Akcji Spółki.

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

- Prawa Głosu**Każda z Akcji Połączeniowych uprawnia jej posiadacza do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania ani ograniczeń praw głosu. Statut po Połączeniu będzie przewidywał szczególne uprawnienia nadane niektórym Akcjonariuszom. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Rozdziale „*Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie*” oraz „*Osoby zarządzające i nadzorujące*”
- Rozliczenie Oferty**.....Akcje Serii C zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w terminie około trzech dni roboczych od dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny.

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w Akcje Połączeniowe wiąże się z wysokim ryzykiem. Przed dokonaniem takiej inwestycji inwestorzy powinni dokładnie rozważyć główne czynniki ryzyka opisane poniżej wraz z pozostałymi informacjami przedstawionymi w niniejszym Prospekcie, zwłaszcza w Rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”. Każdy z opisanych tutaj czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, kondycję finansową i wyniki działalności Grupy i Grupy Kapitałowej po Połączeniu. Kurs Akcji może się obniżyć w wyniku działania któregośkolwiek z opisywanych rodzajów ryzyka lub w wyniku innych czynników, a inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych kwot. Poniżej opisano te rodzaje ryzyka, które Spółka obecnie uważa za potencjalnie istotne dla Grupy i Grupy Kapitałowej po Połączeniu.

Opis czynników ryzyka związanych z otoczeniem, w jakim działa Spółka 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. Na wyniki finansowe osiągane 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 po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Realizacja długoterminowych umów oraz rozliczanie kontraktów w walucie obcej z dostawcami i odbiorcami powoduje ryzyko fluktuacji przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. Spółka stara się zapobiegać tym sytuacjom, 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 po Połączeniu, osiągane 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 rynku oraz korzystanie przez coraz większą liczbę instytucji z własnych specjalistów może wpływać na konkurencyjność Grupy Kapitałowej po Połączeniu względem innych podmiotów, co w konsekwencji może rzutować na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych 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 po Połączeniu, osiągane 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 po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z nowelizacją Prawa bankowego w zakresie outsourcingu

W dniu 1 maja 2004 r. weszła w życie nowelizacja Prawa bankowego, zgodnie z którą powierzenie przez bank wykonywania czynności faktycznych związanych z działalnością bankową zostało poddane szczególnemu reżimowi prawnemu. W szczególności nowe przepisy Prawa bankowego uniemożliwiają wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez przedsiębiorcę, któremu zostaje powierzone wykonywanie określonych czynności faktycznych. Dodatkowo, wykonywanie takich umów zostało poddane

szczególnemu nadzorowi ze strony KNB (od dnia 1 stycznia 2008 r. kompetencje Komisji Nadzoru Bankowego przejmie KNF), która w przypadkach określonych w Prawie bankowym może nakazać bankowi podjęcie działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania danej umowy. Zgodnie z przepisami przejściowymi ustawy nowelizującej Prawo bankowe, banki zostały zobowiązane do dostosowania swojej działalności do nowych przepisów w terminie do dnia 1 stycznia 2005 r.

Zgodnie z pismem GINB z dnia 21 grudnia 2004 r., nowe przepisy Prawa bankowego stosują się także do umów, których przedmiotem jest powierzenie czynności faktycznych z zakresu technologii informatycznych, które są bezpośrednio związane z działalnością bankową. W świetle powyższego stanowiska 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.

Przed wejściem w życie nowelizacji Prawa bankowego kontrakty informatyczne zawierane przez podmioty z Grupy Kapitałowej z bankami zawierały z reguły postanowienia ograniczające odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Na skutek wejścia w życie nowelizacji, przy zawieraniu nowych umów z bankami podlegających nowym regulacjom podmioty z Grupy Kapitałowej będą zmuszone do przyjęcia nieograniczonej odpowiedzialności wobec banku za szkody wyrządzone klientom. W przypadku, gdy ryzyko związane z danym kontraktem będzie zbyt duże w stosunku do wynikających z niego korzyści, możliwe jest także, że Grupa Kapitałowa po Połączeniu podejmie decyzję o niezawarcie kontraktu, który przed wejściem w życie nowelizacji zostałby podpisany. Istnieje także ryzyko, że Grupa Kapitałowa po Połączeniu będzie zmuszona do dostosowania do nowych przepisów swoich istotnych umów zawartych przed wejściem w życie nowelizacji albo do podjęcia decyzji o rozwiązaniu takich umów. Nie ma także pewności, czy na skutek decyzji KNB istotne umowy zawarte przez Spółkę lub pozostałe Spółki Grupy z bankami nie będą musiały zostać w przyszłości zmienione lub rozwiązane. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa którejkolwiek z jurysdykcji dotyczącej Grupy Kapitałowej, w szczególności prawa podatkowego, 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 Emitent interpretacji przepisów podatkowych, może się on liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągane przez nią wyniki finansowe. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na ryzyko wynikające z konsolidacji nadzoru nad rynkiem finansowym. W dniu 19 września 2006 r. weszła w życie Ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym. Jej efektem jest likwidacja KPWiG oraz Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, a od 1 stycznia 2008 r. również KNB. Kompetencje likwidowanych organów przejęła Komisja Nadzoru Finansowego. W związku z reorganizacją nadzoru nad rynkiem kapitałowym nie można wykluczyć ryzyka zmiany interpretacji przepisów dotyczących rynku finansowego oraz, w okresie przejściowym, wydłużenia czasu postępowań przed nowo utworzoną KNF. Może mieć to negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, 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. Ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki i perspektywy rozwoju.

Opis czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

W pierwszym półroczu 2006 roku 48% przychodów Grupy Kapitałowej pochodziło od dwóch największych klientów, w tym 39% od PKO BP S.A. oraz 9% od MSWiA. Realizacja kontraktów zawartych z tymi klientami (w szczególności kontraktów na realizację Zintegrowanego Systemu Informatycznego w PKO BP S.A. oraz na realizację Systemu CEPIK) będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową po Połączeniu w najbliższych latach, a ewentualna utrata któregokolwiek z powyższych klientów lub pogorszenie warunków finansowych świadczenia usług miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz 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, dotyczy to w szczególności Systemu CEPiK. Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu.

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 Softbank, 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. Wystąpienie tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame 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. Jednakże w kolejnych fazach realizacji kontraktów może okazać się, że rzeczywiste koszty przewyższą będą przyjęte wcześniej szacunki, w związku z tym wyniki Grupy Kapitałowej po Połączeniu mogą podlegać wahaniom. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame 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. Istnieje 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 po Połączeniu, osiągame 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 po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z wpływem Grupy Prokom na działalność Grupy Kapitałowej po Połączeniu

Grupa Kapitałowa jest częścią Grupy Prokom, największej na polskim rynku grupy firm działających w branży informatycznej. Na dzień Prospektu Prokom Software był największym akcjonariuszem Softbank z udziałem wynoszącym 34,26% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z postanowieniami Statutu, jako jedyny Akcjonariusz posiadający ponad 25% ogólnej liczby głosów w Spółce, Prokom Software jest uprawniony do powoływania trzech członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej. Po rejestracji Połączenia i związanej z nim zmianie Statutu, Prokom Software będzie uprawniony do powoływania czterech z siedmiu członków Rady Nadzorczej. Po Połączeniu Prokom Software będzie reprezentował ponad 25% udziałów w kapitale zakładowym, a zgodnie z proponowanym brzmieniem Statutu będzie uprawniony do wyboru czterech członków Rady Nadzorczej. Okoliczności te powodują, że Prokom Software będzie posiadać znaczący wpływ na wyniki głosowania na Walnym Zgromadzeniu oraz decydujący wpływ na skład Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. Strategia Grupy Kapitałowej po Połączeniu jest w pewnym stopniu powiązana ze strategią Grupy Prokom. Zmiany strategii Grupy Prokom mogą powodować konieczność zmiany strategii Grupy Kapitałowej po Połączeniu. Zmiany takie w szczególności mogą dotyczyć segmentów działalności, kierunków rozwoju lub zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej po Połączeniu. Ewentualna konieczność zmiany strategii Grupy Kapitałowej w tych lub w innych obszarach może negatywnie wpłynąć

na działalność lub sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, 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. Portfel zamówień Grupy Kapitałowej na 2006 rok i kolejne lata według danych na dzień 30 września 2006 r. wynosił 1.101,8 mln zł, z czego 356,2 mln zł zostało zrealizowane w trzech kwartałach 2006 roku, a zgodnie z szacunkami Zarządu 72,6 mln PLN powinno zostać zrealizowane w IV kwartale 2006 roku, przy założeniu, że obecnie przyjęte do rozliczenia harmonogramy realizacji kontraktów długoterminowych nie ulegną zmianie. Nie ma jednak pewności, że podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej po Połączeniu w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Brak zdolności pozyskiwania nowych kontraktów może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, 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. Istnieje 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 po Połączeniu, 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 po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych

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 przedsiębiorstw, 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 po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Opis czynników ryzyka związanych z Połączeniem oraz Akcjami

Ryzyko związane ze zmianą Zarządu i nową strategią

Połączenie wiąże się ze zmianą Zarządu oraz wprowadzeniem nowej strategii. Nie ma gwarancji, że realizacja nowej strategii zakończy się powodzeniem lub że strategia ta zostanie zrealizowana. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z procesem integracji po Połączeniu

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

Ryzyko związane ze zmianą siedziby Spółki

Plan Połączenia przewiduje, że jednym ze skutków Połączenia będzie przeniesienie siedziby Spółki do Rzeszowa. Zakładamy, że zmiana siedziby będzie wiązać się z obniżeniem kosztów działalności Spółki. Nie możemy jednak zagwarantować, że zmiana ta przyniesie spodziewane efekty i nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyka związane z regulacjami prawnymi

Podstawowe przepisy prawa, na podstawie których zostaje przeprowadzone Połączenie, to KSH oraz Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pomimo przeprowadzonej przez Spółkę szczegółowej analizy wszelkich aspektów prawnych mogących zaistnieć w procesie Połączenia, nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w wyniku interpretacji przepisów prawa przez sądy, bądź organy administracji państwowej odmiennej niż ta, którą założyliśmy bądź przyjęliśmy, procedura Połączenia nie ulegnie przedłużeniu. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z oddzielnym zarządzaniem majątkiem Spółki i majątkiem Spółki Przejmowanej

Zgodnie z art. 495 KSH majątek każdej z połączonych spółek powinien być zarządzany przez Spółkę oddzielnie aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem Połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. W okresie odrębnego zarządzania majątkami spółek wierzycielom każdej spółki służy pierwszeństwo zaspokojenia lub zabezpieczenia z majątku swej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami pozostałych łączących się spółek. W dacie Prospektu nie jesteśmy w stanie zapewnić, że opisana sytuacja nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z przyjętym Parytetem Wymiany

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zostaną przyznane Akcje Połączeniowe w proporcji do posiadanych przez nich akcji Spółki Przejmowanej, stosownie do Parytetu Wymiany przyjętego w Planie Połączenia. Zgodnie z art. 509 § 3 KSH Uchwała Połączeniowa nie może zostać zaskarżona wyłącznie na podstawie przyjętego Parytetu Wymiany. Nie wyklucza to jednak dochodzenia przez akcjonariuszy odszkodowania na zasadach ogólnych. W dacie niniejszego Prospektu nie można wykluczyć ryzyka związanego z ewentualnymi roszczeniami odszkodowawczymi akcjonariuszy. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z opodatkowaniem Dopłat Gotówkowych

Zdaniem Spółki Dopłaty Gotówkowe, jakie będą wypłacane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, którym w wyniku zastosowanego Parytetu Wymiany nie zostaną przydzielone ułamkowe części Akcji Połączeniowych, są opodatkowane tak, jak przychody osiągame z udziałów w zyskach osób prawnych. Spółka nie może jednak wykluczyć przyjęcia przez organy podatkowe innej interpretacji właściwych przepisów. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla siedziby Spółki Przejmującej. Spółka powinna złożyć wniosek o wpis Połączenia w terminie sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu przez KNF. Ryzyko niedojścia Połączenia do skutku związane może być z niezłożeniem przez Zarząd wniosku o zarejestrowanie Połączenia w przewidzianym przez prawo terminie lub oddaleniem przez sąd wniosku o rejestrację i uprawomocnieniem się postanowienia w tej sprawie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że obowiązujące przepisy prawa nie określają terminu, w jakim sąd rejestrowy obowiązany jest wpisać Połączenie do rejestru. W związku z powyższym nie można jednoznacznie określić, jak długo potrwa postępowanie rejestrowe w sprawie zarejestrowania Połączenia. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągame przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z odmową wpisania do Rejestru Przedsiębiorców uchwały w sprawie emisji Akcji Aportowych oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych

Zgodnie z treścią Uchwały Połączeniowej Połączenie może zostać wpisane do Rejestru Przedsiębiorców wyłącznie z równoczesnym wpisaniem do rejestru uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Aportowych oraz uchwały w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału. Uchwała

Połączeniowa wygasa w przypadku prawomocnego orzeczenia odmawiającego wpisania do Rejestru Przedsiębiorców którejkolwiek z wymienionych uchwał. Zaistnienie takiej okoliczności oznaczać będzie niedojście Połączenia do skutku, a ponadto może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał w sprawie połączenia podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej

Zgodnie z przepisami KSH uchwały w sprawie Połączenia podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej mogą zostać zaskarżone w drodze (i) powództwa o uchylenie uchwały w przypadku, którym zostaną one uznane za sprzeczne ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza; albo (ii) powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Od chwili rejestracji Połączenia powództwo takie będzie mogło zostać skierowane wyłącznie przeciwko Spółce Przejmującej w terminie miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W przypadku zaskarżenia jednej z uchwał połączeniowych w wyżej opisanym trybie i uchylenia jej przez sąd, z urzędu podlegają wykreśleniu wpisy dokonane w związku z Połączeniem. Zgodnie z art. 510 § 2 KSH wykreślenie Połączenia nie wpływa na ważność czynności prawnych podjętych przez Spółkę po Połączeniu, a za zobowiązania wynikające z tych czynności odpowiadają solidarnie Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana. Nie można jednak wykluczyć zaskarżenia uchwał połączeniowych oraz związanych z tym negatywnych skutków dla działalności lub sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i uprawnieniami przyznanymi niektórym Akcjonariuszom

Po rejestracji Połączenia oraz związanych z nim zmian Statutu, Adamowi Góralowi oraz Prokom Software, dwóm największym akcjonariuszom Spółki po Połączeniu, przyznane zostaną uprawnienia osobiste w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej. Prokom Software będzie mógł wyznaczyć czterech, zaś Adam Góral jednego z siedmiu członków Rady Nadzorczej. Uprawnienia osobiste Prokom Software wygasną w przypadku, gdy Prokom Software przestanie posiadać Akcje stanowiące co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki. Analogicznie, uprawnienia osobiste Adama Górala wygasną, gdy przestanie on posiadać Akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego Spółki.

Powyższe uprawnienia powodują, że wpływ Prokom Software oraz Adama Górala na działalność Spółki pozostanie znaczący nawet w przypadku spadku ich obecnego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Ponadto nabycie znacznego pakietu akcji przez osobę trzecią nie musi prowadzić do uzyskania kontroli nad Radą Nadzorczą.

Ryzyko niewprowadzenia Akcji Serii C do obrotu giełdowego

Wprowadzenie Akcji Serii C do obrotu giełdowego wymaga decyzji KDPW o przyjęciu akcji do depozytu oraz podjęcia przez Zarząd GPW decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego. Nie możemy zagwarantować, że uzyskamy powyższe zgody i że Akcje Serii C zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego. Może to mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej po Połączeniu, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego oraz ograniczoną płynnością inwestycji

Z nabywaniem Akcji Spółki, po ich dopuszczeniu do obrotu giełdowego, wiąże się ryzyko związane ze zmiennością kursu giełdowego. Ceny Akcji mogą ulegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji popytu do podaży. Wahaniom może ulegać także wartość obrotów Akcjami. Z powyższymi okolicznościami wiąże się ryzyko, że inwestorzy nie będą w stanie zbyć Akcji po interesującej ich cenie i w dowolnie wybranym przez siebie terminie.

Ryzyko ograniczenia płynności obrotu Akcjami oraz niestabilności ich kursu

Nie ma pewności, że Akcje Połączeniowe staną się po zakończeniu Oferty przedmiotem aktywnego obrotu na GPW, jak również co do tego, że ich cena rynkowa nie spadnie lub że ich kurs nie będzie podlegał znacznym wahaniom. Zależy to od działania rozmaitych czynników, wśród których należy wymienić: wahania kursów walutowych, okresowe zmiany wyników działalności Grupy Kapitałowej, wolumen i płynność obrotów oraz koniunkturę na światowych giełdach papierów wartościowych. Polski rynek kapitałowy cechuje się znacznymi wahaniami cen akcji i wolumenu obrotów, a inwestorzy zainteresowani przeprowadzaniem transakcji na dużych pakietach akcji powinni uwzględnić ryzyko czasowych spadków płynności obrotu akcjami oraz znacznych wahań ich kursu. Z tych powodów inwestorzy nabywający Akcje Połączeniowe powinni brać pod uwagę ryzyko ograniczenia płynności inwestycji.

Ryzyko znacznej podaży istniejących Akcji oraz oferty nowych Akcji

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, jaki wpływ na cenę rynkową Akcji Połączeniowych będą miały ewentualne przyszłe transakcje zbycia lub oferty Akcji. Jednak transakcje takie mogą mieć istotny negatywny wpływ na ich cenę rynkową, nawet jeżeli wpływ taki będzie miał charakter przejściowy. Co za tym idzie, nie można mieć pewności, że na skutek przyszłych transakcji zbycia Akcji przez obecnych akcjonariuszy Spółki lub przeprowadzenia przez Spółkę nowej emisji Akcji nie nastąpi spadek ich ceny rynkowej.

Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Akcji z obrotu na GPW

Uprawnienia KNF

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć obie te kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie KNF GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Akcji.

Uprawnienia GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW zarząd GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli emitent naruszy przepisy obowiązujące na GPW. Ponadto, w sytuacjach określonych w Regulaminie GPW, zarząd GPW może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia, § 31 ust. 2 Regulaminu GPW przewiduje następujące sytuacje, w których zarząd GPW może zadecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego; (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW; (iii) na wniosek emitenta; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym; (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Nie ma pewności, że taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Akcji Połączeniowych.

Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą oraz wprowadzeniem Akcji do obrotu regulowanego

Zwraca się uwagę, że, zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, KNF może (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej biegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, (ii) zakazać rozpoczęcia oferty lub jej dalszego prowadzenia lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub (iii) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. Takie same uprawnienia przysługują KNF, gdy z treści prospektu emisyjnego wynika, że (i) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie

do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy, (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa. Nie można wykluczyć ryzyka podjęcia przez KNF wyżej wymienionych działań w stosunku do Oferty.

OŚWIADCZENIA

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)

nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Spółka ponosi odpowiedzialność za treść niniejszego Prospektu w zakresie dotyczącym Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

Softbank S.A.

jako Emitent

W imieniu Emitenta

Krzysztof Korba

Prezes Zarządu

Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu

Piotr Jeleński

Wiceprezes Zarządu

Robert Smułkowski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE)

nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Spółka Przejmowana ponosi odpowiedzialność za treść niniejszego Prospektu w zakresie dotyczącym Spółki Przejmowanej oraz Grupy Asseco oraz oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

Asseco Poland S.A.

jako Spółka Przejmowana

W imieniu Spółki Przejmowanej

Adam Góral

Prezes Zarządu

Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu

Adam Rusinek

Wiceprezes Zarządu

Renata Bojdo

Członek Zarządu

Marek Panek

Członek Zarządu

CELE EMISJI I POŁĄCZENIA

W związku z Połączeniem kapitał zakładowy Softbank zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 17.736.344 zł, mającą pokrycie w ustalonym dla potrzeb Połączenia majątku Asseco, w drodze emisji do 17.736.344 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda (Akcje Połączeniowe).

Koszty związane z przeprowadzeniem emisji Akcji Serii C szacowane są do 6,6 mln zł, tj. 0,37 zł na jedną Akcję Serii C.

Emisja Akcji Serii C jest podstawą procesu Połączenia, który zostanie przeprowadzony zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku Asseco na Softbank w zamian za akcje Softbank (Akcje Połączeniowe), które zostaną wydane Akcjonariuszom Asseco. W wyniku Połączenia Asseco zostanie rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

Połączenie umożliwi poszerzenie strategii rozwoju połączonych przedsiębiorstw o elementy, których realizacja nie byłaby możliwa w przypadku działalności prowadzonej przez Asseco oraz Softbank jako oddzielne podmioty. Zasadniczym celem Połączenia jest utworzenie największego polskiego przedsiębiorstwa branży informatycznej produkującego oprogramowanie własne dla sektora bankowo-finansowego. Koncentracja kapitału, jaka nastąpi w wyniku Połączenia, umożliwi ekspansję międzynarodową przedsiębiorstwa, zwiększenie konkurencyjności oraz podniesienie jakości oferowanych produktów i usług. Utworzone w wyniku Połączenia przedsiębiorstwo będzie w stanie wytwarzać zdywersyfikowane produkty, działać na nowych rynkach zbytu i powiększać udział w dotychczasowych rynkach. Grupa Kapitałowa po Połączeniu będzie zatrudniać około 3.000 pracowników.

Równocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Połączeniowych, kapitał zakładowy Softbank zostanie dodatkowo podwyższony o kwotę 3.210.000 zł w drodze emisji 3.210.000 Akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda (Akcje Aportowe). Akcje Aportowe objęte zostaną przez Prokom Software i pokryte aportem w postaci 1.313 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software związanej z działalnością Działu Automatyki Budynków (DAB). Zgodnie ze sprawozdaniem Zarządu dotyczącym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w zamian za wkłady niepieniężne z dnia 27 września 2006 r. oraz opinią biegłego rewidenta z dnia 6 października 2006 r., wartość aportu w postaci akcji spółki PVT a.s. wynosi nie mniej niż 80.678 tys. zł, a wartość aportu w postaci Działu Automatyki Budynków wynosi nie mniej niż 40.339 tys. zł. W związku z objęciem Akcji Serii B w zamian za aporty z ich emisją nie będą wiązały się wpływy gotówkowe.

PVT a.s. jest jednym z największych integratorów IT w Republice Czeskiej. PVT a.s. posiada duże doświadczenie w projektowaniu i realizacji największych projektów informatycznych (w tym systemu „kuponowej prywatyzacji”). Wśród kluczowych klientów PVT a.s. można wymienić: czeskie Ministerstwo Spraw Wewnętrznych, czeski odpowiednik polskiego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz czeskie Ministerstwo Transportu.

Dział Automatyki Budynków (DAB) skupia pracowników wyspecjalizowanych we wszystkich systemach automatyki stosowanych we współczesnych budynkach. DAB proponuje klientom kompleksowe wykonanie systemów automatyki budynków, jak również doradztwo techniczne, wykonanie projektów technicznych, dostawę aparatury i elementów automatyki renomowanych producentów. Do głównych partnerów biznesowych DAB zalicza się Siemens i Honeywell.

Ponadto została uchwalona emisja Warrantów Subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Softbank z wyłączeniem prawa poboru o kwotę 295.000 zł. Celem warunkowego podwyższenia kapitału oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych będzie przyznanie praw do objęcia Akcji osobom, które w chwili Połączenia będą posiadaczami warrantów subskrypcyjnych przyznanych przez Asseco. Warranty Subskrypcyjne zostały opisane w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące”.

Nie przewidujemy zmiany celów Emisji Połączeniowej.

ROZWODNIENIE

Według naszej najlepszej wiedzy na dzień 15 grudnia 2006 r. akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Prokom Software	8.624.791	8.624.791	34,26
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1.324.711	1.324.711	5,26
ING TFI	1.570.000	1.570.000	6,24
Pozostali	13.655.211	13.655.211	54,24
Ogólna liczba akcji	25.174.713	25.174.713	100,00

W ramach emisji Akcji Serii C zamierzamy wyemitować do 17.736.344 akcji zwykłych. Według stanu akcjonariatu Spółki Przejmowanej na dzień 15 grudnia 2006 r. akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zgodnie z przyjętym Parytetem Wymiany tj. 5,9 Akcji Serii C za 1 akcję Spółki Przejmowanej, będą przysługiwać następujące liczby Akcji Połączeniowych:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Przysługująca liczba Akcji Serii C
Adam Góral	1.370.000	35,58	8.083.000
Softbank*	843.840	21,92	-
ING TFI	196.744	5,11	1.160.790
Pozostali	1.439.416	37,39	8.492.554
Ogólna liczba akcji	3.850.000	100,00	17.736.344

*Zgodnie z art. 514 KSH Softbank nie obejmie Akcji Połączeniowych

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu emisji Akcji Serii C, jak również po objęciu 3.210.000 Akcji Aportowych, ale przed objęciem 295.000 Akcji w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału w ramach emisji Warrantów Subskrypcyjnych oraz 32.748 akcji wynikających z konwersji obligacji zamiennych Softbank na akcje, zakładając, że stan akcjonariatów zarówno w Spółce, jak i w Spółce Przejmowanej nie ulegnie zmianie od dnia 15 grudnia 2006 r. do daty Prospektu.

Akcjonariusz	Liczba akcji*	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Prokom Software	11.834.791	11.834.791	25,66
w tym: Prokom Software – Aporty	3.210.000	3.210.000	6,96
ING TFI	2.730.790	2.730.790	5,92
Adam Góral	8.083.000	8.083.000	17,53
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1.324.711	1.324.711	2,87
Pozostali	22.147.765	22.147.765	48,02
Ogólna liczba akcji po emisji akcji serii C	46.121.057	46.121.057	100,00

*Intencją Zarządu jest podpisanie umowy z instytucją finansową, na mocy której obejmie ona liczbę akcji stanowiącą sumę akcji nieprzydzielonych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, które nie zostały objęte w wyniku zastosowania przyjętego Parytetu Wymiany (szczegóły przedstawiono w Rozdziale „Subskrypcja”)

Emisja spowoduje również zmianę wartości księgowej przypadającej na 1 Akcję. Wartość księgowa na jedną Akcję zmieni się z 12,56 zł na 23,94 zł. Zjawisko to prezentuje poniższa tabela, przedstawiająca wartość księgową zgodnie z MSSF.

Grupa Kapitałowa	30 września	Po emisji
	2006	2006
Wartość księgowa (w tys. zł)	316.262	1.104.166
Liczba akcji w szt.	25.174.713	46.121.057
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)*	12,56	23,94

*Nie uwzględniając podwyższenia kapitału poprzez emisję Warrantów Subskrypcyjnych oraz konwersji obligacji zamiennych na akcje

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu po przeprowadzeniu emisji Akcji Serii C, jak również po objęciu 3.210.000 Akcji Aportowych oraz 295.000 Akcji w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału w ramach emisji Warrantów Subskrypcyjnych, jak również 32.748 akcji wynikających z konwersji obligacji zamiennych Softbank na akcje, zakładając, że stan akcjonariatów zarówno w Spółce, jak i w Spółce Przejmowanej nie ulegnie zmianie od dnia 15 grudnia 2006 r. do daty Prospektu.

Akcjonariusz	Liczba akcji*	Liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu
Prokom Software	11.834.791	11.834.791	25,48
w tym: Prokom Software – Aporty	3.210.000	3.210.000	6,91
ING TFI S.A.	2.730.790	2.730.790	5,88
Adam Góral	8.378.000	8.378.000	18,04
w tym: Adam Góral – warranty	295.000	295.000	0,64
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1.324.711	1.324.711	2,85
Pozostali	22.180.513	22.180.513	47,75
w tym: Pozostali – Obligacje zamienne	32.748	32.748	0,07
Ogólna liczba akcji po emisji akcji serii C**	46.448.805	46.448.805	100,00

*Intencją Zarządu jest podpisanie umowy z instytucją finansową, na mocy której obejmie ona liczbę akcji stanowiącą sumę akcji nieprzydzielonych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, które nie zostały objęte w wyniku zastosowania przyjętego Parytetu Wymiany (szczegóły Rozdział „Subskrypcja”)

**Jak również po objęciu akcji wynikających z wykonania warrantów i konwersji obligacji zamiennych

KAPITAŁY WŁASNE I ZADŁUŻENIE**Oświadczenie o kapitale obrotowym**

Zarząd niniejszym oświadcza, że w dacie niniejszego Prospektu zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa dysponują odpowiednim i wystarczającym poziomem kapitału obrotowego w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie dwunastu kolejnych miesięcy od daty Prospektu.

Zasoby kapitałowe

Na datę Prospektu Spółka jest w posiadaniu odpowiednich zasobów kapitałowych pozwalających na finansowanie naszej bieżącej działalności operacyjnej. Nie możemy jednak wykluczyć, że w związku z przeprowadzaniem procesu Połączenia oraz planowanym rozwojem działalności, zarówno na rynku polskim, jak i rynkach państw Unii Europejskiej, może zaistnieć potrzeba wykorzystania dodatkowego finansowania dłużnego.

Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące wartości kapitału własnego oraz zadłużenia, ustalone w oparciu o nasze skonsolidowane informacje finansowe sporządzone na dzień 30 września 2006 r.

	30 września
	2006
	<i>(tys. zł)</i>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	19.193
- gwarantowane	-
- zabezpieczone	19.193
kredyt krótkoterminowy	19.193
zobowiązanie z tyt. nabytych akcji	-
- niegwarantowane/niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Softbank	312.951
Kapitał zakładowy	25.175
Kapitał zapasowy	283.380
Kapitał z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały	765
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42.217)
Zysk (strata) netto	45.848
Udziały mniejszości	3.311
Ogółem kapitał własny	316.262
A. Środki pieniężne	37.842
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	905
D. Płynność (A) + (B) + (C)	38.747
E. Bieżące należności finansowe	32.980
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	19.193
G. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	-
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G)	19.193
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H)-(E)-(D)	(52.534)
J. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
K. Wyemitowane obligacje	-
L. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J)+(K)+(L)	-
N. Zadłużenie finansowe netto (I)+(M)	(52.534)

Na dzień 30 września 2006 r. Softbank nie posiadał zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów przez jednostki powiązane.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. stan udzielonych gwarancji i poręczeń przez Softbank stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów przez jednostki powiązane przedstawiał się następująco:

- poręczenie dla AWiM Mediabank S.A. umowy kredytu inwestycyjnego na kwotę 1.200 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2005 r. kwota niespłaconego kredytu inwestycyjnego wynosiła 25 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2006 r. stan udzielonych poręczeń przez Softbank z pozostałych tytułów przedstawiał się następująco:

- poręczenie do umowy z dnia 26 lutego 2004 r. dotyczącej budowy sieci strukturalnej zawartej pomiędzy Softbank Serwis a Tyco Sp. z o.o. Szacowana wartość poręczenia według stanu na 30 września 2006 r. wyniosła 7.170 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. stan udzielonych poręczeń przez Softbank z pozostałych tytułów przedstawiał się następująco:

- poręczenie do umowy z dnia 26 lutego 2004 r. dotyczącej budowy sieci strukturalnej zawartej pomiędzy Softbank Serwis a Tyco Sp. z o.o. Szacowana wartość poręczenia według stanu na 31 grudnia 2005 r. wyniosła 6.948 tys. PLN.

W ramach działalności handlowej Grupa wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych i wadialnych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 września 2006 r. wynosiły 11.519 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosiły 16.100 tys. PLN.

W okresie od 30 września 2006 r. do daty Prospektu nie nastąpił wzrost zadłużenia.

Zarząd oświadcza, że kapitał własny posiadany przez naszą Spółkę i Grupę Kapitałową na dzień Prospektu jest wystarczający dla celów i skali prowadzonej działalności gospodarczej, a nasza Spółka i Grupa Kapitałowa posiadają zdolność do terminowego regulowania zobowiązań w terminach wynikających z zawartych umów.

DYWIDENDA ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Informacje ogólne

Spółka może wypłacić dywidendę jedynie wówczas, gdy wypłata dywidendy oraz jej wysokość zostaną uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć sumy: (i) przeznaczonego do podziału zysku netto Spółki za dany rok obrotowy; (ii) niepodzielonego zysku z lat ubiegłych; oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz kwoty, które zgodnie z postanowieniami prawa lub Statutu powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 KSH, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Prawo do uczestnictwa w dywidendzie mają wszystkie Akcje. Propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Zarząd. Zgodnie z art. 395 § 1 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Art. 348 § 3 KSH stanowi, że walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia prawa do dywidendy, oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są wyłącznie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Tym samym możliwość wypłaty dywidendy przez Spółkę będzie ustalana na podstawie jej jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF.

Warunki odbioru dywidendy przez Akcjonariuszy odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Oprócz tego, stosownie do § 26 Regulaminu GPW, emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązany jest informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Powyższe obowiązki znajdują zastosowanie w szczególności do wypłaty dywidendy.

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW.

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego spółka jest obowiązana bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na spółki obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako dzień dywidendy) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej dziesięć dni. Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW bieg tych terminów oblicza się, biorąc pod uwagę dni robocze z wyłączeniem dni wolnych od pracy oraz sobót. Roszczenie o wypłatę dywidendy podlega dziesięcioletniemu terminowi przedawnienia.

Przepisy KSH dopuszczają możliwość wypłaty przez spółkę zaliczki na poczet dywidendy, pod warunkiem że statut spółki upoważnia zarząd do wypłaty takiej zaliczki. Obecnie Statut nie przewiduje możliwości wypłaty zaliczki na dywidendę.

Dochody z dywidendy zasadniczo podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem pobieranym u źródła. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Rozdziale „Opodatkowanie”.

W następstwie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku Akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie to podlega przedawnieniu z upływem dziesięciu lat od dnia podjęcia uchwały. Nieodebrane kwoty dywidendy zostają zatrzymane w Spółce.

Wypłacone dywidendy za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Spółka nie wypłacała dywidendy z zysków netto osiągniętych w latach obrotowych 2002-2004. W dniu 9 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2005, postanawiając zysk netto za rok 2005 w kwocie 53.650.938,47 zł podzielić w następujący sposób: 1) 30% zysku, tj. 16.111.816 zł, przeznaczyć na wypłatę dywidendy (wypłata w kwocie 0,64 złotego na jedną akcję Spółki), 2) pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Dywidenda została wypłacona dnia 17 lipca 2006 r.

Polityka wypłaty dywidendy

W 2005 roku Zarząd ustalił nową politykę dotyczącą udziału Akcjonariuszy w zysku Spółki. Najważniejszym celem Spółki jest dalszy rozwój firmy. Na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki, budując długoterminową wartość dla Akcjonariuszy poprzez akwizycje i rozwój wewnętrzny. Niemniej jednak Spółka będzie zwracać Akcjonariuszom nadwyżkę wolnych środków pieniężnych w formie dywidendy. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie od 10% do 40% zysku netto na dywidendę. Wielkość rekomendowanej dywidendy będzie zależała od:

- płynności finansowej Spółki;
- planowanych wydatków inwestycyjnych.

Akcje nie są uprzywilejowane co do dywidendy. Oznacza to, że na każdą Akcję przypada taka sama wartość wypłaconej dywidendy.

Informacje o odbiorze dywidendy Softbank będą ogłaszane w formie raportów bieżących. Zmiany Statutu, które wejdą w życie wraz z rejestracją Połączenia, nie przewidują możliwości uprzywilejowania Akcji co do dywidendy.

KURSY WYMIANY**Kurs EUR w stosunku do złotego polskiego**

Poniższa tabela prezentuje kurs najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla EUR w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(zł: 1 EUR)</i>				
2003	3,98	4,72	4,45	4,72
2004	4,05	4,91	4,52	4,08
2005	3,82	4,28	4,02	3,86
Na 30 czerwca 2006 r.	3,76	4,11	3,90	4,04
Na 30 września 2006 r.	3,76	4,11	3,92	3,98

Źródło: Narodowy Bank Polski

Kurs USD w stosunku do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje kurs najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla USD w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(zł: 1 USD)</i>				
2003	3,67	4,09	3,90	3,74
2004	2,97	4,06	3,64	2,99
2005	2,91	3,45	3,25	3,26
Na 30 czerwca 2006 r.	2,99	3,30	3,15	3,18
Na 30 września 2006 r.	2,99	3,30	3,13	3,14

Źródło: Narodowy Bank Polski

Kurs SKK w stosunku do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje kurs najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla SKK w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
<i>(zł: 1 SKK)</i>				
2003	0,10	0,11	0,11	0,11
2004	0,10	0,12	0,11	0,11
2005	0,10	0,11	0,10	0,10
Na 30 czerwca 2006 r.	0,10	0,11	0,10	0,11
Na 30 września 2006 r.	0,10	0,11	0,10	0,11

Źródło: Narodowy Bank Polski

Kurs CZK w stosunku do złotego polskiego

Poniższa tabela prezentuje kurs najniższy, najwyższy, średni oraz kurs na koniec okresu dla CZK w stosunku do złotego polskiego. Średni kurs liczony jest na podstawie dziennych kursów podawanych przez Narodowy Bank Polski.

Na 31 grudnia	Najniższy	Najwyższy	Średni	Na koniec okresu
	<i>(zł: 1 CZK)</i>			
2003	0,13	0,15	0,14	0,14
2004	0,13	0,15	0,14	0,13
2005	0,13	0,14	0,13	0,13
Na 30 czerwca 2006 r.	0,13	0,14	0,14	0,14
Na 30 września 2006 r.	0,13	0,14	0,14	0,14

Źródło: Narodowy Bank Polski

WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

Poniższe dane finansowe i operacyjne zostały przedstawione w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2004-2005 Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku i skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za III kwartał 2006 roku Grupy Kapitałowej.

Dane finansowe za 2003 i 2004 rok zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Dane finansowe za 2004 i 2005 rok zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku oraz okres porównywalny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za okres I półrocza 2006 roku Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne informacje finansowe za trzy kwartały 2006 roku oraz okres porównywalny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za III kwartał 2006 roku Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Podkreślamy, że niniejszy przegląd powinien być analizowany łącznie z pełnymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej znajdującymi się na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2004-2005 oraz skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. W szczególności sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za rok kończący się 31 grudnia 2005 r. podlegało badaniu przez biegłych rewidentów działających na rzecz Ernst & Young Audit Sp. z o.o.: pana Sebastiana Łyczbę, licencjonowanego biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 9946/7392, członka The Association of Chartered Certified Accountants oraz pana Jacka Hryniuka, licencjonowanego biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 9262/6958, członka The Association of Chartered Certified Accountants.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. podlegało badaniu przez biegłych rewidentów działających na rzecz Ernst & Young Audit Sp. z o.o., pana Łukasza Zalickiego, licencjonowanego biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 9542/7118, i pana Jacka Hryniuka, o którym mowa powyżej.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za rok kończący się 31 grudnia 2003 r. podlegało badaniu przez biegłych rewidentów działających na rzecz Ernst & Young Audit Sp. z o.o., pana Łukasza Zalickiego i pana Jacka Hryniuka, o których mowa powyżej.

Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia			
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2004	2003
MSSF							PSR	
(tys. zł)								
Przychody ze sprzedaży	356.182	274.800	216.811	174.092	539.233	482.013	490.695	344.678
Koszt własny sprzedaży, w tym:	268.284	205.204	161.408	138.659	441.444	387.624	370.102	279.037
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	185.276	113.048	112657	78.283	178.991	227.012	100.721	87.956
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	83.008	92.156	48.751	60.376	262.453	160.612	269.381	191.081
Koszty sprzedaży	12.179	7.670	8.707	5.062	15.745	13.868	13.868	13.083
Koszty ogólnego zarządu	41.060	30.080	31.944	19.041	42.063	54.352	54.649	41.549
Zysk (strata) ze sprzedaży	34.659	31.846	14.752	11.330	39.981	26.169	52.076	11.009
Pozostałe przychody operacyjne	774	12.768	723	12.487	11.584	6.911	9.163	8.558
Pozostałe koszty operacyjne	3.743	682	513	509	2.111	11.569	15.407	14.003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31.690	43.932	14.962	23.308	49.454	21.511	45.832	5.564
EBITDA	41.752	50.301	21.738	27.494	59.570	32.402	56.629	17.725
Przychody finansowe	35.157	45.078	22.612	25.698	60.178	73.745	79.877	22.708
Koszty finansowe	34.439	51.311	22.925	27.357	59.037	96.092	95.972	16.667
Zysk (strata) brutto	42.234	37.699	17.610	21.649	50.595	(5.363)	23.500	(298)
Podatek dochodowy	(157)	2.547	650	960	5.213	(4.161)	(4.161)	(2.595)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	42.391	35.152	16.960	20.689	45.382	(1.202)	27.661	2.297
Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	4.119	(1.968)	(1.141)	(1.203)	(111)	(84)	-	-
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy przypadający:	46.510	33.184	15.819	19.486	45.271	(1.286)	27.661	2.297
Udziałowcom mniejszościowym	662	560	385	415	3.204	(1.731)	(1.708)	89
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	45.848	32.624	15.434	19.071	42.067	445	29.369	2.208

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia	
	2006	2006	2005	2004	2004	2003
	MSSF				PSR	
	(tys. zł)					
Aktywa trwałe	302.407	288.843	319.302	246.255	193.169	90.986
Rzeczowe aktywa trwałe	35.934	35.573	37.215	29.196	26.567	27.659
Wartości niematerialne	11.344	12.585	14.206	5.989	5.989	12.164
Wartość firmy z konsolidacji	76.500	76.802	60.370	25.077	22.752	29.359
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	94.756	87.852	86.308	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	65.945	65.945	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	896	909	35.333	29.291	29.291	1.602
Należności długoterminowe	57.997	49.938	57.734	60.464	9.596	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22.492	21.308	20.617	20.226	22.733	17.720
Długookresowe rozliczenia międzyokresowe	2.488	3.876	7.519	8.401	8.590	776
Inne aktywa trwałe	-	-	-	1.666	1.706	1.706
Aktywa obrotowe	313.722	284.625	353.326	284.110	343.610	158.738
Zapasy	18.681	18.494	20.171	19.636	19.636	7.058
Rozliczenia międzyokresowe	12.353	13.049	13.940	10.641	40.493	9.490
Należności z tytułu dostaw i usług	91.954	79.565	166.296	120.413	165.710	68.877
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1.386	-	286	402	-	-
Inne należności	64.753	57.962	52.814	36.233	20.207	14.164
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	32.774	30.761	17.388	15.072	15.072	6.989
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	53.773	49.537	20.291	34.369	34.369	45
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	37.842	35.257	62.140	47.344	48.123	52.115
Inne aktywa obrotowe	206	-	-	-	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	2.575	-	32	-	-
Aktywa razem	616.129	576.043	672.628	530.397	536.779	249.724

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2004	2003	
	MSSF				PSR		
(tys. zł)							
Kapitał własny, w tym:	316.262	285.897	285.969	140.738	161.029	134.147	
Kapitał podstawowy	25.175	25.175	25.175	20.951	20.951	20.951	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	253.151	253.151	253.151	148.525	99.338	97.549	
Udziały mniejszości	3.311	3.034	4.383	3.497	3.508	5.995	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	299.867	290.146	386.659	386.659	375.750	115.577	
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	104.326	101.801	93.561	86.591	86.591	7.298	
Długoterminowe zobowiązania finansowe	98.711	93.947	76.038	76.397	76.212	3.509	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	195.541	185.216	293.098	302.905	289.159	108.279	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58.463	36.947	141.359	124.790	124.871	66.730	
Zobowiązania finansowe	24.175	39.180	20.363	14.378	14.378	1.898	
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	3.129	-	163	-	-	
Pasywa razem	616.129	576.043	672.628	530.397	536.779	249.724	

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia			
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2004	2003
	MSSF					PSR		
(tys. zł)								
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12.706	(11.113)	(2.311)	(20.533)	41.702	(26.411)	(21.933)	4.853
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14.888)	13.042	(3.391)	8.914	(16.255)	(58.886)	(58.886)	(27.694)
Wydatki inwestycyjne*	(7.016)	(4.634)	(4.003)	(3.582)	(16.799)	(7.919)	(7.919)	(9.497)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22.116)	(14.723)	(21.181)	(12.141)	(10.651)	80.526	76.827	(8.524)
Przepływy pieniężne netto	(24.298)	(12.794)	(26.883)	(23.760)	14.796	(4.771)	(3.992)	(31.365)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(24.298)	(12.794)	(26.883)	(23.760)	14.796	(4.771)	(3.992)	(31.365)
Środki pieniężne na początek okresu	62.140	47.344	62.140	47.344	47.344	52.115	52.115	83.480
Środki pieniężne na koniec okresu	37.842	34.550	35.257	23.584	62.140	47.344	48.123	52.115

*Wydatki na wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Grupa Kapitałowa	30 września		30 czerwca		31 grudnia			
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2004	2003
MSSF							PSR	
(tys. zł)								
Zużycie materiałów i energii	14.914	7.114	7.581	4.794	11.675	10.603	10.610	9.837
Usługi obce	92.703	61.533	58.582	40.239	99.285	98.510	43.896	36.582
Wynagrodzenia	76.275	61.040	51.014	40.304	87.910	89.428	82.410	73.075
Świadczenia na rzecz pracowników	11.466	9.519	8.375	6.014	12.328	11.844	11.952	11.657
Amortyzacja	10.062	6.369	6.776	4.186	10.116	10.891	10.797	12.161
Podatki i opłaty	1.240	818	862	329	1.727	1.141	1.141	971
Podróże służbowe	2.055	1.632	1.463	1.145	2.477	2.811	-	-
Pozostałe	1.729	(924)	2.315	3.287	5.360	22.722	1.638	1.491
Koszty zakupu oprogramowania poniesione w związku z prowadzonymi wdrożeniami systemów informatycznych	20.185	1.882	11.378	1.388	2.875	14.238	-	-
Koszty zakupu sprzętu przy wdrożeniach systemów informatycznych	6.072	597	5.178	432	2.567	33.174	-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	83.008	92.156	48.751	60.376	262.453	160.612	269.381	191.081
Koszty działalności	319.709	241.736	202.275	162.494	498.773	455.974	431.825	336.855

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniżej prezentujemy analizę danych finansowych i operacyjnych w oparciu o skonsolidowane, zbadane sprawozdania finansowe za lata 2004-2005 Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowane śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2006 roku i niezbadane śródroczne informacje finansowe za III kwartał 2006 roku.

Dane finansowe za 2003 rok zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2004, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Dane finansowe za 2004 i 2005 rok zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2006 roku oraz okres porównywalny zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2006 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Śródroczne informacje finansowe za trzy kwartały 2006 roku oraz okres porównywalny zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały zamieszczone w oparciu o skonsolidowane śródroczne informacje finansowe za okres III kwartału 2006 roku Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Podkreślamy, że niniejszy przegląd powinien być analizowany łącznie z pełnymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej znajdującymi się na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl.

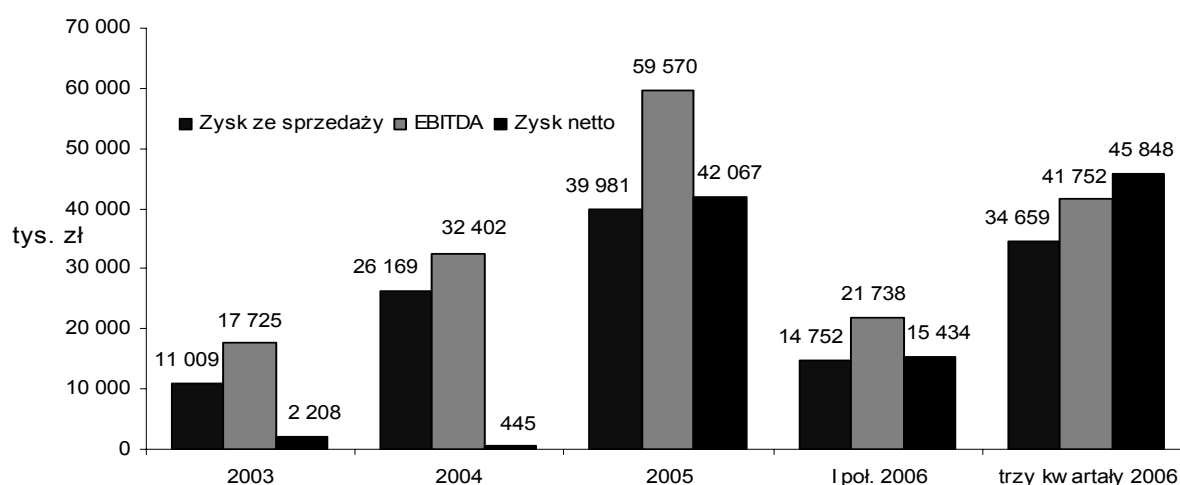
Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2004-2005, jak również skonsolidowane sprawozdanie za I półrocze 2006 roku podlegały badaniu przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Podsumowanie

Grupa Softbank jest jedną z wiodących polskich grup informatycznych o profilu usługowym. Specjalizuje się w złożonych przedsięwzięciach informatycznych, w tym projektach integracyjnych. Spółka działa od 16 lat przede wszystkim na krajowym rynku informatycznym. Softbank zgodnie ze swoją wieloletnią specjalizacją koncentruje się na sektorze bankowo-finansowym oraz na sektorze administracji publicznej.

Rozwój Grupy Softbank, zarówno organiczny, jak i w drodze akwizycji, znajduje odzwierciedlenie w dynamicznie rosnących przychodach, EBITDA oraz zysku netto. Znaczny wzrost przychodów wynika między innymi zarówno z poszerzania Grupy Kapitałowej o nowe podmioty, jak również z rozwoju organicznego związanego z poszerzaniem oferty produktów i usług.

Zysk ze sprzedaży, EBITDA i zysk netto Grupy Kapitałowej w latach 2003-2005 oraz w I połowie i w ciągu trzech kwartałów 2006 roku



Źródło: Softbank
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom

Główne czynniki wpływające na historyczne wyniki finansowe

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Istotnym zewnętrznym czynnikiem dla rozwoju Grupy Softbank jest koniunktura rynku informatycznego w Polsce. Rynek ten uzależniony jest od wzrostu gospodarczego kraju, zatem istotnym czynnikiem będzie dynamika wzrostu oraz możliwości rozwoju Polski, szczególnie w kontekście wymiany towarów i usług w ramach członkostwa w Unii Europejskiej.

Najważniejsze trendy i procesy na kluczowym dla Grupy Softbank rynku bankowo-finansowym:

- nasilenie procesów konsolidacyjnych w bankach, przejawiających się w postaci fuzji i przejęć, przenoszenie procesów decyzyjnych do central poza Polską;
- kontynuacja dużych wdrożeń informatycznych w NBP, PKO BP S.A., Banku Pekao S.A.;
- konieczność dalszego przeprowadzenia procesów dostosowawczych do wymogów i zaleceń Basel II, USA Patriot Act czy Sarbanes – Oxley Act;
- popyt na zwiększenie efektywności zarządzania – rozbudowa systemów analitycznych;
- powolny wzrost skłonności do korzystania z usług outsourcingowych;
- integracja tradycyjnych i elektronicznych form dystrybucji produktów bankowych;
- zwiększenie skali migracji klientów z kanałów tradycyjnych do nowoczesnych, co bezpośrednio przekłada się na charakter obsługi i strukturę zatrudnienia w bankach;
- popyt na zaawansowane narzędzia do samokontroli finansowej;
- współpraca z instytucjami ubezpieczeniowymi;
- optymalizacja usług z zachowaniem jak największego bezpieczeństwa;
- przygotowanie procesów do wejścia Polski do strefy euro;
- dalszy rozwój kanałów bankowości internetowej;
- rozbudowanie i modernizacja sieci bankomatowej.

Analizy trendów wskazują na następujące główne kierunki zmian w informatyce bankowej:

- koncentrowanie się wokół przetwarzania danych posiadanych w systemach transakcyjnych na konkretną i wartościową informację biznesową oraz możliwości dalszej dystrybucji i operowania taką informacją w skali całej instytucji (obszary: ryzyko, Basel II, IAS, zarządzanie wiedzą, budżetowanie ABC Costing, EPM);
- potrzeby integracji różnorodnych rozwiązań w ramach budowy bardziej elastycznych środowisk biznesowych przy jednoczesnej konieczności zmniejszenia kosztów i pracochłonności łączenia ze sobą aplikacji;
- realizację różnych rodzajów działań związanych z outsourcingiem prowadzących do wynoszenia pomocniczych procesów biznesowych poza banki (Business Proces Outsourcing – BPO);
- wzrost znaczenia zarządzania infrastrukturą w celu podniesienia poziomu bezpieczeństwa systemów, efektywności wykorzystania zasobów i poprawienia wskaźników TCO (PKI, IMS, EAI);

oraz istotne trendy pomocnicze, wynikające z rozwoju technologii związane z:

- rozwojem metod i rozwiązań bazujących na standardach Web Services (modele Adaptive Enterprise lub Computing on Demand lansowane przez HP i IBM);
- dojrzałością narzędzi do zarządzania informacjami przechowywanymi w postaci niestrukturalnej (nagrania, obrazy, dokumenty tekstowe);
- wzrostem zastosowań biznesowych systemu LINUX oraz aplikacji dostarczanych jako „open source”;
- szybkim rozwojem technologii komputerów mobilnych, ich konwergencji z telefonami komórkowymi (smartphones), upowszechnieniem technologii kart chipowych (również bezdotykowych – contactless);
- stopniem penetracji telefonii mobilnej, upowszechnieniem się dostępu bezprzewodowego (rozwój hot spotów, mobile payments);

- upowszechnianiem się narzędzi informatycznych wspierających koncepcje zarządzania wiedzą;
- coraz powszechniejszym wykorzystywaniem systemów e-learning do dystrybucji i weryfikacji wiedzy;
- rozwojem technologii podnoszących bezpieczeństwo systemów informatycznych poprzez szerokie zastosowanie biometrii do autentykacji i kontroli dostępu, oraz
- rozwojem infrastruktury kartowej, bankomatowej i internetowej oraz rozbudową systemów analitycznych i popytem na wykorzystanie metod i narzędzi Business Intelligence w celu polepszenia efektywności zarządzania.

Istotnym czynnikiem zewnętrznym dla Grupy Softbank jest przynależność do Grupy Prokom. Spółka oprócz realizacji swojej strategii wpisuje się w ogólną strategię głównego akcjonariusza, jakim jest Prokom Software. W ramach tej strategii Grupa Softbank pełni rolę jednego z filarów, na którym oparte są działania Grupy Prokom kierowane przede wszystkim dla sektora bankowo-finansowego. Dodatkowo Grupa Softbank ma możliwość wykorzystywania zagranicznych zasobów Grupy Prokom do wspierania swoich działań na rynkach zagranicznych. Grupa Softbank w swojej strategii rynkowej pozycjonuje się również na rynku administracji publicznej. W najbliższym czasie Softbank i Grupa Softbank przystąpi do podstawowych przetargów publicznych m.in. na realizację systemów IT związanych z Integracją Rejestrów Państwowych oraz systemów związanych z przystąpieniem Polski do Układu z Schengen.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Głównym czynnikiem wewnętrznym wpływającym na długoterminową stabilizację pozycji Grupy Kapitałowej jest realizacja, podpisanego w sierpniu 2003 roku, wieloletniego kontraktu na informatyzację PKO BP S.A., jak również prowadzenie długoterminowego projektu centralnego Systemu CEPiK oraz realizacja we współpracy z Prokom Software innych dużych projektów w sektorze ubezpieczeniowym i dla administracji publicznej.

Nie mniej ważnym czynnikiem wewnętrznym jest stworzenie i rozwój własnych zespołów pracujących nad tworzeniem nowych rozwiązań, w tym zespołu konsultantów, które dawać będą podstawę do opracowywania własnych know-how oraz czuwanie nad implementowaniem najnowocześniejszych rozwiązań wychodzących naprzeciw potrzebom klientów.

Do istotnych czynników wewnętrznych należy również zaliczyć zakończenie wewnętrznych procesów restrukturyzacyjnych dotyczących samego Softbank. Wprowadzanie nowych systemów organizacji pracy i systemów wynagradzania ma zwiększyć motywację oraz efektywność pracy przy realizowaniu skomplikowanych projektów informatycznych. Natomiast działania w spółkach Grupy mają za zadanie uporządkowanie oferty produktowej i kompetencyjnej, a przy konsolidacji niektórych z nich, uzyskanie efektów synergii, jakimi są lepsze zarządzanie zasobami oraz oszczędności kosztowe.

Kolejnym istotnym czynnikiem jest Połączenie ze spółką Asseco planowane na I kwartał 2007 roku. Softbank planuje uzyskać z Połączenia szereg korzyści w postaci synergii kosztowych, a także związanych ze wspólnym oferowaniem produktów i usług na rynku.

Stopień wpływu powyższych czynników mających istotny wpływ na działalność operacyjną znajduje odzwierciedlenie w poniższej analizie finansowej.

Analiza finansowa, przychodowo-kosztowa, wskaźnikowa oraz komentarz Zarządu

Struktura przychodów

	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
	(tys. zł)						
Przychody ze sprzedaży, w tym:	356.182	274.800	216.811	174.092	539.233	482.013	344.678
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	263.650	163.702	161.216	107.547	250.380	283.780	136.293
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	92.532	111.098	55.595	66.545	288.853	198.233	208.385

Przychody ze sprzedaży Grupy Softbank w ciągu trzech kwartałów 2006 roku wyniosły 356.182 tys. zł, co oznacza wzrost o 29,6% w stosunku do poprzedniego roku. W ciągu I półrocza wzrost ten wyniósł 24,5%. Podobnie jak w 2006 roku wzrost przychodów w 2005 roku do wysokości 539.233 tys. zł (co oznacza wzrost o 57,2 mln zł, tj. o 11,9% w stosunku do poprzedniego roku) wynika ze wzrostu sprzedaży do sektora bankowo-finansowego, a także z poszerzenia Grupy Kapitałowej o nowe spółki. Wysoką dynamikę

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

wzrostu w 2004 roku Grupa Kapitałowa zawdzięcza głównie zwiększeniu sprzedaży w Softbank. Przychody Softbank wzrosły w omawianym okresie o ok. 50% do wysokości 388.828 tys. zł. Podsumowując, zwiększenie przychodów w latach 2003-2005 wynika zarówno z poszerzenia Grupy Kapitałowej o nowe spółki, jak również z rozwoju organicznego.

Rentowność wg produktów	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
(w %)							
Marża na produktach i usługach	29,7	30,9	30,1	27,2	28,5	20,0	35,5
Marża na towarach i materiałach	10,3	17,0	12,3	9,3	9,1	19,0	8,3

Jak pokazuje struktura rentowności według produktów, Grupa Kapitałowa uzyskuje większą rentowność na sprzedaży produktów i usług. Marża na sprzedanych produktach i usługach ustabilizowała się na poziomie ok. 30%. Spadek marży na produktach i usługach zaobserwowany w 2004 roku był spowodowany w znacznej mierze szybszym przyrostem kosztów wytworzenia sprzedanych produktów niż przychodów netto ze sprzedaży produktów. W I półroczu 2006 roku marża na produktach i usługach wzrosła o 1,6 pkt proc. i wyniosła 30,1% w stosunku do końca roku. Marża na towarach i materiałach wyniosła 12,3%, co oznacza wzrost o 3,2 pkt proc.

Struktura kosztowa

	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
(tys. zł)							
Koszty własne sprzedaży, w tym:	268.284	205.204	161.408	138.659	441.444	387.624	279.037
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	185.276	113.048	112.657	78.283	178.991	227.012	87.956
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	83.008	92.156	48.751	60.376	262.453	160.612	191.081
Koszty sprzedaży	12.179	7.670	8.707	5.062	15.745	13.868	13.083
Koszty ogólnego zarządu	41.060	30.080	31.944	19.041	42.063	54.352	41.549
Razem	321.523	242.954	202.059	162.762	499.252	455.844	333.669

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2006 roku wyniosły 40.651 tys. zł. W I półroczu 2006 i w ciągu trzech kwartałów 2006 roku Grupa Kapitałowa zwiększyła koszty sprzedaży i ogólnego zarządu ze względu na konsolidację trzech nowych spółek przejętych w II połowie 2005 roku. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 2005 roku wyniosły 57.808 tys. zł. W 2005 roku Grupa Softbank zredukowała koszty sprzedaży i ogólnego zarządu o ponad 15% w stosunku do 2004 roku. Między innymi dzięki temu zysk netto ze sprzedaży wzrósł w 2005 roku o 52,8%.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2004 roku pomniejszyły koszty sprzedaży i ogólnego zarządu o 68.220 tys. zł.

	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
(tys. zł)							
Zużycie materiałów i energii	14.914	7.114	7.581	4.794	11.675	10.603	9.837
Usługi obce	92.703	61.533	58.582	40.239	99.285	98.510	36.582
Wynagrodzenia	76.275	61.040	51.014	40.304	87.910	89.428	73.075
Świadczenia na rzecz pracowników	11.466	9.519	8.375	6.014	12.328	11.844	11.657
Amortyzacja	10.062	6.369	6.776	4.186	10.116	10.891	12.161
Podatki i opłaty	1.240	818	862	329	1.727	1.141	971
Podróże służbowe	2.055	1.632	1.463	1.145	2.477	2.811	-
Pozostałe	1.729	(924)	2.315	3.287	5.360	22.722	1.491

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
	(tys. zł)						
Koszty zakupu oprogramowania poniesione w związku z prowadzonymi wdrożeniami systemów informatycznych	20.185	1.882	11.378	1.388	2.875	14.238	-
Koszty zakupu sprzętu przy wdrożeniach systemów informatycznych	6.072	597	5.178	432	2.567	33.174	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	83.008	92.156	48.751	60.376	262.453	160.612	191.081
Koszty działalności	319.709	241.736	202.275	162.494	498.773	455.974	336.855

W ciągu trzech kwartałów 2006 roku nasza Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost wynagrodzeń o 25,0% w stosunku do poprzedniego roku, pomimo to udział wynagrodzeń w kosztach operacyjnych (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) spadł z 40,8% w okresie trzech kwartałów 2005 roku do 32,2% w okresie trzech kwartałów 2006 roku. Znaczący wzrost wartości usług obcych wynika ze zmiany zasad prezentacji przychodów i kosztów.

W 2005 roku koszty operacyjne (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) Grupy Kapitałowej spadły o 20,0% w stosunku do 2004 r. W 2005 roku na niezmiennym poziomie pozostały główne pozycje kosztowe, czyli koszty wynagrodzeń i usług obcych.

Koszt usług obcych stanowił 33,4% wszystkich kosztów operacyjnych (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) w roku 2004. Podobnie jak w przypadku poszczególnych pozycji przychodów, wzrost kosztów we wszystkich okresach (lata 2003-2005) związany był z poszerzaniem Grupy Kapitałowej.

Analiza rentowności

	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
	(tys. zł)						
Przychody ze sprzedaży	356.182	274.800	216.811	174.092	539.233	482.013	344.678
% stopa wzrostu	29,6%	-	24,5%	-	11,9%	39,8%	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	268.284	205.204	161.408	138.659	441.444	387.624	279.037
% stopa wzrostu	30,7%	-	16,4%	-	13,9%	38,9%	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31.690	43.932	14.962	23.308	49.454	21.511	5.564
Rentowność na działalności operacyjnej	8,9%	16,0%	6,9%	13,4%	9,2%	4,5%	1,6%
Zysk (strata) brutto	42.234	37.699	17.610	21.649	50.595	(5 363)	(298)
Rentowność brutto	11,9%	13,7%	8,1%	12,4%	9,4%	(1,1%)	(0,1%)
Zysk (strata) netto	46.510	33.184	15.819	19.486	45.271	(1.286)	2.297
Rentowność sprzedaży netto	13,1%	12,1%	7,3%	11,2%	8,4%	(0,3%)	0,7%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych	-	-	-	-	20,1%	0,3%	1,7%
Stopa zwrotu z aktywów	-	-	-	-	7,5%	(0,3%)	0,8%

Powyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:

- Rentowność ze sprzedaży brutto: $\text{zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}$;
- Rentowność na działalności operacyjnej: $\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży}$;
- Rentowność sprzedaży netto: $\text{zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży}$;
- Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): $\text{zysk (strata) netto/przykładający Akcjonariuszom/średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom}$;
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA): $\text{zysk (strata) netto/średnioroczne aktywa}$

W pierwszej połowie 2006 roku zysk operacyjny Grupy Kapitałowej spadł w stosunku do ubiegłego roku o 35,8% ze względu na bardzo wysoki poziom zysku operacyjnego w I półroczu 2005 roku, na co wpływ miało zaksięgowanie zwrotu zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 11.294 tys. zł. Bez zaksięgowania zwrotu podatku zysk operacyjny Grupy Kapitałowej wzrósłby w I półroczu 2006 roku o 24,5% w stosunku do I półrocza 2005 roku. Na zysk brutto Grupy Kapitałowej, który był wyższy od zysku operacyjnego o 2.648 tys. zł, główny wpływ miało objęcie metodą praw własności 21,92% wyniku netto jednostki stowarzyszonej – Asseco.

W ciągu trzech kwartałów 2006 roku Grupa Softbank odnotowała wzrost zysku netto (przypadającego Akcjonariuszom) o 40,5%, co wynikało m.in. z udziału w zysku jednostki stowarzyszonej na poziomie 9.826 tys. zł.

W I półroczu 2006 roku zysk netto Grupy Kapitałowej (przypadający Akcjonariuszom) wyniósł 15.434 tys. zł i był niższy o 19,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jednak bez uwzględnienia zwrotu zryczałtowanego podatku dochodowego w 2005 roku zysk netto byłby wyższy w I półroczu 2006 roku o prawie 100%.

Uzyskanie wysokiego wyniku netto było możliwe dzięki wysokiemu zyskowi netto wypracowanemu w Softbank (12.087 tys. zł – bez wyłączeń konsolidacyjnych), jak również w spółkach Grupy: Incenti, Gladstone oraz NOVUM, które łącznie wypracowały dla Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku 6.414 tys. zł zysku netto (bez wyłączeń konsolidacyjnych).

Zysk operacyjny Grupy Kapitałowej wyniósł w 2005 roku 49.454 tys. zł, co oznacza aż 129,9-proc. wzrost w porównaniu z 2004 rokiem. Tak dobry rezultat udało się osiągnąć między innymi dzięki zwiększeniu sprzedaży i przeprowadzonej redukcji kosztów. Zysk netto Grupy Kapitałowej przypadający na Akcjonariuszy wzrósł w 2005 roku do 42.067 tys. zł z zaledwie 445 tys. zł wykazanych w 2004 roku. W latach 2003-2005 nastąpiła wyraźna poprawa rentowności sprzedaży netto (z 0,7% w 2003 roku do 8,4% w 2005 roku).

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej uległy poprawie w 2005 roku w stosunku do roku ubiegłego. Znacząca poprawa rentowności została osiągnięta między innymi dzięki redukcji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o ponad 15% w stosunku do 2004 roku. Duży wpływ na poprawę rentowności miał również zwrot zryczałtowanego podatku dochodowego za lata 1998-2001 w wysokości 11.294 tys. zł. W porównaniu z rokiem poprzednim, w 2004 roku Grupa Kapitałowa zanotowała poprawę wskaźnika rentowności na działalności operacyjnej przy spadku rentowności netto, co wynikało z odpisu aktualizującego wartość firmy.

Suma bilansowa, kapitały własne i aktywa

	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
	(tys. zł)				
Aktywa trwałe	302.407	288.843	319.302	246.255	90.986
Rzeczowe aktywa trwałe	35.934	35.573	37.215	29.196	27.659
Wartość firmy z konsolidacji	76.500	76.802	60.370	25.077	29.359
Należności długoterminowe	57.997	49.938	57.734	60.464	-
Aktywa obrotowe	313.722	284.625	353.326	284.110	158.738
Zapasy	18.681	18.494	20.171	19.636	7.058
Należności z tytułu dostaw i usług	91.954	79.565	166.296	120.413	68.877
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	37.842	35.257	62.140	47.344	52.115
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	12.353	13.049	13.940	10.641	9.490
Aktywa razem	616.129	576.043	672.628	530.397	249.724

Analiza skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2006 r. jest zbliżona do struktury z końca 2005 roku.

Na dzień 30 września 2006 r. aktywa trwałe stanowiły 49,1% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej.

W pozycjach aktywów trwałych nie nastąpiły kluczowe zmiany wpływające na strukturę.

Aktywa obrotowe stanowiły 50,9% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej. Znaczące zmiany w pozycjach aktywów obrotowych to:

- spadek należności z tytułu dostaw i usług spowodowany spłatą należności przez klientów Grupy Kapitałowej;
- spadek środków pieniężnych o 24.298 tys. zł związany m.in. ze spłatą zadłużenia finansowego z tytułu kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych;
- wzrost krótkoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności związany z lokowaniem wolnych środków pieniężnych w obligacjach korporacyjnych i obligacjach Skarbu Państwa.

W 2005 roku znaczące zmiany w pozycjach aktywów trwałych to:

- zwiększenie wartości firmy z konsolidacji o 35.293 tys. zł w wyniku przeprowadzonych w 2005 roku akwizycji spółek;
- przeklasyfikowanie inwestycji w spółkę Asseco aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności ze względu na nabycie akcji nowej emisji Asseco w 2005 roku (20.363 tys. zł).

Główna zmiana w aktywach obrotowych w 2005 roku to:

- wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 43.883 tys. zł, który przede wszystkim wynikał ze zwiększenia składu Grupy Kapitałowej o spółki Incenti i Koma S.A. oraz z realizacji długoterminowego kontraktu dotyczącego Systemu CEPiK dla MSWiA podpisanego w 2003 roku. Przychody z kontraktu są ujmowane w miarę postępu prac, natomiast płatności zgodnie z umową są rozłożone na równe miesięczne raty do końca terminu realizacji kontraktu, czyli do 2009 roku.

Struktura bilansu na koniec 2005 roku była zbliżona do struktury z 2004 roku. Wzrost poszczególnych pozycji aktywów w latach 2003-2005 związany był w znacznym stopniu z akwizycjami i konsolidacją bilansów spółek informatycznych takich jak Gladstone czy Incenti.

	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
	(tys. zł)				
Kapitały własne	316.262	285.897	285.969	140.738	134.147
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	299.867	290.146	386.659	389.659	115.577
Zobowiązania długoterminowe	104.326	101.801	93.561	86.591	7.298
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	195.541	185.216	293.098	302.905	108.279
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58.463	36.947	141.359	124.790	66.730
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	19.226	18.850	40.194	84.075	3.658
Pasywa razem	616.129	576.043	672.628	530.397	249.724

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2006 r. charakteryzuje się, w porównaniu ze stanem na koniec poprzednich okresów, spadającym udziałem zobowiązań krótkoterminowych. Porównując z końcem 2005 roku, w okresie trzech kwartałów 2006 roku udział kapitału własnego wzrósł z 42,5% do 51,3%, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych spadł z 43,6% do 31,7%.

Znaczące zmiany w pozycjach pasywów to:

- zmniejszenie salda zadłużenia finansowego z tytułu kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych w wyniku spłaty;
- zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług spowodowane spłatą.

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej na koniec 2005 roku różni się znacząco od struktury z końca 2004 roku. Znaczące zmiany w pozycjach pasywów, a przede wszystkim kapitału własnego, to:

- podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji (wzrost o 108.850 tys. zł);
- zysk netto za 2005 rok 42.067 tys. zł;

- zmniejszenie salda zadłużenia finansowego z tytułu kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych o 43.881 tys. zł w wyniku spłaty (ze względu na dobrą pozycję gotówkową).

W 2004 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy Kapitałowej stanowiły 73,5% ogólnej sumy bilansowej oraz 276,9% kapitałów własnych. Wysoki poziom przedstawionych powyżej wskaźników wynikał głównie z dużej wartości krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które to w dużej części miały pokrycie w należnościach z tytułu dostaw i usług, jak również z wyceny pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w umowy handlowe. Wzrost poszczególnych pozycji pasywów w latach 2003-2005 związany był w znacznym stopniu z akwizycjami i konsolidacją bilansów spółek informatycznych.

Analiza zadłużenia

Grupa Kapitałowa	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
	(w %)				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,7	50,4	57,5	73,5	46,3
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	104,6	99,0	89,6	57,2	147,4
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	5,7	6,2	12,3	37,4	2,7

Analiza zadłużenia została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem/aktywa ogółem,
- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – kapitały własne/majątek trwały,
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + kapitały własne).

W ciągu trzech kwartałów 2006 roku wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej spadła do 48,7% z 57,5% na koniec 2005 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych, czyli kredyty, papiery dłużne, pożyczki oprocentowane do kapitałów własnych i zobowiązań odsetkowych Grupy Kapitałowej, znajduje się na bardzo niskim poziomie. Znaczący spadek wartości tego wskaźnika wynika ze spłaty zadłużenia finansowego. Niski poziom wskaźnika oznacza, że Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność głównie z kapitałów własnych i zobowiązań handlowych.

Na koniec 2005 roku wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej spadła do 57,5% z wysokiego poziomu 73,5% w 2004 roku. Wynika to z podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji w 2005 roku o kwotę 108.850 tys. zł.

W 2004 roku występował wysoki poziom wskaźnika zadłużenia kapitałów własnych i wskaźnika ogólnego zadłużenia. Wynikało to głównie z dużej wartości krótkoterminowych zobowiązań odsetkowych (84.075 tys. zł). Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych w 2003 roku wyniósł 2,7%, co wynikało z niskiego poziomu zadłużenia odsetkowego.

Analiza płynności finansowej

Grupa Kapitałowa	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
Płynność bieżąca (x)	1,60	1,54	1,21	0,94	1,47
Płynność szybka (x)	1,51	1,44	1,14	0,87	1,40
Płynność natychmiastowa (x)	0,19	0,19	0,21	0,16	0,48
Rotacja zapasów w dniach	x	x	14	15	7
Rotacja należności w dniach	x	x	113	91	73
Rotacja zobowiązań w dniach	x	x	96	94	71

Ocena płynności została dokonana w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- płynność bieżąca – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe,
- płynność szybka – (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe,
- płynność natychmiastowa – środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe
- rotacja zapasów w dniach – (stan zapasów na koniec okresu/przychody ze sprzedaży towarów i produktów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- rotacja należności w dniach – (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu/przychody ze sprzedaży w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- rotacja zobowiązań handlowych w dniach – (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu/przychody ze sprzedaży w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Zalecane poziomy wskaźników płynności bieżącej oraz płynności szybkiej wynoszą dla wskaźnika płynności bieżącej od 1,2 do 2,0, podczas gdy dla wskaźnika płynności szybkiej od 1,0 do 1,5.

Wskaźniki płynności na dzień 30 września 2006 r. (podobnie jak w latach 2003-2005) utrzymywały się na bezpiecznym poziomie. W stosunku do końca roku ubiegłego wszystkie wskaźniki płynności uległy poprawie. Wskaźnik płynności bieżącej na poziomie powyżej 1.0 wskazuje, że Grupa Kapitałowa byłaby w stanie spłacić wszystkie krótkoterminowe zobowiązania z posiadanych środków pieniężnych, po uzyskaniu wpływów z krótkoterminowych należności oraz aktywów finansowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej informuje, że Grupa Kapitałowa byłaby w stanie natychmiast spłacić 19% swoich krótkoterminowych zobowiązań.

W 2005 roku wszystkie wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego i utrzymywały się na bezpiecznym poziomie, co wynikało ze spłaty krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego, jak również ze wzrostu znaczenia należności handlowych w strukturze bilansu.

Wskaźniki aktywności

W 2005 roku cykl rotacji zapasów w Grupie Kapitałowej był na bardzo niskim poziomie i wynosił około 14 dni. Niska wartość tego wskaźnika wynika z niewielkiego poziomu zapasów (3,0% aktywów ogółem), co jest związane bezpośrednio ze specyfiką działalności Grupy Kapitałowej.

Cykl rotacji należności (w dniach) dla Grupy Kapitałowej wzrósł o około 22 dni w 2005 roku do poziomu około 113 dni. Zwiększenie wartości tego wskaźnika wynika głównie ze wzrostu należności z długoterminowego kontraktu na wdrożenie Systemu CEPiK dla MSWiA, gdzie płatności za każdą wystawioną fakturę są rozłożone na raty, płatne miesięcznie do końca 2009 roku. Oznacza to narastanie należności w początkowych latach realizacji kontraktu, kiedy wystawiane faktury mają wysoką wartość. Biorąc pod uwagę wiarygodność klienta i jego zdolność do spłaty zobowiązań (Skarb Państwa), wzrost cyklu rotacji należności nie jest sygnałem niepokojącym i nie oznacza kłopotów ze spłatą należności.

Cykl rotacji zobowiązań handlowych w 2005 roku wzrósł nieznacznie do poziomu około 96 dni. Wysoki poziom tego wskaźnika nie wynika z problemów z regulowaniem zobowiązań Grupy Kapitałowej (wskaźniki płynności pozostają na bezpiecznym poziomie), ale silnej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców, którzy decydują się na wydłużanie terminów płatności.

W 2004 roku wskaźniki rotacji kształtowały się na poziomie podobnym jak w 2005 roku, natomiast trend związany z niskim poziomem wskaźnika rotacji zapasów zarysowany był również w 2003 roku.

Podstawowe źródła wpływów i wydatków pieniężnych

W ciągu trzech kwartałów 2006 roku Grupa Softbank zwiększyła środki pieniężne netto z działalności operacyjnej o 12.706 tys. zł, co stanowi pozytywny trend, porównując z ujemnymi przepływami pieniężnymi netto z działalności operacyjnej w wysokości 11.113 tys. zł w ciągu trzech kwartałów 2005 roku.

W I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa zmniejszyła środki pieniężne netto z działalności operacyjnej o 2.311 tys. zł, zaś w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa Kapitałowa zanotowała spadek o 20.533 tys. zł.

Poprawa przepływów z działalności operacyjnej wynika przede wszystkim ze spłaty sald rozrachunków z tytułu dostaw i usług, niemniej jednak saldo przepływów z działalności operacyjnej pozostaje ujemne.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne w kwocie 3.391 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego saldo to było dodatnie i wynosiło 8.914 tys. zł. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2006 roku wydała znaczące środki na aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w kwocie 13.514 tys. zł, a także na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 4.003 tys. zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2006 roku zostały zwiększone o wpływy z realizacji transakcji „forward” w wysokości 11.709 tys. zł.

W 2005 roku Grupa Kapitałowa zwiększyła środki pieniężne netto z działalności operacyjnej o 41.702 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa Kapitałowa zanotowała spadek o 26.411 tys. zł. Poprawa przepływów z działalności operacyjnej wynika przede wszystkim z wysokiego zysku netto Grupy Kapitałowej (wynik netto przed opodatkowaniem w 2005 roku wyniósł 50.595 tys. zł, w 2004 roku strata wyniosła 5.363 tys. zł) oraz otrzymanego zwrotu zryczałtowanego podatku dochodowego w kwocie 11.294 tys. zł.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wykazały saldo ujemne w kwocie 16.255 tys. zł. Softbank w 2005 roku wydał znaczące środki na inwestycje kapitałowe, głównie na zakup udziałów w spółkach informatycznych. Nabycie udziałów w Gladstone oraz Asseco spowodowało wypływ środków w wysokości 60.559 tys. zł. Softbank w 2005 roku nabył również udziały w spółkach Koma S.A. oraz Incenti, które zostały wniesione do Softbank w postaci aportu. Akcje wyżej wymienionych spółek zostały wniesione przez Prokom Software (jednostka dominująca w stosunku do Softbank) oraz trzy osoby

fizyczne. Transakcje te nie pojawiły się w przepływach z działalności inwestycyjnej. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są natomiast uwzględnione środki pieniężne nabytych jednostek zależnych w wysokości 13.775 tys. zł.

Wysoką pozycją w wydatkach inwestycyjnych był również zakup za 6.300 tys. zł praw autorskich do oprogramowania przeznaczonego do obsługi sektora bankowego i domów maklerskich od spółki Prokom Software. Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2005 roku zostały zwiększone o wpływy z realizacji transakcji „forward” w wysokości 21.518 tys. zł.

Dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej wynikało z zaciągnięcia krótkoterminowych kredytów, między innymi celem nabycia akcji spółki COMP Rzeszów S.A. (obecnie Asseco), jak również emisji krótkoterminowych papierów wartościowych.

	trzy kwartały		I półrocze		w roku		
	2006	2005	2006	2005	2005	2004	2003
	(tys. zł)						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12.706	(11.113)	(2.311)	(20.533)	41.702	(26.411)	4.853
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14.888)	13.042	(3.391)	8.914	(16.255)	(58.886)	(27.694)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22.116)	(14.723)	(21.181)	(12.141)	(10.651)	80.526	(8.524)
Przepływy pieniężne netto	(24.298)	(12.794)	(26.883)	(23.760)	14.796	(4.771)	(31.365)

W I półroczu 2006 roku nastąpiła spłata kredytów i wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych łącznie na kwotę 24.998 tys. zł. Z tego względu środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały ujemne saldo w wysokości 21.181 tys. zł.

W 2005 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wpływy z tytułu emisji akcji w wysokości 30.581 tys. zł. W tym samym okresie nastąpiła spłata kredytów i wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych łącznie na kwotę 41.180 tys. zł (po pomniejszeniu o wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 3.599 tys. zł). Z tego względu środki pieniężne netto z działalności finansowej wykazały zmniejszenie stanu w kwocie 10.651 tys. zł.

W 2004 roku Grupa Kapitałowa odnotowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, zaś saldo przepływów z działalności finansowej wykazało zwiększenie środków pieniężnych. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były bezpośrednio związane z realizacją dużych kontraktów wdrożeniowych, przy których płatności są otrzymywane znacząco później, niż ponoszone są koszty i uznawane przychody w rachunku zysków i strat związane z ich realizacją. Natomiast ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej związane były głównie z nabyciem akcji spółki COMP Rzeszów S.A. (obecnie Asseco) i inwestowaniem wolnych środków pieniężnych w krótkoterminowe papiery wartościowe. Dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej wynikało z zaciągnięcia krótkoterminowych kredytów, między innymi celem nabycia akcji spółki COMP Rzeszów S.A. (obecnie Asseco), jak również emisji krótkoterminowych papierów wartościowych.

W latach 2003-2005 Grupa Softbank zanotowała wzrost w pozycji przepływy pieniężne netto z -31.365 tys. zł w 2003 do 14.796 tys. zł w 2005 roku.

Istotne czynniki (zdarzenia nadzwyczajne i sporadyczne) mające wpływ na działalność operacyjną

Do głównych zdarzeń nadzwyczajnych w okresie prezentowanym w Prospekcie zalicza się m.in.:

- w okresie trzech kwartałów 2006 roku
 - zysk ze sprzedaży spółki AWiM Mediabank S.A. w kwocie 5.546 tys. PLN zwiększył wynik netto.
- w 2005 roku
 - zwrot nadpłaty zryczałtowanego podatku – 11.294 tys. PLN;
 - finalizacja umowy sprzedaży spółki Epsilio S.A. – 24.500 tys. PLN (w 2005 roku zapłacona została druga rata w wysokości 12.050 tys. PLN);
 - Softbank nabył 51% akcji w spółce Gladstone;
 - nabycie 100% akcji Koma S.A.

- w 2003 roku
 - nabycie 100% akcji spółki Wonlok S.A. (Epsilio S.A.). Łączna cena transakcji wyniosła 27,6 mln PLN.

Zmiany w sytuacji finansowej i operacyjnej

Od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w zakresie sprzedaży, cen oraz kosztów, które nie wiązałyby się z przyjętą przez nas strategią rozwoju działalności dystrybucyjno-marketingowej w porównaniu z latami ubiegłymi.

SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Wprowadzenie

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Softbank i Asseco zatwierdziły Plan Połączenia, niniejszym łączące się spółki zobowiązały się do zwołania w dniu 14 listopada 2006 r. walnych zgromadzeń celem uchwalenia Planu Połączenia zaakceptowanego przez zarządy łączących się spółek.

Na dzień przygotowywania niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Softbank był uprawniony do 843.840 sztuk akcji Asseco stanowiących 21,92% kapitału zakładowego Asseco. Softbank, zatwierdzając Plan Połączenia, zobowiązał się do niezbywania ani nabywania akcji Asseco do momentu rejestracji Połączenia.

Stosownie do art. 493 KSH z chwilą rejestracji Połączenia Asseco ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a Akcjonariusze Asseco w zamian za posiadane dotychczas akcje Spółki otrzymają akcje Softbank w liczbie ustalonej na podstawie Parytetu Wymiany.

W odróżnieniu od innych Akcjonariuszy Asseco, Softbank nie będzie mógł objąć akcji wyemitowanych w ramach Połączenia w zamian za akcje Asseco, jakie będzie posiadać w dniu wymiany, ponieważ zgodnie z art. 514 KSH Softbank jako Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych w zamian za akcje, które posiada w Spółce Przejmowanej.

Akcje Asseco posiadane przez Softbank przestaną istnieć z dniem rejestracji Połączenia.

Informacje o zasadach rachunkowości przyjętej do sporządzenia tej informacji

Zamieszczone w Prospekcie Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma łączących się spółek za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. zostały sporządzone na podstawie:

- Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Biegły Rewident wydał z dniem 15 września 2006 r. o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń,
- podlegającego przeglądowi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym raport z przeglądu z dniem 11 września 2006 r. bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. wraz z opinią z przeglądu biegłego rewidenta zostało podane do publicznej wiadomości oraz zostało zamieszczone na stronie internetowej Asseco: www.asseco.pl.

Połączenie jednostek gospodarczych odbywa się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów Spółki Przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich Połączenia. Kapitał własny Spółki Przejmowanej, na dzień Połączenia, stanowiący wartość godziwą jej aktywów netto podlega wyłączeniu. Nadwyżka wartości godziwej kosztu przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto Spółki Przejmowanej wykazywana jest w aktywach Spółki po Połączeniu, na którą przeszedł majątek połączonych spółek jako wartość firmy. Biorąc powyższe pod uwagę, aktualne informacje na temat Połączenia, podmiotem nabywającym w rozumieniu przepisów MSSF 3 jest Softbank.

W celu sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wprowadzone zostały następujące korekty:

- (i) korekty wynikające z planowanego Połączenia:
 - „Korekta emisji Softbank” – ustalenie ceny przejęcia w wyniku emisji Akcji Połączeniowych;
 - „Korekta kapitałowa” – eliminacja kapitałów własnych Asseco i rozpoznanie wartości firmy;
 - „Korekta ujęcia jako jednostki stowarzyszonej” – eliminacja ujęcia Grupy Asseco jako jednostki stowarzyszonej;
 - „Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco” – zwiększenie kosztu Połączenia o wartość godziwą opcji typu „call” na zakup akcji Asseco.
- (ii) pozostałe korekty:
 - „Korekta zasad rachunkowości” – ujednoczenie stosowanych polityk (zasad) rachunkowości przez łączące się Grupę Softbank i Grupę Asseco;
 - „Korekta wzajemnych transakcji” – wyłączenie wzajemnych transakcji za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Cel sporządzenia informacji

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu transakcji Połączenia na skonsolidowany rachunek zysków i strat w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 30 czerwca 2006 r. oraz bilans na dzień 30 czerwca 2006 r. Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu powyższej transakcji, tym samym dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Grupy Softbank.

Za przygotowanie załączonych Skonsolidowanych Informacji Pro Forma odpowiedzialny jest Zarząd, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 20.2 załącznika 1 do Rozporządzenia w sprawie prospektu.

Dane liczbowe dotyczące Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Poniżej przedstawiamy bilans pro forma sporządzony według założeń określonych we wprowadzeniu.

Grupa Kapitałowa – skonsolidowany bilans pro forma według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r.

	Dane historyczne	Korekty pro forma	Dane pro forma
	(tys. zł)		
Aktywa trwałe	288.843	682.195	971.038
Rzeczowe aktywa trwałe	35.573	21.491	57.064
Wartości niematerialne	12.585	29.314	41.899
Wartość firmy z konsolidacji	76.802	717.562	794.364
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	87.852	(87.852)	-
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	909	52	961
Długoterminowe pożyczki		587	587
Należności długoterminowe	49.938	60	49.998
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.308	913	22.221
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.876	68	3.944
Aktywa obrotowe	284.625	87.880	372.505
Zapasy	18.494	4.135	22.629
Rozliczenia międzyokresowe	13.049	6.670	19.719
Należności z tytułu dostaw i usług	79.565	38.429	117.994
Należności budżetowe	1.475	532	2.007
Inne należności	56.487	11.014	67.501
Krótkoterminowe pożyczki		336	336
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30.761	4.785	35.546
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	49.537	(3.967)	45.570
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	35.257	25.946	61.203
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.575	-	2.575
SUMA AKTYWÓW	576.043	770.075	1.346.118

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

	Dane historyczne	Korekty pro forma	Dane pro forma
	<i>(tys. zł)</i>		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	282.863	687.541	970.404
Kapitał podstawowy	25.175	17.736	42.911
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	253.151	649.151	902.302
Pozostałe kapitały	1.409	2.682	4.091
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(318)	339	21
Niepodzielony wynik finansowy	(11.988)	9.540	(2.448)
Wynik za okres sprawozdawczy	15.434	8.093	23.527
Udziały mniejszości	3.034	17.600	20.634
Kapitał własny ogółem	285.897	705.141	991.038
Zobowiązania długoterminowe	101.801	15.411	117.212
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe		11.712	11.712
Długoterminowe rezerwy	737	58	795
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2.239	2.239
Długoterminowe zobowiązania finansowe	93.947	1.402	95.349
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	7.117	-	7.117
Zobowiązania krótkoterminowe	185.216	49.523	234.739
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe – część bieżąca	18.850	3.464	22.314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36.947	20.869	57.816
Zobowiązania budżetowe	7.028	4.406	11.434
Zobowiązania finansowe	39.180	954	40.134
Pozostałe zobowiązania	53.378	5.003	58.381
Rezerwy	502	8.875	9.377
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15.587	1.032	16.619
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13.744	4.920	18.664
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3.129	-	3.129
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	290.146	64.934	355.080
SUMA PASYWÓW	576.043	770.075	1.346.118

Celem uzupełnienia informacji liczbowych dotyczących prezentowanego bilansu pro forma Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2006 r. informujemy, że:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Softbank za I półrocze 2006 roku sporządzone zgodnie z MSSF, zbadane przez Biegłego Rewidenta, zostało opublikowane dnia 15 września 2006 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Asseco za I półrocze 2006 sporządzone zgodnie z MSSF, podlegające przeglądowi przez biegłego rewidenta, zostało opublikowane dnia 11 września 2006 r.;
- Plan Połączenia został opublikowany w formie raportu bieżącego Softbank nr 21 z dnia 31 sierpnia 2006 r. oraz raportu bieżącego Asseco nr 39 z dnia 31 sierpnia 2006 r.

Informacje przedstawione w tym rozdziale stanowią podsumowanie dokumentu zamieszczonego w Załączniku 4 do niniejszego Prospektu.

OTOCZENIE RYNKOWE

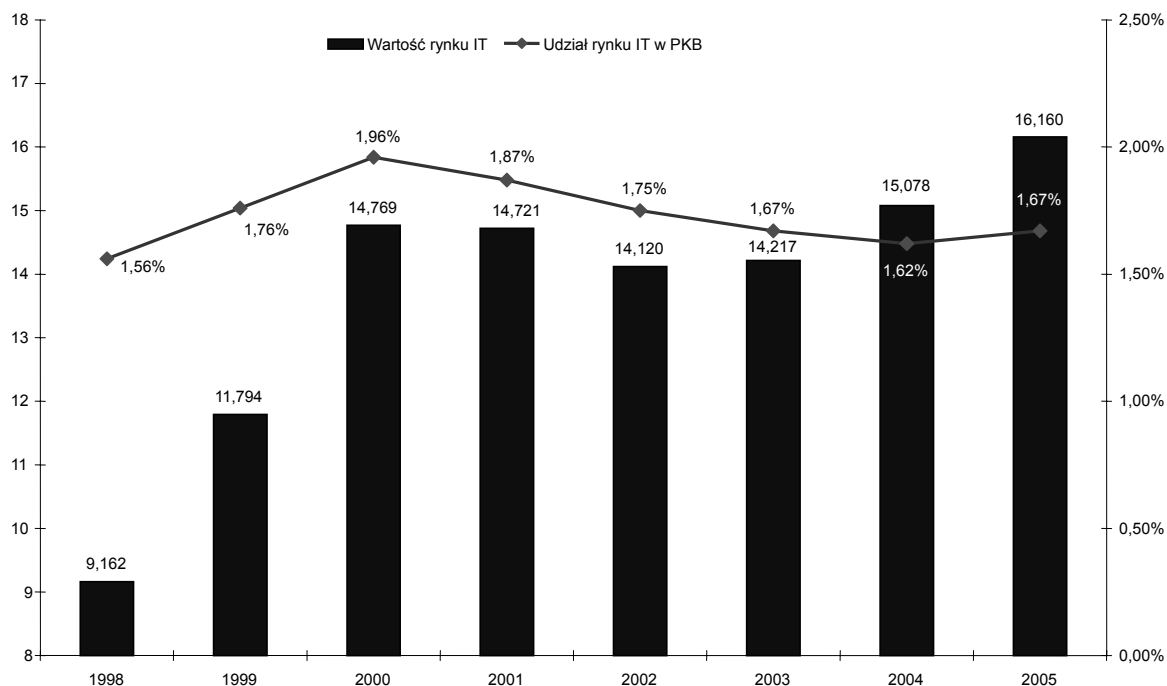
Opis otoczenia rynkowego

Wszystkie dane wskazane poniżej zostały zaczerpnięte z Raportu DiS z kwietnia 2006 r. (ROU 2006, Rynek oprogramowania i usług), chyba że wskazano inaczej.

Ogólne informacje o rynku IT

Korzystna ogólna sytuacja makroekonomiczna, utrzymujące się tempo wzrostu PKB i nakładów inwestycyjnych w gospodarce, bezpośrednio przekładają się na widoczny rozwój na rynku IT. Taki wniosek można wyciągnąć, analizując wzrost PKB i rozwój rynku IT w ciągu ostatnich 10 lat.

Rynek IT w Polsce: 1998-2005 (mld PLN)

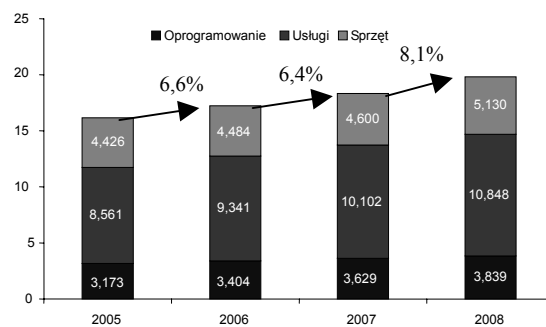
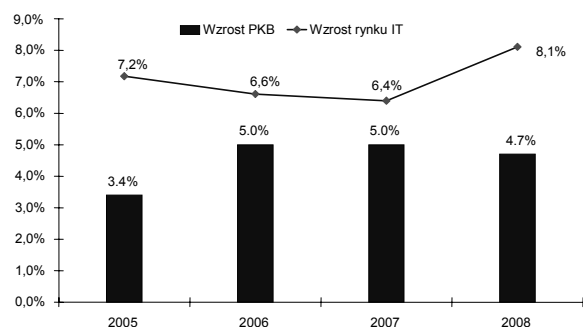


Źródło: DiS

Według Raportu DiS rynek IT w Polsce (rok 2005) szacowany jest na 16,160 mld zł. Według innych źródeł (raport Teleinfo 500) wartość rynku IT w 2005 roku przekroczyła 17 mld zł.

Zgodnie z Raportem DiS struktura rynku w ciągu ostatnich czterech lat uległa zmianie, co odzwierciedlone jest we wzroście udziału usług z 45% w 2002 roku do 53% w 2005 roku. Udział oprogramowania nieznacznie wzrósł z 17,4% w 2002 roku do 19,6% w 2005 roku. Prognozy przedstawione w raporcie DiS wskazują na stabilizację struktury rynku na wskazanym poziomie. W związku z powyższym oraz w związku z prognozowanym stabilnym wzrostem PKB wpływającym na rozwój rynku IT, firmy wyspecjalizowane w dostarczaniu oprogramowania powinny stale odnotowywać wzrost przychodów.

Prognoza wzrostu oraz struktury rynku IT w Polsce: 2005-2008 (mld PLN)



Źródło: DiS – wzrost rynku IT, Bank of Austria – wzrost PKB

Źródło: DiS

Wzrost rynku determinowany jest przede wszystkim przez kontrakty podpisywane przez duże przedsiębiorstwa oraz sektor służb publicznych i administracji. Wynika to odpowiednio z 20,7% oraz 19,7% udziału w rynku IT w 2005 roku. Zgodnie z prognozami przedstawionymi w Raporcie DiS wzrost rynku IT w segmencie dużych przedsiębiorstw wyniesie 15,4% w 2007 roku przy 13,1% w 2008 roku. Pomimo prognozowanego spowolnienia wzrostu w segmencie służby publicznej i administracji z 9,5% w 2007 roku do 6,4% w 2008 roku udział tego segmentu w rynku IT wzrośnie do 20,6%.

Zgodnie z Raportem DiS prognozuje się wzrost rynku IT na lata 2006-2008 na poziomie 22,6% (z 16,160 mld zł w 2005 roku do 19,817 mld zł w 2006 roku). 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.

Kolejnym kluczowym czynnikiem dla sektora IT jest oczekiwany proces konsolidacji wynikający ze znacznego rozdrobnienia rynku. Na koniec 2005 roku na rynku IT funkcjonowało ponad 1.500 firm, w tym 59 o przychodach przekraczających 100 mln zł (Teleinfo 500).

Zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce bezpośrednio przekłada się na widoczny rozwój na rynku IT. Wydatki na IT jako procent PKB w 2005 roku wzrosły do poziomu 1,67% z pozycji 1,62% w roku poprzednim.

Zgodnie z Raportem DiS przewiduje się utrzymanie pozytywnego trendu wzrostu polskiego rynku IT z minionych lat w bieżącym roku. Z punktu widzenia Grupy Softbank najbardziej istotnym wskaźnikiem jest wartość rynku oprogramowania i rynku usług. Według Raportu DiS w 2005 roku wynosiła ona odpowiednio 3,173 mld zł i 8,560 mld zł. W porównaniu z 2004 rokiem wzrost rynku oprogramowania był taki sam, jak dla całej branży IT, i przekroczył 7%. Ponadto w 2005 roku odnotowano dużą dynamikę usług w takich dziedzinach jak Internet (16,1%) i outsourcing (9,0%). Wzrost rynku serwisu był zbliżony do średniej dla rynku usług IT. W mniejszym stopniu zaobserwowano wzrost na rynku szkoleń i usług konsultingowych. Zgodnie z Raportem DiS prognozuje się dużą dynamikę rozwoju rynku usług informatycznych, którą odnotowuje się w takich dziedzinach jak Internet i outsourcing, oraz tendencje wzrostowe rynku serwisu, szkoleń i usług konsultingowych.

Należy również zwrócić uwagę na fakt, że po kilku latach spadku, w ubiegłym roku wzrosła sprzedaż sprzętu komputerowego, która wyniosła 4,426 mld zł (w 2004 roku – 4,303 mld zł). W 2005 roku udział komputerów PC w obrotach na rynku IT ogółem wynosił około 12,3%, z kolei udział rynku serwerów w tym okresie wynosił 6,2%, natomiast udział akcesoriów i peryferiów wynosił 7,7%.

Rynek informatyki bankowej

W I kwartale 2006 roku sektor bankowy odnotował wzrost wyników finansowych w porównaniu z uzyskanymi w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik finansowy brutto zwiększył się o 29,6%, a netto o 40%, przy czym w bankach komercyjnych odnotowano wzrost wyników odpowiednio o 33,9% i 45,6%, natomiast w bankach spółdzielczych nastąpił ich spadek o 21,9% i 23,1% (źródło: NBP). Korzystna utrzymująca się 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 sektor bankowy w latach 2003-2005 stanowiły od 13% do 15% wszystkich wydatków poniesionych na polskim rynku IT.

Wartość rynku informatyki bankowej w Polsce w 2005 roku w ocenach DiS wyniosła 2,179 mld zł, co stanowi około 13,5% udziału w całym rynku IT. Do największych dostawców dla sektora bankowego według udziału rynku zalicza się kolejno: ComputerLand S.A., Softbank, Accenture Sp. z o.o., KIR S.A., PolCard S.A., Euronet Sp. z o.o., Asseco, Exatel S.A., NextiraOne Sp. z o.o., oraz ComArch S.A. Wymienione powyżej firmy zajęły prawie połowę udziału w rynku, druga połowa należy do około 220 firm (źródło: Raport DiS).

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 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. Podmioty na rynku IT upatrują szansę 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.

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

Do głównych kierunków i prognoz inwestycyjnych w polskich bankach w bieżącym i przyszłym roku należy zaliczyć według DiS ISB (ISB 2005 – informatyczne systemy bankowe; styczeń 2006):

- kontynuację dużych wdrożeń informatycznych w PKO BP S.A., Banku Pekao S.A. oraz NBP (ok. 0,4 mld zł);
- dalszy rozwój kanałów bankowości internetowej (ok. 0,23 mld zł);
- outsourcing – wyłączenie ze struktur banku działów informatyki, tworzenie centrów zapasowych, obsługa kart i bankomatów (ok. 0,19 mld zł);
- rozbudowę systemów analitycznych, scoringu, CRM i hurtowni danych (ok. 0,16 mld zł);
- rozbudowę i modernizację sieci bankomatowych (ok. 0,1 mld zł);
- wdrożenie standardów Basel II (ok. 0,3 mld zł).

Według tego samego Raportu DiS ISB priorytetami inwestycyjnymi dla informatyki w sektorze bankowym na lata 2006 i 2007 w ujęciu podmiotowym są kolejno:

- duże banki w fazie restrukturyzacji;
- banki średniej wielkości, które podjęły strategię ekspansji;
- banki europejskie wchodzące na polski rynek;
- banki zmieniające profil działalności;
- nowo zarejestrowane banki;
- banki spółdzielcze aktywnie wspomagające rolnictwo i różnorodne programy UE.

W ujęciu funkcjonalności rozwiązań i systemów bankowych wskazano kolejno:

- modernizację infrastruktury;
- rozwój kanałów bankowości elektronicznej;
- migracje platform sprzętowych (mainframe), systemów operacyjnych (Linux) oraz SBD (Oracle, DB2);
- bezpieczeństwo systemów (systemy backupów, zapasowe data center);
- systemy gospodarki własnej;
- CRM;
- business intelligence;
- Internet i intranet;
- globalne zarządzanie ryzykiem (umowa Basel II i inne);
- zarządzanie ryzykiem kredytowym (scoring, BIK).

Rynek służb publicznych i administracji (Raport DiS)

Nakłady na informatykę na rynku służb publicznych i administracji w 2005 roku wyniosły blisko 3,178 mld zł. Dynamika wzrostu rynku IT w tym sektorze w latach 2004-2005 była większa niż dla całego rynku i wyniosła około 14,2% w 2004 roku i około 12,6% w 2005 roku.

Na zmiany w wartości polskiego rynku informatycznego niewątpliwie będą miały wpływ duże projekty informatyczne, planowane w sektorze publicznym na lata 2006-2007. Główne z nich to: ochrona granic w związku z Układem z Schengen, projekt e-Deklaracje, Rejestr Usług Medycznych, system PESEL 2, paszporty biometryczne, systemy katastralne oraz systemy łączności specjalnej. Nakłady na informatykę według DiS w segmencie służb publicznych i administracji w 2005 roku wyniosły 3,178 mld zł przy 2,283 mld zł w 2002 roku.

Dynamika wzrostu rynku IT w tym sektorze w minionych latach była większa niż dla całego rynku. Warto podkreślić, że pierwsze dziesięć przedsiębiorstw generuje zaledwie 1/3 tego rynku. Rynek ten charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem, na co wskazuje następujący podział dostawców: Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. – 7,3%, Prokom Software – 6,9%, Softbank – 4,1%, ComputerLand S.A. – 2,8%, Techmex S.A. – 2,3%, ABG S.A. – 2,3%, Siemens Sp. z o.o. – 2,2%, ComArch S.A. – 2,1%, Optimus S.A. – 2,0%, Koncept Sp. z o.o. – 1,7%, pozostali (465 firm) z udziałem w rynku na poziomie 64,4%.

Wartość oprogramowania dla sektora publicznego wynosiła około 219,7 mln zł w 2004 roku. Rozkład udziałów w rynku był następujący: Prokom Software – 33,3%, ABG S.A. – 16,8%, ComputerLand S.A. – 14,0%, ZETO Katowice Sp. z o.o. – 5,4%, Aram Sp. z o.o. – 3,9%, SK Główna S.A. – 3,1%, Vulcan Sp. z o.o. – 2,6%, DomData Sp. z o.o. – 1,6%, Kamssoft Sp. z o.o. – 1,4%, Max Elektronik S.A. – 1,1%. Pozostali to około 80 firm mających udział w rynku oprogramowania dla sektora publicznego na poziomie 16,9%.

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.

Obecnie upatruje się szans 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;
- nieuczciwość i korupcję urzędników, brak długofalowej strategii informatycznej oraz niekompetencje zamawiających.

Rynek informatyki sektora publicznego jest rynkiem rozdrobnionym, reprezentowanym przez około 470 firm. Wynika to z obecności wielu lokalnych firm obsługujących jeden lub kilka urzędów. W najbliższych latach należy spodziewać się powolnej konsolidacji przedsiębiorstw i firm. Rynek publiczny ma istotny udział w całym rynku IT, w 2005 roku stanowił około 19,7% rynku IT. Prognozowany jest dalszy dynamiczny wzrost tego sektora w oparciu o szanse, jakie stwarzają dalsze procesy dostosowawcze do UE, wykorzystywanie funduszy akcesyjnych oraz realne potrzeby informatyczne w sektorze oraz poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce.

Z punktu widzenia liczby zatrudnionych do najważniejszych resortów i instytucji sektora publicznego należą: szkolnictwo i edukacja, służba zdrowia, służby mundurowe (wojsko, straż pożarna, policja, straż graniczna), resort finansów, ZUS oraz resort sprawiedliwości. Jednak największe fundusze przeznaczone na inwestycje informatyczne ulokowane są w resorcie spraw wewnętrznych (MSWiA).

Pozycja Softbank oraz Grupy Softbank na rynku informatycznym

Grupa Softbank 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.

Według rankingów prowadzonych przez prasę branżową Softbank plasuje się na czołowych miejscach firm dostarczających rozwiązania dla systemu bankowego, wyprzedzając takie firmy, jak: Oracle Polska Sp. z o.o. czy Comarch S.A. (dane wg Miesięcznika Bank). O pozycji Softbank na rynku decyduje również jedna z największych na rynku ofert produktów gotowych do wdrożenia (m.in. Egzekutor, Kompleksowe Zarządzanie Gotówką), dostających nagrody oraz wyróżnienia.

W ogłoszonej w 2004 roku strategii na lata 2004-2006 Zarząd firmy zadeklarował, że Grupa Kapitałowa zamierza do 2006 roku osiągnąć pozycję lidera rynku IT w sektorze bankowości. Cel ten został osiągnięty. Potwierdzeniem tego są wyniki raportu Teleinfo 500, według którego Softbank został sklasyfikowany na pierwszej pozycji wśród 100 największych dostawców rozwiązań informatycznych dla banków i instytucji finansowych w Polsce w 2005 roku.

Wyniki w pozostałych kategoriach raportu przedstawiały się następująco:

- 2. miejsce – „50 firm informatycznych o największym zysku brutto w 2005 roku”;
- 2. miejsce – „50 największych firm informatycznych, realizujących usługi serwisowe w Polsce w 2005 roku”;
- 2. miejsce – „50 firm informatycznych o największym kapitale własnym w 2005 roku”;
- 2. miejsce – „50 firm informatycznych o największym zysku netto w 2005 roku”;

- 2. miejsce – „25 firm informatycznych o największym zysku netto na 1 pracownika w 2005 roku”;
- 3. miejsce – „50 największych integratorów aplikacyjnych w Polsce w 2005 roku”;
- 3. miejsce – „25 firm integracyjnych o największej zyskowności w 2005 roku”;
- 4. miejsce – „150 największych firm integracyjnych wg przychodu z kontraktów integracyjnych w Polsce w 2005 roku”;
- 10. miejsce – „100 największych dostawców rozwiązań informatycznych dla administracji w Polsce w 2005 roku”;
- 12. miejsce – „200 największych firm informatycznych obecnych na polskim rynku w 2005 roku”.

Wszystkie informacje dotyczące pozycji konkurencyjnej Spółki zaczerpnięte zostały z publicznie dostępnych źródeł, raportów przygotowanych przez podmioty gospodarcze wraz ze wskazaniem tych źródeł, dlatego Spółka nie ma możliwości przedstawienia szczegółowych założeń odnośnie pozycji konkurencyjnej Spółki.

Opis otoczenia prawnego

Prawo w Polsce podlega częstym i nie zawsze konsekwentnym zmianom. Sytuację tę komplikuje ponadto konieczność bieżącego dostosowywania jego treści do przepisów prawa Unii Europejskiej, regulującego częstokroć w bardzo drobiazgowy sposób poszczególne dziedziny stosunków społecznych. Największe zastrzeżenia dotyczą prawa podatkowego, którego niejasność pogłębiona zostaje przez niespójną praktykę poszczególnych organów skarbowych. Spośród aktów prawnych, których przepisy mają wpływ na działalność Spółki, najistotniejsze znaczenie mają następujące regulacje:

Prawo bankowe

Stosowanie przez banki outsourcingu zostało uregulowane przez przepisy Prawa bankowego, które weszły w życie w dniu 1 maja 2004 r. Zgodnie z art. 6c Prawa bankowego w przypadku umów outsourcingowych zawieranych przez banki z outsourcerem konieczne jest spełnienie przez bank następujących warunków:

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

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

- (i) przedstawienie kopii zawartej umowy;
- (ii) złożenie wyjaśnień dotyczących realizacji umowy;
- (iii) przedstawienie planów działania zapewniających ciągłe i niezakłócone prowadzenie działalności;
- (iv) przedstawienie dokumentów określających status outsourcera;
- (v) dostarczenie odpisu rozwiązań technicznych i organizacyjnych zapewniający bezpieczne i prawidłowe wykonywanie czynności, w szczególności ochronę tajemnicy prawnie chronionej.

Umowa outsourcingowa nie może przewidywać wyłączenia lub ograniczenia odpowiedzialności outsourcera wobec banku za szkody wyrządzone klientom wskutek jej niewykonania lub niewłaściwego wykonania.

KNB ma prawo sprawowania efektywnego nadzoru nad wykonywaniem powierzonych czynności, w tym w szczególności do kontroli ich wykonywania na każdym etapie. KNB ma również prawo nakazania bankowi, w drodze decyzji, podjęcia działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania umowy, na podstawie której powierzono wykonywanie czynności.

Prawo autorskie

Ochrona oprogramowania komputerowego uregulowana jest w Polsce przepisami ustawy Prawo autorskie. Charakter ochrony przyznanej przepisami Prawa autorskiego jest w tym zakresie odmienny niż w przypadku innych dóbr chronionych przepisami powołanej ustawy. Szczególne znaczenie dla działalności Spółki mają przepisy Prawa autorskiego dotyczące nabywania praw do oprogramowania tworzonego przez pracowników Spółki, udzielania klientom Spółki licencji na oprogramowanie oraz przepisy dotyczące ochrony osobistych praw autorskich twórców.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Prawa autorskiego prawa majątkowe do programu komputerowego stworzonego przez pracownika w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy przysługują pracodawcy, o ile dana umowa o pracę nie stanowi inaczej. Na mocy powołanego przepisu Prawa autorskiego Spółka nabywa całość majątkowych praw autorskich do oprogramowania stworzonego przez jej pracowników bez konieczności wypłaty wynagrodzenia (innego niż wynagrodzenie przysługujące pracownikom w ramach stosunku pracy).

Pracownicy będący twórcami oprogramowania stanowiącego produkt Spółki zachowują prawo do autorstwa oprogramowania oraz oznaczenia go swoim nazwiskiem lub pseudonimem albo do udostępniania go anonimowo. Zgodnie z art. 77 Prawa autorskiego, wyłączającym zastosowanie art. 16 pkt 3) – 5) Prawa autorskiego, twórcom nie przysługuje prawo do: (i) nienaruszalności treści i formy utworu i jego rzetelnego wykorzystania; (ii) decydowania o pierwszym udostępnieniu go publiczności; oraz (iii) nadzoru nad sposobem korzystania z niego.

Zgodnie z art. 66 oraz 77 Prawa autorskiego umowa licencyjna na oprogramowanie uprawnia do korzystania z utworu w okresie pięciu lat na terytorium państwa, w którym licencjodawca ma swoją siedzibę (w naszym przypadku terytorium tym będzie zatem obszar Rzeczypospolitej Polskiej), chyba że w umowie licencyjnej postanowiono inaczej. Umowa licencyjna powinna określać pola eksploatacji, w ramach których licencjodawca jest upoważniony do korzystania z oprogramowania, oraz wskazywać zakres, miejsce i czas takiego korzystania. O ile umowa licencyjna nie zastrzega inaczej, licencjodawca nie może upoważnić innej osoby do korzystania z utworu w zakresie uzyskanej licencji. Udzielenie licencji niewyłącznej może zostać dokonane w każdej formie, zaś udzielenie licencji wyłącznej wymaga zachowania formy pisemnej.

Ustawa o ochronie danych osobowych

Przetwarzanie danych osobowych może mieć miejsce ze względu na dobro publiczne, dobro osoby, której dane dotyczą, lub dobro osób trzecich w zakresie i trybie określonym Ustawą o ochronie danych osobowych i jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy: (i) osoba, której dane dotyczą, wyrazi na to zgodę, chyba że chodzi o usunięcie dotyczących jej danych; (ii) jest to niezbędne dla zrealizowania uprawnienia lub spełnienia obowiązku wynikającego z przepisu prawa; (iii) jest to konieczne do realizacji umowy, gdy osoba, której dane dotyczą, jest jej stroną lub gdy jest to niezbędne do podjęcia działań przed zawarciem umowy na żądanie osoby, której dane dotyczą; (iv) jest niezbędne do wykonania określonych prawem zadań realizowanych dla dobra publicznego; (v) jest to niezbędne dla wypełnienia prawnie usprawiedliwionych celów realizowanych przez administratorów danych albo odbiorców danych, a przetwarzanie nie narusza praw i wolności osoby, której dane dotyczą (przy czym za prawnie usprawiedliwiony cel uważa się w szczególności marketing bezpośredni własnych produktów lub usług administratora danych oraz dochodzenie roszczeń z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej).

Administrator danych zobowiązany jest dołożyć szczególnej staranności w celu ochrony interesów osób, których dane przetwarza. W szczególności zobowiązany jest on stosować środki techniczne i organizacyjne zapewniające należytą ochronę danych osobowych, w tym zabezpieczyć je przed udostępnieniem osobom nieupoważnionym, zabranieniem przez osobę nieuprawnioną, przetwarzaniem z naruszeniem ustawy oraz zmianą, utratą, uszkodzeniem lub zniszczeniem. Do przetwarzania danych mogą być dopuszczone wyłącznie osoby posiadające upoważnienie nadane przez administratora danych. W celu nadzorowania przestrzegania zasad ochrony danych administrator powinien wyznaczyć administratora bezpieczeństwa informacji.

Ponadto administrator zobowiązany jest zgłosić każdy posiadany zbiór danych Generalnemu Inspektorowi Ochrony Danych Osobowych, celem jego rejestracji. Z takiego obowiązku zwolnieni są jedynie administratorzy takiego rodzaju danych osobowych, jak np.: (i) dane objęte tajemnicą państwową ze względu na obronność lub bezpieczeństwo państwa, ochronę życia i zdrowia ludzi, mienia lub bezpieczeństwa i porządku publicznego; (ii) dane przetwarzane w związku z zatrudnieniem przez administratora, świadczeniem na jego rzecz usług na podstawie umów cywilnoprawnych, a także dotyczące osób u administratora zrzeszonych lub uczących się; (iii) dane przetwarzane wyłącznie w celu wystawienia faktury, rachunku lub prowadzenia sprawozdawczości finansowej; (iv) dane powszechnie dostępne.

Ustawa o zamówieniach publicznych

Ustawa określa zasady i procedurę udzielania zamówień publicznych, środki ochrony prawnej oraz kontrolę udzielania zamówień publicznych. Reżim Ustawy o zamówieniach publicznych stosuje się w przypadku udzielania zamówień publicznych na usługi, dostawy lub roboty budowlane m.in. przez: (i) jednostki sektora finansów publicznych; (ii) inne państwowe jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej; (iii) inne osoby prawne, utworzone w szczególnym celu zaspokajania potrzeb o charakterze powszechnym niemających charakteru przemysłowego ani handlowego, jeżeli jednostki sektora finansów publicznych lub inne państwowe jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, pojedynczo lub wspólnie, bezpośrednio lub pośrednio finansują je w ponad 50% lub posiadają ponad połowę udziałów albo akcji, lub

sprawują nadzór nad organem zarządzającym, lub mają prawo do powoływania ponad połowy składu organu nadzorczego lub zarządzającego; (iv) inne podmioty, jeżeli ponad 50% wartości udzielanego przez nie zamówienia jest finansowane ze środków publicznych lub przez podmioty, o których mowa w pkt (i)-(iii) powyżej.

Jednostkami sektora finansów publicznych są: (i) organy władzy publicznej, w tym organy administracji rządowej, organy kontroli państwowej i ochrony prawa, sądy i trybunały; (ii) gminy, powiaty i samorząd województwa oraz ich związki; (iii) jednostki budżetowe, zakłady budżetowe i gospodarstwa pomocnicze jednostek budżetowych; (iv) państwowe i samorządowe fundusze celowe; (v) państwowe szkoły wyższe; (vi) jednostki badawczo-rozwojowe; (vii) samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej; (viii) państwowe i samorządowe instytucje kultury; (ix) Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego i zarządzane przez nie fundusze; (x) Narodowy Fundusz Zdrowia; (xi) Polska Akademia Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne; (xii) inne państwowe lub samorządowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków i spółek prawa handlowego.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Historia Emitenta (istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej)

Spółka Softbank została zarejestrowana w styczniu 1989 roku. W połowie 1993 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną, w której 51% akcji objął ICL Holding B.V., a 49% pozostało w dyspozycji Aleksandra Lesza – prezesa i założyciela firmy. Od 1997 roku Softbank jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W 2002 roku inwestorem strategicznym w Spółce został Prokom Software. W latach 1998-2005 Softbank budował Grupę Kapitałową poprzez akwizycję spółek z branży IT i internetowej, w tym dokonał zakupu akcji Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco) stanowiących 21,92% kapitału zakładowego tej spółki. Bardziej szczegółowy opis historii Emitenta został zamieszczony w Rozdziale „Emitent”.

Przewagi konkurencyjne

Poniżej przedstawiamy najważniejsze przewagi konkurencyjne Grupy Softbank.

- (i) Doskonała znajomość biznesu bankowego – Spółka od 16 lat zajmuje się wdrażaniem rozwiązań informatycznych w sektorze bankowym;
- (ii) Przeprowadzenie szeregu unikatowych i złożonych wdrożeń informatycznych w Polsce. Spółka przeprowadziła między innymi takie projekty jak:
 - wdrożenie w konsorcjum z amerykańską firmą Accenture największego systemu transakcyjnego w Polsce, w PKO BP S.A. – największej instytucji finansowej w Polsce (około 17,5 mln prowadzonych rachunków);
 - zaprojektowanie i wdrożenie systemu ZORBA 3000 dla PKO BP S.A. Jest to największy bankowy system informatyczny w Polsce (143 serwery systemu oraz 23.000 jednocześnie pracujących terminali);
 - wykonanie, wdrożenie i obsługa eksploatacyjna oraz rozwój Systemu CEPiK dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji. Realizacja projektu (wraz z utrzymaniem) przewidziana jest na lata 2004-2009. Jeden z największych i najważniejszych projektów informatycznych wdrażanych dla urzędu centralnego w ostatnich latach. System CEPiK umożliwi dostęp do danych wszystkich wydziałów komunikacji w poszczególnych starostwach. W realizację projektu zaangażowanych jest: 29 różnych jednostek organizacyjnych, w tym 16 województw, MSWiA, policja oraz szereg kluczowych dla polskiego rynku teleinformatycznego firm. W sumie ponad 250 specjalistów z różnych dziedzin;
 - wdrożenie systemu AMARTA z wykorzystaniem metodologii Sherwood Procedural Standards w PZU S.A. – największym zakładzie ubezpieczeń na życie w Polsce (400 oddziałów, 4.000 agentów, 15 mln polis);
 - implementacja portalu internetowego służącego do prenumeraty i dystrybucji prasy z wykorzystaniem centralnej bazy danych w RUCH S.A. – największym w Polsce dystrybutorze prasy (130 mln gazet i magazynów sprzedawanych miesięcznie);
- (iii) Bardzo duże zasoby, zarówno pod względem liczby wysoko wykwalifikowanych specjalistów IT (około 900 w Grupie), jak i niezbędnych narzędzi i produktów. Grupa dysponuje potencjałem organizacyjnym, merytorycznym i technologicznym, gwarantującym utrzymanie wysokiego standardu usług. Oznacza to, że Grupa jest zdolna do realizacji największych kontraktów informatycznych w Polsce;
- (iv) Długa lista referencyjna, dzięki której Grupa Softbank jest wiarygodnym partnerem dla swoich klientów oraz potencjalnych klientów. Na liście referencyjnej Spółki znajdują się takie instytucje jak: Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, PKO BP S.A., Bank BPH S.A., BGŻ S.A., Bank Millennium S.A., Bank Pekao S.A., BZ WBK S.A., BRE Bank S.A., Komenda Główna Policji, Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A., LOT S.A., MSWiA, PZU Życie S.A., Raiffeisen Zentralbank Austria AG, Stocznia Północna S.A., Zakład Ubezpieczeń Społecznych i wiele innych;
- (v) Szeroka oferta produktów własnych oraz partnerów obejmująca wszystkie obszary funkcjonowania instytucji finansowych. Softbank dostarcza nowoczesne systemy transakcyjne, wspierające bankowość detaliczną, zaawansowane systemy wspierające bankowość hurtową, w szczególności proponujemy systemy obsługujące szeroko rozumiane zarządzanie ryzykiem. Softbank wspiera procesy decyzyjne swoich klientów, dostarczając im systemy informacji zarządczej i sprawozdawczości. Ofertę uzupełniają usługi zarządzania infrastrukturą oraz prowadzeniem projektów migracyjnych. Specjaliści Softbank świadczą także usługi serwisowe obejmujące

utrzymanie systemów bankowych oraz usługi programistyczno-analityczne. Klienci mogą również korzystać z oferty outsourcingu realizowanego w oparciu o centrum danych;

- (vi) Ścisła współpraca ze światowymi liderami technologii informatycznych. Do głównych partnerów firmy należą m.in. Accenture, HP, IBM, Microsoft i Oracle;
- (vii) Solidna baza kompetencji z zakresu funkcjonowania administracji centralnej i samorządowej oraz szeroki zakres usług dla instytucji z sektora administracji publicznej. Softbank oferuje rozwiązania i usługi zaspokajające potrzeby instytucji państwowych w zakresie wymiany informacji, przechowywania i przetwarzania danych oraz systemów bezpieczeństwa (szyfrowanie, podpis elektroniczny). Oferta Pionu ds. Administracji Publicznej obejmuje dostawę sprzętu komputerowego oraz implementację systemów sieci informatycznych LAN i WAN;
- (viii) Rozproszone geograficznie oddziały pozwalają na szybkie wdrożenia i serwis na terenie całego kraju (Gdynia, Gdańsk, Katowice, Wrocław, Bydgoszcz, Rzeszów, Poznań, Lublin, Bielsko-Biała, Olsztyn, Toruń, Kielce, Kraków, Szczecin, Łódź, Zielona Góra, Opole);
- (ix) Znana i rozpoznawalna marka na rynku jako dostawca rozwiązań dla sektora bankowo-finansowego;
- (x) Stabilna sytuacja finansowa pozwalająca na podjęcie się realizacji kontraktów, które wymagają inwestycji w początkowej fazie realizacji lub wysokich gwarancji finansowych. Spółka ma stałe wpływy ze znaczących kontraktów długoterminowych. Na dzień 30 września 2006 r. Spółka posiada 21.242 tys. zł w postaci środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych.

Emisja aportowa skierowana do Prokom Software

Równocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Połączeniowych kapitał zakładowy Softbank zostanie dodatkowo podwyższony w drodze emisji akcji serii B wydawanych za wkłady niepieniężne (Akcje Aportowe). Spółka wyda 3.210.000 Akcji Aportowych, które zostaną objęte przez Prokom Software. Cena emisyjna za jedną Akcję Aportową wynosi 37,70 PLN, co odpowiada cenie 121.017 tys. PLN za wszystkie Akcje Aportowe.

Akcje Aportowe zostaną pokryte aportem w postaci:

- (i) Akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska. W zamian za akcje PVT a.s. zostanie wydane 2.140.000 Akcji Aportowych, co odpowiada cenie 80.678 tys. PLN;
- (ii) Zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software związanej z działalnością Działu Automatyki Budynków (DAB). W zamian za DAB zostanie wydane 1.070.000 Akcji Aportowych, co odpowiada cenie 40.339 tys. PLN.

Wniesienie aportów umożliwi realizację strategii Grupy Kapitałowej po Połączeniu.

Informacje o spółce PVT a.s.

Opis działalności

PVT a.s. 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. PVT a.s. 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 PVT a.s. kieruje swoją ofertę do instytucji administracji publicznej, urzędów samorządowych, banków i instytucji finansowych oraz prywatnych przedsiębiorstw.

W ciągu 50 lat działania na czeskim rynku PVT a.s. pozyskała wielu prestiżowych klientów z sektorów: administracji publicznej, bankowego i finansowego, ubezpieczeniowego, telekomunikacyjnego, przemysłowego, użyteczności publicznej, a także transportowego. Klientami PVT a.s. są, między innymi, największy czeski bank CSOB, operator telefonii komórkowej T-Mobil oraz czeskie Ministerstwo Spraw Wewnętrznych. Obecnie PVT a.s. w konsorcjum z austriacką firmą KAPSCH realizuje duży i prestiżowy kontrakt dotyczący budowy systemu elektronicznego poboru opłat drogowych na terenie Republiki Czeskiej.

Oferta i zakres usług

PVT a.s. oferuje usługi i produkty IT z następujących obszarów: (i) bezpieczeństwo systemów; (ii) systemy przechowywania danych; (iii) kompleksowe zarządzanie treścią (ECM); (iv) Business Intelligence; (v) integracja systemów IT; (vi) outsourcing; (vii) systemy zarządzania przedsiębiorstwem (EMS); (viii) systemy

zarządzania zasobami (ERP); (ix) karty chipowe i spokrewnione aplikacje; (x) elektroniczny podpis płatności przez Internet; oraz (xi) rejestracja i depozyt papierów wartościowych.

Informacje o Dziale Automatyki Budynków (DAB)

Opis działalności

DAB skupia pracowników wyspecjalizowanych we wszystkich systemach automatyki stosowanych we współczesnych budynkach, co umożliwia wykonanie najbardziej skomplikowanych wielobranżowych prac projektowych przy zachowaniu spójności i kompatybilności proponowanych klientom rozwiązań. Kwalifikacje pracowników DAB potwierdzone są poprzez zdobyte uprawnienia i certyfikaty nadane im przez właściwe instytucje oraz dostawców poszczególnych rozwiązań technologicznych. Pracownicy DAB są przygotowani do prowadzenia dużych projektów, gdzie kluczowym zagadnieniem jest zarządzanie przedsięwzięciem i koordynacja prac z głównym wykonawcą oraz ewentualnymi podwykonawcami.

Oferta i zakres usług

DAB oferuje klientom kompleksowe wykonanie następujących systemów automatyki budynków: (i) System Zarządzania Budynkiem (BMS); (ii) System Automatyki Klimatyzacji i Wentylacji Budynku; (iii) System Kontroli Dostępu; (iv) System Rejestracji Czasu Pracy; (v) System Sygnalizacji Włamania i Napadu; (vi) System Alarmu Pożaru; (vii) System Telewizji Przemysłowej; (viii) System Nagłośnienia Alarmowego i Informacyjnego; (ix) System Wykrywania Tlenku Węgla w parkingach podziemnych; (x) System Kontroli Wjazdu do Garaży; (xi) System Monitorowania Zużycia Energii Elektrycznej; (xii) System Okablowania Strukturalnego; (xiii) System Telefoniczny; (xiv) Instalacje Elektryczne i Oświetleniowe; oraz (xv) System Zasilania Awaryjnego.

Atutem oferty DAB, oprócz możliwości kompleksowej obsługi inwestycji, jest współpraca z wiodącymi producentami elementów automatyki i sprzętu dla każdego z ww. systemów.

Stosowane przez DAB metodyki zarządzania projektami, stosowanie procedur ISO 2000, AQAP oraz wieloletnie doświadczenie powodują, że realizowane inwestycje są stale monitorowane i gdy zajdzie taka potrzeba, korygowane pod kątem realizacji budżetu przedsięwzięcia, harmonogramu realizacji oraz jego zakresu.

Korzyści wynikające z Połączenia i Strategia Emitenta

Korzyści wynikające z Połączenia

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Softbank i Asseco podpisały Plan Połączenia, a w dniu 14 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz walne zgromadzenie Asseco podjęły odpowiednie uchwały w sprawie Połączenia. Połączenie polega na przejściu Asseco (Spółka Przejmowana) przez Softbank (Spółka Przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. Po Połączeniu Spółka będzie prowadzić przedsiębiorstwo pod firmą Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Prezesem Zarządu Spółki po Połączeniu będzie Adam Góral, obecnie Prezes Zarządu Spółki Przejmowanej. Skład Zarządu po Połączeniu został opisany w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące”. Połączenie ma na celu integrację przedsiębiorstw Softbank i Asseco oraz ich działalności operacyjnej.

Zakłada się, że Połączenie pozwoli na osiągnięcie następujących korzyści:

Uzyskanie przewag konkurencyjnych. Dzięki Połączeniu będzie możliwe uzyskanie przewag konkurencyjnych wynikających z połączenia dwóch przedsiębiorstw działających w uzupełniających się segmentach rynku IT zarówno na rynku krajowym, jak i na rynku zagranicznym. Cel ten zostanie osiągnięty w szczególności dzięki specjalizacji w produkcji oprogramowania własnego, szerokiej dywersyfikacji produktów i usług, kompleksowej obsłudze większości rynków wertykalnych, orientacji na klienta oraz stabilnym wzroście organicznym Spółek Grupy wzmocnionym akwizycjami na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa Kapitałowa po Połączeniu będzie posiadała jeszcze większe zasoby organizacyjne i merytoryczne potrzebne do realizacji złożonych projektów informatycznych, wydłuży się lista referencyjna oraz lista oferowanych produktów i usług Grupy Kapitałowej po Połączeniu. Po Połączeniu spółki będą posiadały kompleksową ofertę skierowaną praktycznie do każdego sektora gospodarki.

Dywersyfikacja oferowanych produktów i usług. W związku z Połączeniem nastąpi dywersyfikacja oferowanych produktów i usług – będzie to możliwe dzięki połączeniu zasobów i doświadczenia obu przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa po Połączeniu, zarówno w zakresie implementacji własnych rozwiązań, jak i kompleksowych usług integracyjnych, będzie kompleksowo obsługiwać sektory bankowości, administracji publicznej, przedsiębiorstw, sektor telekomunikacyjny oraz użyteczności publicznej.

Ekspansja na rynki zagraniczne. Połączenie jest elementem strategii, która umożliwi wspólną realizację projektów rozwojowych na rynkach zagranicznych. Grupa Kapitałowa po Połączeniu będzie miała większą

możliwość ekspansji na rynki zagraniczne, w tym na rynki zachodnie, zarówno w zakresie synergii kosztowych, jak i zdolności finansowania rozwoju.

Zwiększenie udziału w rynku. Na skutek Połączenia nastąpi wzrost udziału w rynku w obszarach dotychczasowej działalności Grupy Softbank oraz odpowiednio Grupy Asseco, w tym w szczególności w sektorze banków komercyjnych, banków spółdzielczych, ubezpieczeń, administracji publicznej, outsourcingu i e-learningu. Pozwoli to na osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji na rynku polskim.

Poprawa usług serwisowych. Grupa po Połączeniu będzie dysponowała większymi możliwościami w zakresie oferowanych usług serwisowych zarówno w kraju, jak i za granicą.

Wzrost płynności. Pozytywnym efektem Połączenia będzie wzrost kapitalizacji Spółki Przejmującej po Połączeniu oraz zwiększenie płynności jej akcji, co zwiększy jej atrakcyjność dla inwestorów.

Strategia

Rynek krajowy

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

Osiągnięcie i utrzymanie wiodącej pozycji na każdym obsługiwanym rynku. Strategia Grupy Kapitałowej po Połączeniu zakłada osiągnięcie wiodącej pozycji (w pierwszej trójce) na każdym obsługiwanym 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 Spółka po Połączeniu będzie obecna.

Zwiększenie nakładów na badania i rozwój. Grupa Kapitałowa 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 Softbank oraz Grupę Asseco. Zakłada się, że umożliwi to osiąganie wyższych marż na oferowanych produktach i usługach.

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

Redukcja kosztów. Oszczędności związane z Połączeniem są obecnie szacowane na 10-15 mln zł (kwota ta odzwierciedla oszczędności, które mogą zostać osiągnięte w okresie jednego roku po zakończeniu Połączenia). Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej po Połączeniu zakłada redukcję kosztów, która zostanie osiągnięta poprzez przeniesienie siedziby do Rzeszowa, połączenie zarządów Softbank i Asseco, utworzenie wspólnego działu marketingu i sprzedaży dla połączonych spółek, optymalizację procesów wytwórczych i lepsze gospodarowanie zasobami pracowniczymi.

Stworzenie Centrum Autoryzacji Kart. Wykorzystanie wiedzy i doświadczenia specjalistów Asseco Slovakia i Softbank umożliwi stworzenie Centrum Autoryzacji Kart dla sektora banków spółdzielczych.

Rynki zagraniczne

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

Stworzenie Centrum Oprogramowania w Europie Środkowo-Wschodniej. Połączenie zdecydowanie przyspieszy budowę Centrum Oprogramowania w Europie Środkowo-Wschodniej, którą rozpoczęło Asseco. Budowa Centrum Oprogramowania ma na celu kontynuowanie poszerzenia zakresu oferowanych usług i ekspansję na nowe rynki europejskie.

Ekspansja na rynku czeskim. W 2007 roku zostanie zakończone tworzenie czeskiego filaru Grupy Kapitałowej po Połączeniu – Asseco Czech. Powstanie ono w oparciu o spółkę PVT a.s., która ma zostać wniesiona aportem do Softbank – spółki dominującej Grupy Kapitałowej po Połączeniu (po Połączeniu Spółka ta będzie działać pod firmą Asseco Poland S.A.). Pozycja rynkowa PVT a.s. zostanie wzmocniona poprzez nabycie dwóch lub trzech spółek czeskich, produkujących oprogramowanie dla bankowości, przedsiębiorstw i administracji publicznej. Dzięki planowanym akwizycjom oraz doświadczeniu na rynku krajowym zakłada się, że czeski pion Grupy Kapitałowej po Połączeniu będzie zajmował wiodącą pozycję na czeskim rynku.

Rozpoczęcie ekspansji na rynku bałkańskim. Kolejny rok zostanie poświęcony na utworzenie w ramach Grupy Kapitałowej po Połączeniu Asseco Balkan, co ma nastąpić w latach 2007-2008. Planowane akwizycje na rynkach w Serbii, Rumunii i Bułgarii będą miały na celu uzyskanie pozycji konkurencyjnej w krajach tego regionu w zakresie produkcji oprogramowania dla sektora bankowo-finansowego, przedsiębiorstw oraz administracji publicznej.

Rozpoczęcie ekspansji w Europie Zachodniej oraz w krajach nadbałtyckich. W perspektywie kilku lat celem strategicznym Grupy Kapitałowej po Połączeniu jest zaistnienie oraz podjęcie próby zdobycia silnej pozycji konkurencyjnej w Europie Zachodniej oraz krajach nadbałtyckich. Zarząd zamierza dokonywać inwestycji wyłącznie w kluczowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej po Połączeniu.

Informacje o Spółce Przejmowanej (Asseco)

Podstawowe dane finansowe w latach 2003-2005 oraz I półrocze i trzy kwartały 2006 roku

Poniżej prezentujemy wybrane dane finansowe i operacyjne w oparciu o skonsolidowane, zbadane sprawozdania finansowe za lata 2004 i 2005 Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej oraz skonsolidowane śródroczne informacje finansowe dla Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej za okres I półrocza 2006 roku, jak również za III kwartał 2006 roku. Dane finansowe dotyczące 2003 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004 sporządzonego według Polskich Standardów Rachunkowości, natomiast dane finansowe za lata 2004 i 2005 pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Dane finansowe za I półrocze 2006 roku pochodzą ze śródrocznych informacji finansowych za okres I półrocza 2006 roku sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Dane finansowe za trzy kwartały 2006 roku pochodzą ze śródrocznych informacji finansowych za III kwartał 2006 roku sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podkreślamy, że niniejszy przegląd powinien być analizowany łącznie z pełnymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej zamieszczonymi na stronie internetowej Spółki: www.asseco.pl.

Podstawowe dane finansowe w latach 2003-2005, I półrocze 2006 i trzy kwartały

	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
	(tys. zł)				
Przychody ze sprzedaży	230.508	153.530	218.983	108.213	101.449
Zysk (strata) ze sprzedaży brutto	73.010	46.215	65.974	33.018	25.922
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37.572	22.891	31.697	17.416	11.444
EBITDA	45.272	27.733	35.206	19.749	13.957
Zysk (strata) netto*	46.339	15.026	24.570	13.306	9.683
Aktywa razem	323.083	233.835	230.169	126.537	42.446
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71.184	69.764	77.674	35.540	13.710
Kapitał własny	251.899	164.071	139.426	78.440	28.224
Kapitał zakładowy	578	578	578	518	300
Liczba akcji (w szt.)	3.850.000	3.850.000	3.850.000	3.450.000	300.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	x	x	7,05	5,00	32,24
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	x	x			
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł)	x	x	1,82	1,34	16,67

*Przypisany do podmiotu dominującego

	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
	(w %)				
Rentowność ze sprzedaży brutto	31,7	30,1	30,1	30,5	25,6
Rentowność na działalności operacyjnej	16,3	14,9	14,5	16,1	11,3
Rentowność zysku netto	22,9	12,2	13,7	13,9	9,5
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	x	x	17,6	17,0	34,3
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	x	x	13,1	11,9	22,8

Wyżej przedstawione wskaźniki zostały policzone w oparciu o poniżej prezentowane formuły:

- Rentowność na działalności operacyjnej: $\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Rentowność na poziomie zysku brutto: $(\text{przychody ze sprzedaży} - \text{koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów}) / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Rentowność na poziomie zysku netto: $\text{zysk (strata) netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): $\text{zysk (strata) netto} / \text{kapitał własny}$
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA): $\text{zysk (strata) netto} / \text{aktywa ogółem}$

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej

Spółka Przejmowana została utworzona w 1995 roku pod firmą COMP Spółka Akcyjna i kontynuowała działalność:

- rzeszowskiego oddziału COMP Ltd Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie budowy i rozwoju systemów informatycznych dla banków i przedsiębiorstw, od którego Spółka Przejmowana przejęła przedsiębiorstwo; oraz
- biura komputerowego przy firmie Jazcoop Sp. z o.o., które w 1991 roku podjęło prace nad programem informatycznym dla banków spółdzielczych.

Od momentu powstania Spółka Przejmowana koncentruje się na tworzeniu i rozwoju oprogramowania własnego. Historia głównego produktu Spółki Przejmowanej, tj. systemu defBank, rozpoczęła się w 1993 roku, kiedy to COMP Ltd Sp. z o.o. przejęło spółkę def s.c. z siedzibą w Warszawie, która zapoczątkowała prace nad tym systemem. Pierwsze wdrożenie kompleksowego systemu informatycznego miało miejsce w 1991 roku w Banku Spółdzielczym w Krasnem, 2 lata później Asseco wdrożyło swoje rozwiązania w pierwszym banku komercyjnym – Banku Społem. Lata 1996-2002 przyniosły kolejnych znaczących klientów, m.in.: Rabobank Polska S.A., Volkswagen Bank Polska S.A. czy Bank Poczty S.A. W 1997 roku nastąpiła zmiana nazwy na COMP Rzeszów S.A. W dniu 27 września 2004 r. Spółka Przejmowana zadebiutowała na GPW. Również jesienią 2004 roku Softbank objął akcje Spółki Przejmowanej stanowiące 17,54% jej kapitału zakładowego. Włączenie do Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej słowackiego partnera Asseco Slovakia nastąpiło w listopadzie 2004 roku. W październiku 2005 roku COMP Rzeszów S.A. zmienił nazwę na Asseco Poland S.A. W dniu 31 sierpnia 2006 r. został podpisany Plan Połączenia.

Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej działalności operacyjnej Grupy Spółki Przejmowanej

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Spółki Przejmowanej

Grupa Spółki Przejmowanej podlega wpływowi podobnych czynników zewnętrznych co Grupa Softbank. Do czynników tych należą:

- sytuacja na polskim rynku rozwiązań IT;
- sytuacja ekonomiczna klientów Grupy Asseco i procesy zachodzące na rynkach działań odbiorców;
- szybkie tempo rozwoju technologicznego;
- wysoka konkurencyjność na rynku IT; oraz
- zmienność kursów walutowych.

Opis rynku IT znajduje się w Rozdziale „Otoczenie rynkowe”.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Spółki Przejmowanej

Jakość i kompleksowość oferty Grupy Spółki Przejmowanej

Jakość i kompleksowość posiadanej oferty wywiera znaczny wpływ na zdolność spółek wchodzących w skład Grupy Spółki Przejmowanej do pozyskiwania nowych kontraktów. Spółki Grupy Asseco są postrzegane na rynku jako dostawca rozwiązań informatycznych o najwyższej jakości produktów i usług.

Możliwość utrzymania dotychczasowych przewag konkurencyjnych

Na możliwość dalszego rozwoju istotny wpływ będzie miała możliwość utrzymania przez Grupę Spółki Przejmowanej wypracowanych przewag konkurencyjnych w stosunku do pozostałych podmiotów działających na polskim i słowackim rynku IT. W opinii zarządu Asseco do najistotniejszych przewag konkurencyjnych Grupy Spółki Przejmowanej należą:

- (i) wysoki profesjonalizm kadry zarządzającej i kluczowych współpracowników;
- (ii) posiadanie własnych konkurencyjnych produktów dla bankowości zapewniających wysoką rentowność sprzedaży;
- (iii) posiadanie spójnej strategii rozwoju, która powinna zapewnić dalszy rozwój Grupy Spółki Przejmowanej i spółek wchodzących w jej skład; oraz
- (iv) 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 Spółki Przejmowanej na opanowanych rynkach oraz zdobycie nowych rynków i klientów. Czynnikiem ten ma bezpośredni wpływ na zapewnienie dalszego rozwoju Grupy Spółki Przejmowanej i zwiększenie jej wartości. Asseco przede wszystkim będzie pracowała nad produkcją oprogramowania własnego, w tym nad rozwojem sztanarowego produktu: systemu def3000, przeznaczonego dla bankowości. Istotny wpływ na rozwój Asseco będzie miało oferowanie gotowego systemu dla sektora ubezpieczeniowego wywodzącego się z oferty słowackiej spółki Asseco Slovakia.

Opis prowadzonej działalności – rodzaje produktów i usług

Spółka Przejmowana oferuje szeroki wachlarz usług dla biznesu. Najważniejsze kategorie oferowanych produktów zostały wymienione poniżej.

Produkty oraz usługi dla bankowości

Wysoka pozycja wśród dostawców rozwiązań w Polsce jest konsekwencją wielu lat pracy, najwyższej jakości świadczonych usług oraz doświadczenia nabytego we współpracy z bankami krajowymi i zachodnimi. Z kompleksowych rozwiązań Spółki Przejmowanej korzysta obecnie kilkanaście banków komercyjnych i około trzystu banków spółdzielczych. Oferowane oprogramowanie to:

- (i) systemy transakcyjne;
- (ii) systemy analityczne;
- (iii) bankowość elektroniczna;
- (iv) rozliczenia elektroniczne;
- (v) inne systemy wspomagające.

Produkty oraz usługi dla przedsiębiorstw

Oferowane są 2 programy do kompleksowego zarządzania firmą oraz usługi serwisowe i wdrożeniowe tych produktów.

- (i) „Softlab” to zintegrowany system klasy ERP wspomagający zarządzanie przedsiębiorstwem. Pozwala na szybką adaptację do modelu biznesowego praktycznie każdej firmy. W skład pakietu wchodzi m.in. CRM, Logistyka i Sprzedaż, Asystent Sprzedawcy, Produkcja, Finanse, Środki trwałe itp.
- (ii) „WA-PRO” – oferta oprogramowania skierowana do sektora MSP o różnym profilu działalności. Jest to komplet znanych na polskim rynku, przyjaznych w obsłudze oraz atrakcyjnych cenowo aplikacji biznesowych. Oferta pogrupowana jest w pięć linii różniących się między sobą liczbą wchodzących w skład modułów oraz ich funkcjonalnością.

Usługi integracyjne

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.

Usługi outsourcingowe

To zaawansowane technologicznie rozwiązania e-commerce dla banków i przedsiębiorstw, dzięki którym są one dostępne dla swoich klientów przez 24 godziny na dobę i 7 dni w tygodniu.

Oprogramowanie obce

Asseco oferuje oprogramowanie najlepszych firm zagranicznych przeznaczone dla przedsiębiorstw zajmujących się m.in. dystrybucją mediów, windykacją czy tworzących aplikacje online.

Opis inwestycji Softbank

Osiągnięte w ciągu 3 kwartałów 2006 roku wyniki finansowe, środki pieniężne lub ich ekwiwalenty oraz możliwości finansowania zewnętrznego pozwalają na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

	30 września	30 czerwca	31 grudnia		
	2006	2006	2005	2004	2003
	(tys. zł)				
Inwestycje w toku				2.500	
Wartości niematerialne i prawne	901	398	19.607	4.139	2.461
Rzeczowe aktywa trwałe	4.812	1.348	4.634	2.250	4.332
Inwestycje kapitałowe:	628	628	141.023	63.495	33.897
Epsilio S.A.					27.646
Sawan Grupa Softbank S.A.			3.492	1.300	
Incenti			38.170		
Koma S.A.			40.801		
Gladstone			27.388		
Asseco			28.791	57.517	
NetPower S.A.			81		
AWiM Mediabank S.A.	628	628	2.300	4.678	6.251
Razem	6.341	2.374	165.264	72.384	40.690
Źródła finansowana inwestycji					
Środki własne	6.341	2.374	165.264	36.384	40.690
Środki obce				36.000	

Od 30 września 2006 r. Spółka nie poniosła żadnych znaczących nakładów inwestycyjnych.

Głównym kierunkiem inwestycyjnym Spółki od 2003 roku były inwestycje kapitałowe. W 2003 roku Softbank nabył 100% akcji spółki informatycznej Wonlok S.A. (później Epsilio S.A.) z siedzibą w Łodzi, działającej w sektorze bankowości, w tym bankowości spółdzielczej.

W 2003 roku Spółka odkupiła od akcjonariuszy mniejszościowych posiadane przez nich akcje spółki SABA Grupa Softbank S.A. i w ten sposób stała się 100% właścicielem tej spółki.

W marcu 2004 roku Softbank nabył przedsiębiorstwo bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o. jako zespół składników materialnych i niematerialnych, obejmujących wszystko, co wchodzi w skład spółki, przejmując tym samym całą działalność operacyjno-handlową tej spółki.

Od września 2004 roku Spółka inwestowała w akcje Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco), obejmując początkowo 17,54% jej kapitału zakładowego, aby w 2005 roku zwiększyć swoje zaangażowanie w Asseco do 21,92%.

W roku 2004 i 2005 Spółka odkupiła od akcjonariuszy mniejszościowych posiadane przez nich akcje spółki SAWAN Grupa Softbank S.A. i w ten sposób stała się jej 100-proc. właścicielem. W 2005 roku Spółka nabyła od SAWAN Grupa Softbank S.A. przedsiębiorstwo tej spółki jako zespół składników materialnych i niematerialnych, obejmujących wszystko, co wchodzi w skład przedsiębiorstwa, i w ten sposób przejęła jej działalność operacyjno-handlową.

W wyniku emisji Akcji Serii U1 i U2 przeprowadzonych w 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej zostały włączone spółki Koma S.A. i Incenti. Akcje Serii U1 objęte zostały w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 100% akcji spółki Koma S.A. Większość akcji tej serii objęła spółka Prokom Software. Akcje Serii U2 objęte zostały w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 100% akcji spółki Incenti.

W październiku 2005 roku Softbank nabył od Dadlaw Trustee Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze 51% kapitału zakładowego spółki Gladstone. W grudniu 2005 roku Softbank zwiększył swoje zaangażowanie w NetPower S.A. do 100% posiadanych akcji, nabywając 51% akcji tej spółki. W okresie od początku 2003 roku do połowy 2006 roku Spółka wielokrotnie podnosiła kapitał zakładowy spółki AWiM Mediabank S.A.

W okresie od 2003 do 30 września 2006 r. Emitent poprzez podnoszenie kapitału w spółce AWiM Mediabank S.A. inwestował również środki w tę spółkę, które służyły głównie rozwojowi projektu, jakim było prowadzenie przez AWiM Mediabank S.A. stacji radiowej PiN 102 FM.

Spółka inwestowała także znaczne kwoty w wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe poprzez nabywanie zespołów komputerowo-serwerowych oraz aplikacji potrzebnych do produkcji na potrzeby własne, które służyły do realizacji dużych kontraktów, m.in. kontraktu wdrożeniowego ZSI dla PKO BP S.A. oraz kontraktu wdrożeniowego Systemu CEPIK dla MSWiA.

Na poniesione inwestycje Spółka przeznaczała głównie środki własne. Finansowanie z obcych źródeł dotyczyło przede wszystkim inwestycji w 2004 roku w Asseco (wówczas Comp Rzeszów S.A.).

Plany inwestycyjne Spółki po Połączeniu z Asseco dotyczyć będą głównie rozbudowy Grupy Kapitałowej po Połączeniu poprzez akwizycję przejmowanych podmiotów z branży informatycznej, działających głównie w Europie południowej (m.in. na Bałkanach).

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Źródła przychodów Grupy Softbank (główne rynki, segmenty rynku)

Największy udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej w całym analizowanym okresie, zgodnie z przyjętą strategią, miały sektory: bankowość oraz instytucje publiczne.

Grupa produktów	Trzy kwartały				W I półroczu				W roku					
	2006		2005		2006		2005		2005		2004		2003	
	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)
Bankowość i finanse	216.262	60,7%	209.995	76,4%	129.833	59,9%	140.059	80,5%	324.615	60,2%	303.105	62,9%	226.582	65,7%
Instytucje publiczne	77.308	21,7%	39.715	14,5%	40.624	18,7%	19.298	11,1%	142.508	26,4%	145.785	30,2%	91.314	26,5%
Pozostałe sektory	62.612	17,6%	25.090	9,1%	46.354	21,4%	14.735	8,5%	72.110	13,4%	33.123	6,9%	26.782	7,8%
Razem	356.182	100,0%	274.800	100,0%	216.811	100,0%	174.092	100,0%	539.233	100,0%	482.013	100,0%	344.678	100,0%

Przychody Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku z sektora bankowego wyniosły 129.833 tys. zł. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł 59,9%. Niższy udział niż w roku poprzednim wynika z konsolidacji nowych spółek w Grupie Kapitałowej, które sprzedają usługi i produkty także do innych sektorów gospodarki, a także wysokiej sprzedaży Softbank do sektora publicznego oraz niższej wartości dostaw do PKO BP S.A. realizowanych przez Softbank. Taka struktura utrzymała się do końca III kwartału 2006 roku.

Wysokie przychody ze sprzedaży w sektorze bankowym wynikają z realizacji kilkunastu znaczących umów podpisanych w 2005 roku, a także w latach poprzednich. Najważniejszym z realizowanych kontraktów jest umowa na budowę Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) dla PKO BP S.A., którą Spółka podpisała w sierpniu 2003 roku. Przychody zrealizowane w 2005 roku wyniosły 53,0 mln zł. Istotne kontrakty z Softbank (na przychody Grupy Softbank z sektora bankowego składały się także przychody Spółek Grupy) realizowane w 2005 roku w innych bankach to: wdrożenie Systemu Monitorowania Obrotu Gotówkowego w Banku Pekao S.A., wdrożenie systemu Egzekutor w ING Bank Śląski S.A., kontrakt na realizację Bankowej Platformy Integracyjnej dla BGŻ S.A.

Przychody Grupy Softbank z sektora administracji publicznej w I półroczu 2006 roku wyniosły 40.624 tys. zł i były o 110,5% wyższe w porównaniu z ubiegłym rokiem. Udział tego sektora w sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł 18,7%. Na przychody Grupy Kapitałowej z administracji publicznej składały się przychody Softbank z realizacji kontraktu na wdrożenie Systemu CEPIK dla MSWiA (19.186 tys. zł).

Na przychody Grupy Softbank z administracji publicznej w 2005 roku składały się przychody Softbank z realizacji kontraktu na wdrożenie Systemu CEPIK dla MSWiA (30,9 mln zł). Na przychody Grupy Softbank z sektora administracji publicznej składały się również przychody Spółek Grupy. Największe przychody do tego sektora zrealizowała spółka Koma S.A. (88,8 mln zł w IV kwartale 2005 roku), realizując dostawy sprzętu do Ministerstwa Edukacji i Nauki oraz Głównego Urzędu Geologii i Kartografii.

Do największych kontraktów realizowanych przez Grupę Softbank w 2004 roku zalicza się:

- (i) umowa z ZUS na dostawę infrastruktury serwerów o wartości 19,7 mln zł (kontrakt w całości został zrealizowany w 2004 roku);
- (ii) kontynuacja budowy Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) – 36,6 mln zł w 2004 roku; oraz
- (iii) wdrożenie Systemu CEPIK.

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku największy udział miała sprzedaż oprogramowania wraz z wdrożeniami systemów informatycznych – 64,0%, dzięki realizacji znaczących kontraktów wdrożeniowych takich jak: Zintegrowany System Informatyczny dla PKO BP S.A. oraz System CEPIK dla MSWiA.

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej w 2005 roku największy udział miała sprzedaż oprogramowania wraz z wdrożeniami systemów informatycznych – 55,9%, dzięki realizacji znaczących kontraktów wdrożeniowych takich jak Zintegrowany System Informatyczny dla PKO BP S.A. oraz System CEPIK dla MSWiA.

Struktura sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej w 2005 roku była na zbliżonym poziomie do 2004 roku.

Struktura sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej według rodzaju

Grupa produktów	Trzy kwartały				W I półroczu				W roku			
	2006		2005		2006		2005		2005		2004	
	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)
Oprogramowanie i wdrożenia	164.451	62,4%	84.271	51,5%	103.122	64,0%	57.827	53,8%	139.861	55,9%	159.560	56,2%
Serwis	93.480	35,5%	78.794	48,1%	53.064	32,9%	49.265	45,8%	106.168	42,4%	85.120	30,0%
Sprzęt komputerowy	5.719	2,2%	637	0,4%	5.030	3,1%	455	0,4%	4.259	1,7%	38.696	13,6%
Pozostałe	-	0,0%	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	92	0,0%	404	0,1%
Razem	263.650	100,0%	163.702	100,0%	161.216	100,0%	107.547	100,0%	250.380	100,0%	283.780	100,0%

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

	W roku 2003	
	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)
- oprogramowanie	54.253	39,8%
- usługi serwisowe	70.338	51,6%
- udzielone licencje	-	0,0%
- usługi internetowe	-	0,0%
- usługi doradcze, wydawnicze i medialne	5.893	4,3%
- usługi pozostałe	5.809	4,3%
Razem	136.293	100,0%

W strukturze przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku największy udział miała sprzedaż sprzętu komputerowego – 71,4%. Wysoki udział sprzedaży sprzętu komputerowego wynika z zakupu w III kwartale 2005 roku spółek Koma S.A. (w styczniu 2006 roku spółka została połączona z Softbank Serwis) i Koma Nord, których znaczną część przychodów stanowi sprzedaż sprzętu. To zdarzenie tłumaczy również zmianę struktury sprzedaży materiałów i towarów pomiędzy I połową 2006 roku i I połową 2005 roku. Struktura za 9 miesięcy 2006 roku jest zbliżona do struktury odnotowanej w I półroczu 2006 roku.

Wysoki udział sprzętu w przychodach w 2005 roku wynika z realizacji w IV kwartale 2005 roku umów z Ministerstwem Edukacji i Nauki oraz Głównym Urzędem Geologii i Kartografii na dostawy sprzętu komputerowego o wartości około 90 mln zł.

Struktura z I połowy i 9 miesięcy 2006 roku była charakterystyczna również dla okresów wcześniejszych (z wyjątkiem I połowy 2005 roku zgodnie z powyższym wyjaśnieniem).

Struktura sprzedaży materiałów i towarów Grupy Kapitałowej Softbank według rodzaju

Grupa produktów	Trzy kwartały		W I półroczu				W roku					
	2006		2005		2006		2005		2005		2004	
	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)	(tys. zł)	(w %)
Sprzęt komputerowy	72.555	78,4%	45.922	41,3%	39.709	71,4%	9.616	14,5%	208.765	72,3%	134.265	67,7%
Oprogramowanie	19.977	21,6%	65.176	58,7%	15.886	28,6%	56.929	85,5%	80.088	27,7%	63.968	32,3%
Razem	92.532	100,0%	111.098	100,0%	55.595	100,0%	66.545	100,0%	288.853	100,0%	198.233	100,0%

	W roku 2003	
	sprzedaż	udział
	(tys. zł)	(w %)
- sprzęt komputerowy	121.780	58,4%
- oprogramowanie/serwisy	82.160	39,4%
- usługi doradcze i wydawnicze	1.293	0,6%
- usługi pozostałe	3.152	1,5%
Razem	208.385	100,0%

Ponad 90% przychodów Grupy Softbank generowane jest ze sprzedaży na rynku krajowym. Dlatego też nie zaprezentowano podziału działalności według segmentów geograficznych.

Do największych naszych odbiorców należą m.in. PKO BP S.A. oraz MSWiA. Umowy obejmujące kontrakty realizowane dla PKO BP S.A. oraz MSWiA zostały opisane w Rozdziale „Inne informacje” w punkcie „Istotne umowy Spółki”.

Rodzaje produktów i usług

Oferta Grupy Kapitałowej adresowana jest przede wszystkim do dużych i średnich banków, towarzystw ubezpieczeniowych, biur maklerskich oraz jednostek sektora administracji publicznej. Na ofertę składa się cała gama produktów i usług, począwszy od usług konsultacyjnych, wdrożeniowych, serwisowych oraz outsourcingowych, poprzez oprogramowanie, do budowy infrastruktury sprzętowej i sieciowej.

Grupa Kapitałowa oferuje zarówno rozwiązania własne, jak również współpracujących partnerów. Znacząca część przychodów Grupy Kapitałowej to 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.

Oferta Grupy Kapitałowej

Usługi analityczno-programistyczne

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

Eksperti Softbank stosują nowoczesne narzędzia modelowania systemów, takie jak UML czy CASE, zapewniające szybkie wytworzenie, przetestowanie i uruchomienie aplikacji. Softbank specjalizuje się również w wykorzystaniu technik komponentowych, co pozwala na szczegółową analizę, szybszą budowę i udokumentowanie budowanej aplikacji.

Zarządzanie i prowadzenie projektów

Grupa Kapitałowa 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.

Celem modelowania procesów biznesowych w banku jest identyfikacja i spełnienie wymagań biznesowych w sposób szybki, efektywny i skuteczny.

Pozwala to na: (i) uporządkowanie analizy wymagań; (ii) skrócenie czasu jej przygotowania; (iii) łatwość modyfikacji i zarządzania zmianami w aplikacji.

Proponowana przez nas metodologia Cool:Sel koncentruje się na: (i) komunikacji (użytkownik-analitik-programista, obieg informacji pomiędzy działami biznesowymi – dział IT); (ii) przejrzystej formie ilustracji zdarzeń i procesów (sformalizowanie języka opisu wymagań biznesowych).

Usługi integracyjne

Grupa Kapitałowa świadczy usługi dla przedsiębiorstw posiadających różnorodne rozwiązania informatyczne, polegające na ich połączeniu w zintegrowane systemy. Grupa Kapitałowa posiada duże doświadczenie i wiedzę z zakresu integracji systemów informatycznych na rynku bankowo-finansowym.

Softbank przyjął zintegrowaną metodologię realizacji projektów, mającą na celu integrację na poziomie systemów, aplikacji i procesów biznesowych. Wszelkie działania podejmowane przez ekspertów Spółki zmierzają do takiego budowania rozwiązań informatycznych, aby w sposób łatwy, szybki i skuteczny integrowały się z istniejącą infrastrukturą IT i wspierały realizację działań biznesowych.

Usługi serwisowe

Jednym z kluczowych elementów poprawnej realizacji projektów informatycznych jest optymalny poziom serwisu. Do Grupy Kapitałowej należy Spółka Softbank Serwis odpowiedzialna za usługi związane z: (i) budową i rozbudową infrastruktury; (ii) serwisowaniem sprzętu i oprogramowania; (iii) zaawansowanymi usługami przetwarzania danych; (iv) usługami outsourcingowymi.

Stanowią one uzupełnienie kompleksowej oferty Softbank dedykowanej bankom i instytucjom finansowym. W ten sposób Softbank pełni rolę partnera dla klientów szukających możliwości wdrożenia pełnego rozwiązania serwisowego. W ofercie Softbanku znajduje się pełen pakiet zintegrowanych usług, poczynając od projektu i wdrożenia, aż po wsparcie powdrożeniowe.

Usługi serwisowe są realizowane w systemie 24/7, w dowolnym czasie i miejscu, na terenie całego kraju.

Outsourcing

Softbank, korzystając z kompetencji całej Grupy Kapitałowej, świadczy usługi w oparciu o nowoczesny ośrodek przetwarzania danych (data center). Polegają one na udostępnianiu specjalnego budynku, platformy sprzętowej, przetwarzaniu, archiwizacji i składowaniu danych. Usługi outsourcingu dotyczące data center obejmują zarządzanie czasem, pojemnością, wsparcie systemu operacyjnego, audyt systemów, raportowanie wydajności, planowanie procedur awaryjnych, naprawę i wymianę sprzętu, sporządzanie kopii zapasowych i zarządzanie bezpieczeństwem systemów.

Softbank, w ramach oferty outsourcingu informatycznego, proponuje grupę usług zabezpieczających środowisko prowadzenia biznesu przez klienta, w przypadku klęski żywiołowej, katastrofy lub awarii systemu. Usługi obejmują takie kategorie jak: (i) planowanie i testowanie procedur przywracania ciągłości biznesowej; (ii) odzyskiwanie danych; (iii) przygotowanie i utrzymanie zapasowego centrum danych.

Grupa Softbank świadczy usługi zapewniające sprawne i efektywne użytkowanie infrastruktury IT. W ramach tego pakietu Softbank zapewnia poniższy zakres usług: (i) Help-Desk, jeden punkt kontaktowy dla wszystkich użytkowników; (ii) wsparcie serwisowe użytkowanego sprzętu, zapewnienie szybkich napraw oraz sprzętu zastępczego; (iii) wsparcie funkcjonalne użytkowników, konsultacje telefoniczne oraz pomoc on-site; (iv) zarządzanie zasobami informatycznymi; (v) dostawy i dobór infrastruktury IT.

W ramach outsourcingu aplikacji Softbank świadczy usługi zarządzania i konserwacji w zakresie aplikacji i systemów biznesowych obejmujących: (i) rozwój i rozbudowę aplikacji; (ii) konserwacje i serwis aplikacji; (iii) usługi administrowania systemami; (iv) wsparcie użytkowników aplikacji; (v) Business Proces Outsourcing.

Systemy informacji zarządczej, Business Intelligence

Business Intelligence jest pakietem produktów i usług składających się na system informacji zarządczej. Dzięki skutecznemu dostępowi do danych znajdujących się w różnych systemach informatycznych w przedsiębiorstwie, system stwarza możliwość lepszej identyfikacji obszarów ograniczania kosztów czy generowania zysków.

Dzięki integracji technologii i wiedzy na temat systemów klasy Business Intelligence Softbank stworzył pakiet produktów i usług składających się na system informacji zarządczej. Dzięki skutecznemu dostępowi do ogromu danych znajdujących się w różnych systemach informatycznych w przedsiębiorstwie system stwarza szansę lepszej identyfikacji obszarów ograniczania kosztów czy generowania zysków.

Podstawą wydajnych rozwiązań Business Intelligence i źródłem danych są korporacyjne hurtownie danych. Softbank projektuje, buduje i zarządza hurtowniami danych w oparciu o zestaw Oracle Warehouse Builder (OWB). Natomiast narzędzia analityczno-raportowe klasy OLAP są budowane głównie za pomocą Oracle Express. Spółki Grupy Softbank wykorzystują także do budowy systemów typu Business Intelligence narzędzia firmy SAS Institute.

Narzędzia klasy Business Intelligence obejmujące „inteligentne systemy eksploracji danych” (data mining, OLAP) diametralnie zmieniły sposób pozyskiwania i analizy danych w ramach systemów informowania kierownictwa i wspomagania podejmowania decyzji. Hurtownie danych (data warehouse), które są źródłem danych dla systemów analityczno-raportujących, dają użytkownikowi bezpośredni dostęp do danych. Zarząd firmy czy kierownicy poszczególnych działów za pomocą przyjaznego interfejsu mogą w prosty sposób bez pośrednictwa działu IT analizować dane i przygotowywać przeróżne raporty.

Systemy zarządzania ryzykiem bankowym

Grupa Kapitałowa oferuje rozwiązania w oparciu o technologię firmy „Fermat”, obejmującą kompleksowy zestaw narzędzi informatycznych do zarządzania ryzykiem i kontroli działalności instytucji bankowych. Rozwiązanie to odwołuje się do wszelkich regulacji zgodnych z Basel II.

Fermat to zintegrowana platforma zbudowana do zarządzania ryzykiem i bankiem składająca się z pięciu modułów, które mogą być wdrożone w całości lub też indywidualnie w zależności od potrzeb banku. Każdy z modułów opiera się na wewnętrznej hurtowni danych (data mart), co stanowi dużą zaletę systemu oraz pozwala na dynamiczne budowanie analiz, raportów, a także tworzenie symulacji „what if” poprzez wprowadzanie nowych parametrów rynkowych lub symulację nowych transakcji oraz przedstawianie ich wpływu na funkcjonowanie banku. Moduły czerpią z data martu jedynie te informacje i dane, które są niezbędne do jego pracy. System w zakresie wszystkich modułów dysponuje zaawansowanymi narzędziami bezpośredniego dostępu do danych OLAP pozwalającymi na natychmiastowe budowanie raportów oraz analiz zgodnie z potrzebami użytkowników.

Projektowanie, wdrożenie i utrzymanie – Zarządzanie infrastrukturą informatyczną

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

Oferujemy rozwiązania z rodziny HP OpenView, które stanowią unikalną kombinację narzędzi zapewniających bezpieczeństwo, wydajność i dostępność. Narzędzia te oferują pełne monitorowanie i zarządzanie zasobami IT małych, średnich i dużych organizacji. HP OpenView zapewnia kompleksowe zarządzanie (end-to-end) wszelkimi elementami heterogenicznego środowiska informatycznego, począwszy od sieci, poprzez komputery PC, serwery, aplikacje, bazy danych aż do biznesowego zarządzania usługą informatyczną.

Korzystamy również z rozwiązań IBM Tivoli Management Environment pozwalających na zintegrowane zarządzanie wszystkimi zasobami IT. Umożliwiają one monitorowanie, kontrolę i zarządzanie całym środowiskiem informatycznym, począwszy od PC, systemów klient/serwer do wielkich sieci korporacyjnych, skończywszy na maszynach typu mainframe czy usługach internetowych.

Naszym głównym produktem pozwalającym na zarządzanie zmianami i konfiguracją oprogramowania jest rodzina produktów RADIA (www.radia.com) firmy Novadigm. Pozwala on na zdalną dystrybucję oprogramowania oraz automatyczną inwentaryzację, jego bieżące uaktualnianie, naprawianie lub usuwanie w oparciu o politykę zarządzania oprogramowaniem zarówno na serwerach, jak i na stacjach należących do klientów.

Zarządzanie informacją

Grupa Kapitałowa 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.

Klientom, którzy korzystają z informacji zgromadzonych w tysiącach dokumentów tekstowych, nagrań lub plików audiowizualnych, oferujemy rozwiązania projektowane przy wykorzystaniu systemu Documentum firmy EMC. Stanowi on niezwykle wydajną i efektywną platformę klasy Enterprise Content Management (ECM). Jej możliwości zostały wykorzystane w trakcie wdrożeń systemów zarządzania dokumentami oraz tam, gdzie istnieje potrzeba zarządzania zawartością (content) przy ścisłej integracji z innymi aplikacjami wykorzystywanymi w organizacji.

E-learning

Incenti, spółka należąca do Grupy Kapitałowej, oferuje kompleksową usługę szkoleniową, w skład której wchodzi: (i) dzierżawa oraz wdrożenie platform e-learningowych – usługi w zakresie wdrożenia oraz dostarczania zaawansowanych platform e-learningowych umożliwiających naukę i raportowanie wyników nauczania poprzez sieć Internet; (ii) dostarczanie kursów e-learningowych – dostęp do szerokiej biblioteki szkoleń elektronicznych o różnorodnej tematyce i wielu poziomach zaawansowania; (iii) przygotowanie i dostarczenie kursów dedykowanych – tworzenie dedykowanych szkoleń elektronicznych o określonej tematyce na podstawie dostarczanych materiałów; (iv) mentoring – usługa polegająca na wsparciu uczestników szkolenia przez eksperta dziedzinowego, który odpowiada w formie maila, czatu lub rozmowy telefonicznej na pytania związane ze szkoleniem lub działaniem platformy e-learningowej; (v) ECKM – Europejskie Centrum Kształcenia Managerów i Inżynierów IT – serwis skierowany dla firm i jednostek administracyjnych, które za pomocą e-learningu chcą podnieść kwalifikacje swoich pracowników z wybranych umiejętności. Serwis ECKM oferuje również możliwość skorzystania z wersji demo.

Portfel zamówień

Portfel zamówień Grupy Softbank na dzień 30 września 2006 r. przy założeniu, że obecnie przyjęte do rozliczenia harmonogramy realizacji kontraktów długoterminowych nie ulegną zmianie, przedstawia poniższa tabela.

	9 miesięcy do 30 września 2006 r.	3 miesiące do 31 grudnia 2006 r. (szacunek)	Lata następne
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
Portfel zamówień Grupy	356,2	72,6	673,0

Opis konkurencji

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

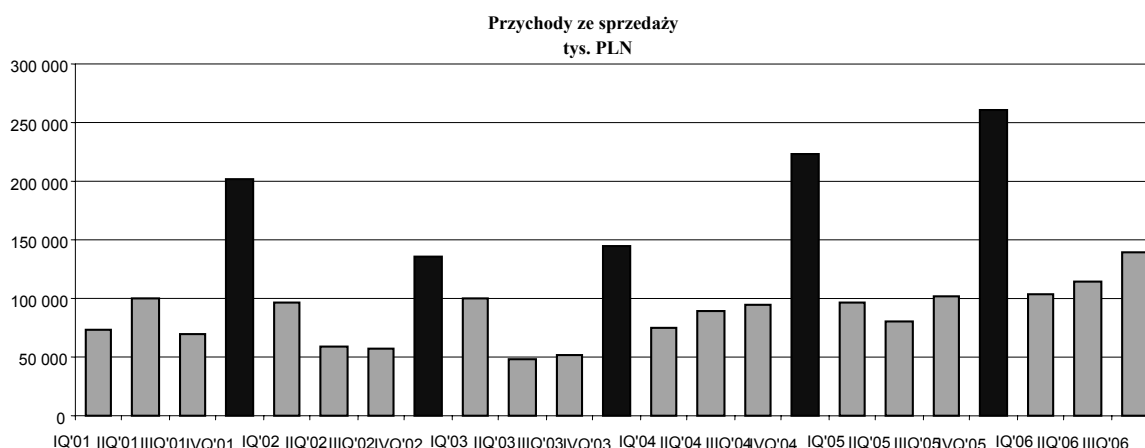
Grupa Softbank klasyfikowana jest wśród czołówki polskich przedsiębiorstw informatycznych – integratorów rozwiązań dla sektora finansowego i bankowego. Za głównych konkurentów na rynku IT (rozwiązania dla sektora bankowego) zalicza się ComputerLand S.A. oraz Accenture Sp. z o.o. Według rankingów Softbank z 8,6-proc. udziałem w rynku plasuje się na czołowych miejscach firm dostarczających rozwiązania dla systemu bankowego, wyprzedzając np.: Accenture Sp. z o.o., a ustępując jedynie ComputerLand S.A. z 10,1-proc. udziałem w rynku (dane według Raportu DiS). Według raportu Teleinfo 500 z 2005 roku Softbank sklasyfikowany został na pierwszym miejscu pod względem przychodów z dostaw dla banków i instytucji finansowych w 2005 roku, wyprzedzając m.in. ComputerLand S.A. oraz Asseco (sklasyfikowane na czwartej pozycji).

Drugim kluczowym obszarem działalności Grupy Softbank jest dostarczanie usług dla sektora publicznego. Do głównych konkurentów zalicza się HP Polska Sp. z o.o., ComputerLand S.A. oraz ComArch S.A. Charakterystyczną cechą tego segmentu rynku IT jest wysoki stopień rozdrobnienia – nie ma podmiotu, którego udział w rynku przekraczałby 8% (Raport DiS).

Ze względu na taki charakter naszej działalności naszych konkurentów postrzegamy przez pryzmat ich ofert produktowych, które odpowiadają technologicznie, funkcjonalnie oraz zastosowaniem naszym produktom kierowanym do konkretnych nisz rynkowych.

Kluczowe informacje na temat otoczenia konkurencyjnego znajdują się w Rozdziale „Otoczenie rynkowe”.

Sezonowość



Źródło: Softbank

Powyższy wykres przedstawia sezonowość sprzedaży Grupy Softbank w latach 2001-2005 (plus trzy kwartały 2006 roku). Sprzedaż w ostatnim kwartale jest zazwyczaj wyższa od przychodów w pozostałych kwartałach roku obrotowego. W latach 2001-2005 przychody za IV kwartał stanowiły średnio 44,2% całorocznych przychodów. Sezonowość wynika z realizacji pod koniec roku przez klientów Spółki budżetów przeznaczonych na usługi i produkty IT na dany rok. Bardzo często w IV kwartale podpisywane są kontrakty na dostawę sprzętu IT, co znacząco zwiększa wartość przychodów Grupy Softbank w danym okresie.

Główni dostawcy

W kontraktach handlowych Grupy Kapitałowej w zakresie sprzętu kluczową rolę odgrywają firmy HP oraz IBM, a także producenci innych komponentów infrastruktury (np.: CISCO Systems, 3COM). Elementy te stanowią istotne uzupełnienie oferty aplikacyjnej Grupy Kapitałowej, pochodzącej od takich firm jak: BEA, Microsoft, Oracle, Novadigm czy Feramat. Główny nacisk Grupa Kapitałowa kładzie na sprzedaż rozwiązań, projektów i usług IT, którym często towarzyszy sprzedaż sprzętu.

Głównymi dostawcami Softbank są: Accenture Sp. z o.o., Comp S.A., Aram Sp. z o.o. i Softbank Serwis.

Sprzedaż i marketing

Z uwagi na specyfikę oferowanych przez Softbank produktów najbardziej skuteczną metodą sprzedaży jest bezpośredni kontakt z klientami i potencjalnymi klientami oraz prezentacje oferowanych rozwiązań. Silna pozycja rynkowa Softbank ułatwia Spółce dotarcie z ofertą zarówno do banków, jak i instytucji publicznych, z którymi chcemy nawiązać współpracę. Działalność marketingowa ma na celu m.in. poszukiwanie potencjalnych nowych klientów w sektorze bankowym lub sektorze przedsiębiorstw. Działania marketingowe polegają przede wszystkim na organizacji konferencji i seminariów poświęconych oferowanym przez Softbank

rozwiązaniom i udziale w konferencjach organizowanych przez producentów technologii w celu prezentacji własnych rozwiązań. Kolejnym przyjętym przez nas celem działalności marketingowej jest prowadzenie analiz rynku i potrzeb klientów. Wyniki tych analiz wykorzystywane są do budowy strategicznych planów rozwoju produktów i kreowania nowych produktów w celu dopasowania oferty do zmieniających się potrzeb rynku. Spółka zamieszcza także w branżowej prasie reklamy wizerunkowe i inserty produktowe. Eksperti ze Spółki biorą udział w forach i spotkaniach organizowanych przez prasę branżową. Ponadto Softbank sponsoruje różnego rodzaju imprezy o charakterze sportowym, takie jak np. Regaty Związku Banków Polskich, w celu propagowania i utrwalenia wizerunku Spółki wśród klientów i potencjalnych klientów.

Pracownicy Spółki i Spółek Grupy

Struktura zatrudnienia w Spółce

Poniżej przedstawiona została liczba pracowników Spółki w latach 2003-2005 według stanu na koniec roku oraz na koniec trzeciego kwartału 2006 roku:

Grupa zawodowa	30.09.2006	2005	2004	2003
Zarząd	5	5	5	5
Działy Produkcyjne	479	464	260	176
Działy Serwisowe	43	41	20	31
Działy Handlowe	53	37	31	33
Działy Administracyjne	72	73	63	70
Razem	652	620	379	315

Powyższa tabela uwzględnia pracowników zatrudnionych na umowę o pracę. Ponadto Spółka zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 10 osób na umowy zlecenia oraz na umowy o dzieło.

Poniżej przedstawiona została liczba pracowników Spółek Grupy w latach 2003-2005 według stanu na koniec roku oraz na koniec trzeciego kwartału 2006 roku.

Spółka*	30 września 2006 r.	2005	2004	2003
Softbank	652	620	379	315
Softbank Serwis**	290	302	223	260
Incenti	72	65	-	-
NOVUM	37	36	35	38
Gladstone***	0	0	-	-
bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o.	0	0	0	12
Epsilio S.A. ****	-	-	202	249
Koma Nord	10	10	-	-
AWiM Mediabank S.A. *****	-	19	26	57
NetPower S.A.	0	0	0	0
SAWAN Grupa Softbank S.A.	3	3	90	119
Razem	1.064	1.055	955	1.050

*W zestawieniu uwzględniono spółki, które na dzień Prospektu nie należą już do Grupy Softbank

**Dnia 4 stycznia 2006 r. spółki Softbank Serwis i Koma S.A. połączyły się. Dane za rok 2005 zostały zaprezentowane łącznie dla obu tych spółek

***Gladstone nie zatrudnia żadnych osób na umowę o pracę, a jedynie konsultantów do bieżących projektów na umowy zlecenia lub umowy o dzieło

****Akcje Epsilio S.A. zostały sprzedane na rzecz Asseco w styczniu 2005 roku

*****Akcje AWiM Mediabank S.A. zostały sprzedane we wrześniu 2006 roku

Powyższa tabela uwzględnia pracowników zatrudnionych na umowę o pracę. Ponadto Incenti zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 7 osób na umowy zlecenia oraz 1 osobę na umowę o dzieło. Softbank Serwis zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 250 osób na umowy zlecenia oraz 2 osoby na umowę o dzieło. NOVUM zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 3 osoby na umowy zlecenia. Gladstone zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 16 konsultantów. Koma Nord według stanu na dzień 30 września 2006 r., zatrudnia 4 osoby na umowy zlecenia.

W Grupie Softbank w dniu 30 września 2006 r. zatrudnione były 1.064 osoby. Zatrudnienie w Grupie zwiększyło się o 9 osób w porównaniu ze stanem z końca 2005 roku, co było wynikiem wzrostu zatrudnienia w Softbank (o 32 osoby) i Incenti (o 7 osób), przy jednoczesnym zmniejszeniu w Softbank Serwis (o 12 osób) oraz sprzedaży spółki AWiM Mediabank S.A. (19 osób). Wzrost zatrudnienia w Grupie jest zatem przede wszystkim konsekwencją zwiększenia zatrudnienia w Softbank. Nowi pracownicy zostali zatrudnieni głównie do realizacji kontraktów z Bankiem PKO BP S.A. oraz do kontraktu wdrożeniowego Systemu CEPiK, opisanych bliżej w Rozdziale „Inne informacje” w punkcie „Istotne umowy”.

Ustalenia w zakresie uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym

W listopadzie 2005 roku Zarząd podjął decyzję o przyznaniu 16.374 sztuk obligacji zamiennych na akcje (co stanowi 0,065% wszystkich Akcji wyemitowanych przez Softbank przed Połączeniem) wybranym pracownikom Softbank. Zasady przyznawania i warunki programu motywacyjnego zostały określone w marcu 2006 roku i są to: staż pracy, opinia u bezpośrednich przełożonych, poziom posiadanych jak i zdobytych kwalifikacji. Obligacje zostały przydzielone w październiku 2006 roku. Szczegółowe informacje na temat przyznanych obligacji zamiennych na Akcje zostały przedstawione w Rozdziale „Akcje, kapitał zakładowy, walne zgromadzenie” w punkcie „Papiery wartościowe zamienne na akcje”.

Zmiany zatrudnienia po Połączeniu

W wyniku Połączenia planowane jest uzyskanie szeregu synergii, w tym także synergii kosztowych. Dzięki przeniesieniu siedziby Spółki z Warszawy do Rzeszowa Spółka planuje zaoszczędzić około 4,0 mln zł w skali roku. Oszczędności będą głównie wynikały ze zwolnień pracowników z tzw. back-office, tj. z działów księgowości, finansów, administracji, logistyki, kadr i marketingu. Łącznie zatrudnienie w tych działach zmniejszy się w rezultacie o około 40 osób.

Pracownicy Spółki Przejmowanej i Spółek Grupy Asseco

Struktura zatrudnienia w Spółce Przejmowanej

Wraz z rejestracją Połączenia Spółka przejmie pracowników Spółki Przejmowanej w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy.

Poniżej przedstawiona została liczba pracowników Spółki Przejmowanej w latach 2003-2005 według stanu na koniec roku oraz na koniec trzeciego kwartału 2006 roku:

Grupa zawodowa	30 września 2006 r.	2005	2004	2003
Zarząd	5	6	5	2
Kadra kierownicza	38	22	17	17
Sprzedaż, marketing i logistyka	29	39	21	20
Produkcja oprogramowania	241	296	135	118
Serwis	39	42	23	21
Wdrożenia i usługi integracyjne	57	46	38	36
Finanse	20	19	10	12
Administracja i kontrola wewnętrzna	37	33	18	16
Inne	12	11	8	4
Razem	478	514	275	246

Powyższa tabela uwzględnia pracowników zatrudnionych na umowę o pracę. Ponadto Spółka Przejmowana zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 42 osoby na umowy zlecenia oraz 4 osoby na umowę o dzieło.

Poniżej przedstawiona została liczba pracowników Spółki Przejmowanej z podziałem na rejony geograficzne w latach 2003-2005 według stanu na koniec roku oraz na koniec trzeciego kwartału 2006 roku:

Przedstawicielstwo	30 września 2006 r.	2005	2004	2003
Przedstawicielstwo w Bydgoszczy	33	41	0	0
Przedstawicielstwo w Częstochowie	0	4	7	7
Przedstawicielstwo w Kielcach	1	3	3	3
Przedstawicielstwo w Koszalinie	1	1	1	1

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

Przedstawicielstwo	30 września 2006 r.	2005	2004	2003
Przedstawicielstwo w Łodzi	133	158	0	0
Przedstawicielstwo w Lublinie	0	5	5	5
Przedstawicielstwo w Mielcu	3	5	5	4
Przedstawicielstwo w Radomiu	4	4	4	4
Rzeszów	271	266	231	205
Przedstawicielstwo w Sanoku	17	13	7	6
Przedstawicielstwo w Warszawie	15	14	12	11
Razem	478	514	275	246

Poniżej przedstawiona została liczba pracowników Spółek Grupy Asseco* w latach 2003-2005 według stanu na koniec roku oraz na koniec trzeciego kwartału 2006 roku:

Spółka	30 września 2006 r.	2005	2004	2003
Asseco	478	514	275	246
WA-PRO	59	-	-	-
Asseco Slovakia	324	315	-	-
Softlab	88	-	-	-
Softlab Trade	40	-	-	-
SLNT	0	-	-	-
Slovanet	158	132	-	-
Comp Soft Sp. Z o.o.**	-	28	27	25
ABAS S.A.***	-	4	25	21
Razem	1.147	993	327	619

*W zestawieniu uwzględniono spółki, które na dzień Prospektu nie należą już do Grupy Asseco

**Udziały w Comp Soft Sp. z o.o. zostały sprzedane z dniem 21 czerwca 2006 r.

***ABAS S.A. została połączona z Asseco z dniem 2 stycznia 2006 r.

Powyższa tabela uwzględnia pracowników zatrudnionych na umowę o pracę. Ponadto Softlab Trade zatrudnia, według stanu na dzień 30 września 2006 r., 61 osób na umowy o dzieło lub zlecenia. Softlab zatrudnia według stanu na dzień 30 września 2006 r., 5 osób na umowy o dzieło lub zlecenia.

W 2005 roku na skutek przejścia 170 pracowników Epsilio S.A. (spółki połączonej z Asseco w dniu 1 lipca 2005 r.) oraz 25 pracowników ABAS S.A. (spółki połączonej z Asseco w dniu 2 stycznia 2006 r.) prawie dwukrotnie zwiększyła się liczba pracowników w następujących kategoriach działalności: produkcja oprogramowania, serwis, wdrożenia i usługi integracyjne, finanse, administracja i kontrola wewnętrzna. W 2006 roku na skutek przejścia 26 pracowników do Softlab oraz likwidacji przedstawicielstw w Częstochowie i Lublinie znacznie zmniejszyła się liczba pracowników w następujących kategoriach działalności: produkcja oprogramowania, wdrożenia i usługi integracyjne.

Fluktuacja w Spółce Przejmowanej w okresie 1 stycznia – 30 września 2006 r. była na poziomie 7%. W 2006 roku wypowiedzianych zostało 17 umów z przyczyn dotyczących pracodawcy wynikających z likwidacji stanowiska pracy oraz 1 umowa na czas określony. Nie są planowane istotne zmiany w strukturze zatrudnienia w Spółce Przejmowanej do końca 2006 roku.

Spadek liczby zatrudnionych osób w Asseco i wzrost w Softlab Trade jest konsekwencją przejścia 30 pracowników Asseco zatrudnionych przy obsłudze sektora ERP do Softlab Trade, co jest związane z podziałem zakresu działalności poszczególnych podmiotów w Grupie Kapitałowej Asseco.

Ustalenia w zakresie uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym

Nie istnieją żadne ustalenia w zakresie uczestnictwa pracowników w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej i w spółkach Grupy Asseco poza uprawnieniami wynikającymi z warrantów subskrypcyjnych przyznanych panu Adamowi Góralowi, które zostały opisane w punkcie „Osoby zarządzające i nadzorujące” w punkcie „Adam Góral”.

Sponsoring

Informacje o Spółce

W sezonie 2005/2006 Spółka była sponsorem drużyny koszykarskiej Prokom Trefl Sopot, która należy do ekstraklasy polskiej ligi koszykówki. Od 2003 roku Spółka jest również sponsorem Tenisowego Klubu Sportowego „Arka” Stowarzyszenie Kultury Fizycznej z siedzibą w Gdyni. Ponadto Spółka była jednym ze sponsorów organizacji regat żeglarskich o „Puchar Związku Banków Polskich”, które odbyły się w dniach 9-10 września 2006 r. w Rajgradzie. Łączne wydatki na działalność sponsoringową Spółki wyniosły w 2005 roku 463 tys. zł, a do końca września 2006 roku 2.550 tys. zł.

Informacje o Spółce Przejmowanej


Spółka Przejmowana prowadzi działalność sponsoringową polegającą na rzeczowym i finansowym wspieraniu instytucji związanych ze sportem, kulturą i sztuką. Do najważniejszych przedsięwzięć sponsorowanych przez Asseco w latach 2003-2004 należały Festiwal Muzyki w Łańcucie oraz kolejne edycje konkursu Lider Informatyki. W sezonie 2006/2007 i 2007/2008 Spółka Przejmowana jest sponsorem męskiej drużyny piłki siatkowej Resovia. Ponadto Asseco należy do sponsorów festiwalu Skok Jazz Sopot 2006. Łączne wydatki na działalność sponsoringową Spółki Przejmowanej wyniosły w 2005 roku 568 tys. zł, a do końca września 2006 roku – 472 tys. zł.

Działalność sponsoringową prowadzą również spółki należące do Grupy Asseco, w tym spółki WA-PRO i Softlab. Informacje na temat działalności sponsoringowej Asseco Slovakia zostały zamieszczone w Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia.

Patenty, licencje i znaki towarowe Spółki i Spółek Grupy

Spółka nie posiada zarejestrowanych patentów. Spółce przysługują prawa ochronne z rejestracji znaków towarowych wymienionych poniżej. Spółka nie udzieliła żadnych licencji na korzystanie z przysługujących jej praw do znaków towarowych.

Poniżej przedstawiono znaki towarowe zarejestrowane lub zgłoszone do zarejestrowania przez Urząd Patentowy RP na rzecz Spółki:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego	Nr zgłoszenia
Softbank	znak słowny	65273	87424
netbank	znak słowny	132738	181992
SOFTBANK	znak słowno-graficzny	117283	197192
Net BANK	znak słowno-graficzny	131471	210948
INTERNSOFT	znak słowno-graficzny	-	216741
PBE	znak słowno-graficzny	-	220211
FINFIN	znak słowno-graficzny	-	220212
it partner	znaki słowno-graficzny	-	301029
SOFTBANK	znak słowno-graficzny	-	301030
SOFTBANK it partner	znak słowno-graficzny	-	301031
	znak graficzny	-	301028
netbank	znak słowno-graficzny	-	181993

Ponadto Softbank korzysta z praw rejestracji znaku słowno-graficznego „Softbank” (nr prawa 713603) w większości krajów europejskich, m.in.: w Austrii, Szwajcarii, Czechach, Francji, Niemczech, Chorwacji, Słowenii, na Węgrzech, we Włoszech, Portugalii i na Ukrainie, oraz znaku słowno-graficznego „netbank” (nr prawa 734658) w Danii, Gruzji, Norwegii, Szwecji, na Litwie oraz z ograniczeniem ochrony dotyczącym pewnych klas działalności, także w Wielkiej Brytanii i Finlandii.

Softbank Serwis posiada zarejestrowany następujący znak towarowy:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego
Koma S.A.	znak słowny	93793

Koma S.A., spółka połączona z Softbank Serwis w styczniu 2006 roku, zgłosiła przed połączeniem z Softbank Serwis znak towarowy „koma Integrator Systemów Informatycznych” (nr zgłoszenia 240513).

Incenti posiada zarejestrowane następujące znaki towarowe:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego
Incenti	znak słowno-graficzny	159833
powered by incenti	znak słowno-graficzny	166999

NOVUM posiada następujące zarejestrowane lub zgłoszone do rejestracji znaki towarowe:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego	Nr zgłoszenia
NOVUM	znak słowno-graficzny	88996	129598
NOVUM	znak słowno-graficzny	152721	177481
NOVUM	znak słowno-graficzny	118912	157685
NOVUM	znak słowno-graficzny	-	176642
NOVUM	znak słowno-graficzny	-	197047

bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o. posiada zarejestrowane następujące znaki towarowe:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego
bezpieczeństwo.pl	znak słowno-graficzny	165048
dyspozytor.pl	znak słowno-graficzny	165049
bezpieczeństwo.pl	znak słowny	165050

Pozostałym Spółkom Grupy nie przysługują prawa ochronne z rejestracji znaków towarowych.

Grupa Softbank korzysta z licencji na oprogramowanie informatyczne w ramach umów cywilnoprawnych zawartych z czołowymi światowymi dostawcami oprogramowania narzędziowego i aplikacji tematycznych, w tym m.in. z Bea Systems, Business Objects, EMC Corporation, Fermat, HP, IBM, 3iInfotech, Microsoft, Oracle oraz SAS Institute. Umowy te określają m.in. pola eksploatacji, miejsce i czas wykorzystywania. W większości przypadków warunki, na jakich licencjobiorca jest uprawniony do korzystania z programu, są standardowe dla wszystkich, którzy spełniają wymogi nakładane przez producenta i przystępują do tzw. umowy partnerskiej. Dodatkowo Grupa Softbank wykorzystuje oprogramowanie deweloperskie do tworzenia i zarządzania infrastrukturą IT. Zasady i warunki licencjonowania określone przez producentów dla tego typu oprogramowania najczęściej są ograniczone do niezbędnego minimum upraszczającego zakup. Są to tak zwane licencje na użytkowników lub licencje na procesor najczęściej bez ograniczenia na użytkowników.

Grupa Softbank jako czołowy dostawca oprogramowania informatycznego nie tylko jest beneficjentem narzędzi IT, ale również producentem systemów i aplikacji. Grupa Softbank udziela swoim klientom licencji, określając warunki, na jakich licencjobiorca jest uprawniony do korzystania z utworu. Unikalna specyfika funkcjonalna każdego rozwiązania, struktura organizacyjna odbiorcy oraz proces wdrożenia określają dla każdego klienta indywidualne warunki licencyjne, które zazwyczaj objęte są tajemnicą handlową. Warunki te nie odbiegają od ogólnych standardów rynkowych i stanowią wypadkową przekazania praw do wszystkich pól eksploatacji lub ograniczania ich co do zakresu lub ilości.

Patenty, licencje i znaki towarowe Spółki Przejmowanej i Spółek Grupy Spółki Przejmowanej

Z chwilą Połączenia na Spółkę przejdą wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, w tym prawa i obowiązki z patentów, licencji i znaków towarowych.

Spółka Przejmowana nie posiada zarejestrowanych patentów. Spółka Przejmowana nie korzysta z żadnych praw z rejestracji znaków towarowych, jest natomiast współuprawniona ze zgłoszenia znaku towarowego „asseco” dokonanej przez Asseco Slovakia, o którym mowa poniżej.

Asseco Slovakia korzysta z praw z rejestracji na Słowacji znaku towarowego „StarCARD”. Ochrona tego znaku towarowego rozciąga się również na Węgry i Czechy. Ponadto Asseco Slovakia zgłosiła znak towarowy słowno-graficzny „asseco” (nr zgłoszenia 2465-2005) do słowackiego urzędu patentowego jako urzędu przekazującego zgłoszenie do WIPO w celu uzyskania prawa ochronnego na wymieniony znak dla podmiotów współuprawnionych, tj. Asseco oraz Asseco Slovakia na terytorium Unii Europejskiej i Wspólnoty Niepodległych Państw, Gruzji, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji, Serbii, Czarnogóry i Albanii.

Softlab zgłosiła w Urzędzie Patentowym RP następujący znak towarowy:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego
SOFT-LAB	znak słowno-graficzny	198586

WA-PRO posiada następujące zarejestrowane znaki towarowe:

Znak	Rodzaj	Nr prawa wyłącznego
wa-pro	słowny	143412
WA PRO	znak słowno-graficzny	143413
WAPRO	znak słowno-graficzny	149099
bESTia	znak słowno-graficzny	143411
WF-	znak słowno-graficzny	118828
WF-MAG	znak słowny	122074
GANG	znak słowny	119145
FAKIR	znak słowny	119146
KAPER	znak słowny	119147
GANGSTER	znak słowny	119148
fakturka	znak słowny	174193
WF – Fakturka	znak słowny	174194
precel	znak słowny	147632

Ponadto WA-PRO zgłosiła do rejestracji znak słowny „faktura” (nr zgłoszenia 249486).

Licencje Spółki Przejmowanej można podzielić na dwie grupy:

- licencje na programy wykorzystywane do bieżącej działalności Spółki Przejmowanej, oraz
- licencje udzielane przez Spółkę Przejmowaną innym podmiotom w ramach przysługujących jej majątkowych praw autorskich do wytwarzanych przez nią produktów.

W pierwszej grupie licencje udzielone Spółce Przejmowanej obejmują głównie oprogramowanie firmy Microsoft oraz Oracle. W oparciu o rozwiązania i produkty firmy Oracle Spółka Przejmowana rozwija swoje kluczowe produkty, stąd działalność Spółki Przejmowanej jest w wysokim stopniu uzależniona od licencji Oracle. W przypadku pozostałych licencjodawców istnieje możliwość korzystania z produktów innych dostawców.

W drugiej grupie znajdują się udzielone przez Spółkę Przejmowaną w ramach przysługujących jej majątkowych praw autorskich licencje na stworzone przez Spółkę Przejmowaną następujące produkty: HURTOWNIE DANYCH, PARM, GSB, SAE, i-Force1, BANKOWOŚĆ ELEKTRONICZNA, InterComp, Corporate InterComp, IntraComp, TeleComp, SMSComp, def2000, def3000, SKK-BIK, CompCard, MultiComp, SYSTEM STEROWANIA PRODUKCJĄ, SWZB II, SAPID, InterComp, Corporate InterComp, TeleComp, SMSComp, WebAgent, SETIZ, SMSBanking, SAPORD, FormPad, Rejestr Udziałowców, Generator Wydruków def, Graficzna Baza Danych, Agent, Płatności Masowe, Kadry płace oraz Środki Trwałe.

Informacje na temat licencji udzielonych lub udzielanych przez Asseco Slovakia zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia.

Koncesje i zezwolenia Spółek Grupy i Spółek Grupy Spółki Przejmowanej

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana oraz pozostałe Spółki Grupy Softbank i Spółki Grupy Asseco nie prowadzą działalności wymagającej uzyskania jakichkolwiek koncesji i zezwoleń ani też pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego.

Prace badawczo-rozwojowe Spółki

Spółka nie opracowała strategii badawczo-rozwojowej.

W latach 2003-2005 i w I połowie 2006 roku Grupa ponosiła szereg nakładów dotyczących budowy i rozwoju własnych produktów. Duża część ponoszonych kosztów nie spełniała definicji aktywów w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, dlatego też nie podlegały one kapitalizacji. Wartość poniesionych i aktywowanych przez Grupę kosztów dotyczących prac rozwojowych w latach 2003-2005 wyniosła 5.295 tys. zł.

Prace badawczo-rozwojowe Spółki Przejmowanej

W latach 2003-2005 oraz do 30 września 2006 r. Spółka Przejmowana prowadziła prace badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe nad większością produktów oferowanych przez Spółkę Przejmowaną. Do najważniejszych z nich należą:

- def3000;
- i-Force 1;
- Centrum Usług Internetowych;
- Centrum Outsourcingowe, w tym Centrum Przetwarzania Danych.

Wartość poniesionych i aktywowanych przez Spółkę Przejmowaną kosztów dotyczących prac rozwojowych w latach 2003-2005 wyniosła 11.905 tys. zł.

Kredyty, poręczenia i gwarancje Spółki

Szczegółowe informacje na temat kredytów, poręczeń i gwarancji Spółki i Spółek Grupy za lata 2003-2005 oraz do 30 września 2006 r. znajdują się w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych za te okresy. Na dzień 30 września 2006 r. suma kredytów i pożyczek przyznanych Spółce oraz Spółkom Grupy wynosiła 180.000 tys. zł, natomiast łączna kwota należności głównych pozostających na ten dzień do spłaty wynosiła 19.193 tys. zł. Kwota należności głównych wynikających z udzielonych przez Spółkę istotnych pożyczek wyniosła 14.200 tys. zł. Poniżej zawarty jest krótki opis istotnych umów kredytowych, umów pożyczek i gwarancji zawartych przez Spółkę.

Istotne umowy kredytowe, w których Spółka lub Spółki Grupy są kredytobiorcami

Umowa kredytu z 25 maja 2005 r. pomiędzy Spółką a NORD/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. (wraz z aneksem z 31 maja 2006 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu kredytowego na kwotę 35.000 tys. zł, z czego 20.000 tys. zł może być wykorzystane w formie kredytu w rachunku bieżącym, natomiast 15.000 tys. zł w formie kredytu terminowego (nieodnawialnego). Termin spłaty zobowiązań kredytowych upływa 31 maja 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Zabezpieczeniem zobowiązań wynikających z umowy kredytowej są m.in. zastaw rejestrowy na prawach do akcji Asseco o wartości nie mniejszej niż 63.000 tys. zł oraz umowa blokady tychże akcji na rzecz banku.

Umowa o limit wierzytelności zawarta 30 kwietnia 2004 r. pomiędzy Spółką a Raiffeisen Bank Polska S.A. (wraz z aneksami, ostatni z 15 listopada 2005 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank limitu wierzytelności w maksymalnej kwocie 10.000 tys. zł, który może zostać wykorzystany w formie złotowego kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowej lub obsługi transakcji terminowych. Okres spłaty limitu upływa 31 października 2008 r. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym ustalane jest według stawki WIBOR. Zabezpieczeniem wierzytelności banku wobec Spółki jest m.in. przelew wierzytelności Spółki na kwotę nie większą niż 10.000 tys. zł.

Umowa zawarta 11 września 2003 r. pomiędzy Spółką a Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. (wraz z aneksami, ostatni z 30 czerwca 2006 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w kwocie 50.000 tys. zł. Przyznany limit kredytowy może zostać wykorzystany w formie kredytu odnawialnego lub kredytu w rachunku bieżącym. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Termin spłaty kredytu upływa 29 czerwca 2007 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest m.in. przelew wierzytelności w wysokości minimum 120% wartości kredytu.

Umowa zawarta 13 września 2002 r. pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (wraz z aneksami, ostatni z 31 lipca 2006 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 70.000 tys. zł. Termin spłaty kredytu upływa 31 lipca 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka kaucyjna do kwoty 9.080 tys. zł na należącej do Spółki nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. 17 stycznia 72A (opisanej w punkcie „Znaczące aktywa”), przelew praw z umowy ubezpieczenia wspomnianej nieruchomości oraz umowna klauzula potrącenia środków z rachunków Spółki.

Umowa zawarta 12 września 2002 r. pomiędzy Softbank Serwis a Bankiem Millennium S.A. (tekst jednolity ustalony aneksem z 14 kwietnia 2006 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu wypłacanego i spłacanego w kolejnych transzach o łącznej kwocie 18.300 tys. zł. Zgodnie z treścią umowy w dacie Prospektu kwota kredytu wynosi 5.000 tys. zł i podlega spłacie do 13 kwietnia 2007 r. Oprocentowanie kredytu ustalane jest według stawki WIBOR. Zabezpieczeniem wierzytelności banku są m.in. weksle własne.

Umowa kredytowa zawarta 13 lutego 2001 r. pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A. (tekst jednolity ustalony 30 września 2003 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce kredytu w łącznej wysokości 10.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. cesja wierzytelności Spółki dokonana zgodnie z umową cesji z dnia 30 września 2003 r.

Istotne umowy gwarancji bankowej, których Spółka jest stroną

Umowa ramowa zawarta 30 września 2003 r. pomiędzy Spółką a ING Bank Śląski S.A. (wraz z aneksem z 26 listopada 2004 r.)

Przedmiotem umowy jest udostępnienie Spółce linii gwarancyjnej w wysokości 15.000 tys. zł. Zabezpieczeniem wierzytelności banku z tytułu umowy jest zastaw ustanowiony na papierach wartościowych.

Istotne umowy pożyczek udzielonych przez Spółkę

Umowa pożyczki zawarta 20 października 2005 r. pomiędzy Spółką a Softbank Serwis oraz umowa pożyczki zawarta 10 kwietnia 2006 r. pomiędzy Spółką a AWiM Mediabank S.A. zostały opisane w Rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanyimi*”.

Zobowiązania z tytułu obligacji

W dniu 27 października 2005 r. Spółka podpisała umowę emisji obligacji zerokuponowych o łącznej wartości nominalnej 100.000 tys. zł z ING Bank Śląski S.A. jako agentem. W dacie Prospektu brak jest jakiegokolwiek zadłużenia z tytułu emisji tych obligacji. Umowa z ING Bank Śląski S.A. została szczegółowo opisana w Rozdziale „*Istotne umowy Spółki*”.

Kredyty, poręczenia i gwarancje Spółki Przejmowanej

Szczegółowe informacje na temat kredytów, poręczeń i gwarancji Spółki Przejmowanej i Spółek Grupy Asseco za lata 2003-2005 oraz do 30 września 2006 r. znajdują się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za te okresy. Na dzień 30 września 2006 r. łączna kwota kredytów udzielonych Spółce Przejmowanej i Spółkom Grupy Asseco wynosiła 17,5 mln zł, 18.782 tys. SKK oraz 5.871 tys. EUR, natomiast suma należności głównych pozostających do spłaty wynikających z istotnych umów kredytów i pożyczek zawartych przez Spółkę Przejmowaną oraz Spółki Grupy Asseco wynosiła 6 tys. zł, 5.474 tys. EUR oraz 14.338 tys. SKK. Kwota należności wynikających z udzielonych przez Spółkę Przejmowaną oraz Spółki Grupy znaczących pożyczek wyniosła 100 tys. zł oraz 45.000 tys. SKK. Suma gwarancji udzielonych przez banki klientom Spółki Przejmowanej oraz Spółkom Grupy celem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wyniosła na dzień 30 września 2006 r. 2.627 tys. zł oraz 6.500 tys. SKK. Poniżej zawarty jest krótki opis istotnych umów kredytowych, umów pożyczek i gwarancji zawartych przez Spółkę Przejmowaną. Informacje na temat kredytów, poręczeń i gwarancji Asseco Slovakia oraz spółek SLNT i Slovanet zostały zawarte w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia oraz do raportu bieżącego Asseco Slovakia nr 11/2006 oraz 12/2006 z dnia 27 października 2006 r.

Umowa ramowa linii wielozadaniowej zawarta 21 listopada 2005 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Deutsche Bank PBC S.A. (wraz z aneksem z 8 grudnia 2005 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce Przejmowanej kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10.000 tys. zł oraz linii gwarancyjnej w wysokości 3.000 tys. zł. Terminem spłaty należności jest dzień 20 listopada 2008 r. Oprocentowanie należności ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. zastaw rejestrowy na 66.200 akcjach Spółki Przejmowanej należących do pana Adama Górala.

Umowa kredytu złotowego w rachunku bieżącym zawarta 17 grudnia 2004 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (wraz z aneksami, ostatni z 16 grudnia 2005 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce Przejmowanej kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7.500 tys. zł. Termin spłaty kredytu upływa dnia 15 grudnia 2006 r. (istnieje możliwość przedłużenia na kolejne okresy roczne). Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki bazowej WIBOR. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. zastaw rejestrowy na 114.000 akcjach Spółki Przejmowanej stanowiących własność pana Adama Górala.

Istotne umowy gwarancji bankowej, których Spółka Przejmowana jest stroną

Umowa gwarancji zawarta 6 lipca 2006 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną jako beneficjentem gwarancji a Deutsche Bank PBC S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce Przejmowanej przez Deutsche Bank PBC S.A. gwarancji w ramach linii wielozadaniowej określonej umową ramową opisaną powyżej tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy dostawy licencji i wdrożenia zintegrowanego informatycznego systemu bankowego dla Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. na kwotę 845 tys. zł. Gwarancja została udzielona na okres nie dłuższy niż do dnia 31 grudnia 2006 r.

Ochrona środowiska Spółki i Spółki Przejmowanej

Działalność Spółki i Spółki Przejmowanej nie jest szkodliwa dla środowiska. W stosunku do Spółki i Spółki Przejmowanej oraz Spółek Grupy i Spółek Grupy Asseco nie są i nie były prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć wpływ na znaczące aktywa Spółki i Spółki Przejmowanej.

Znaczące aktywa Spółki i Spółek Grupy

Softbank

Znaczącymi aktywami Spółki są nieruchomości opisane poniżej.

Nieruchomość przy ul. 17 Stycznia 72a w Warszawie

Spółka jest właścicielem nieruchomości zabudowanej położonej przy ul. 17 Stycznia 72a w Warszawie o łącznej powierzchni 448 m². Nieruchomość nie jest obciążona żadnymi prawami na rzecz osób trzecich. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem mieszkalnym typu „bliźniak” i wykorzystywana na cele biurowe.

Nieruchomość przy ul. 17 Stycznia 74 w Warszawie

Spółka jest właścicielem nieruchomości zabudowanej położonej przy ul. 17 Stycznia 74 w Warszawie o łącznej powierzchni 709 m². Nieruchomość jest obciążona prawem użytkowania na rzecz Zakładu Energetycznego S.A. w Warszawie oraz hipoteką kaucyjną do kwoty 9.080.000 zł na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego Spółce, o którym mowa w niniejszym Rozdziale w punkcie „Kredyty, poręczenia i gwarancje Spółki” powyżej. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem biurowym.

Nieruchomość przy ul. Przemysłowej 13 w Rzeszowie

W dniu 5 września 2006 r. Spółka zawarła z Softbank Serwis umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Rzeszowie-Staroniowie, przy ulicy Przemysłowej 13 o łącznej powierzchni 2.314 m². Nieruchomość jest zabudowana budynkiem o łącznej powierzchni 514 m² oraz budynkiem o łącznej powierzchni 38 m². Spółka nabędzie prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz prawo własności budynków z chwilą wskazania Spółki jako użytkownika wieczystego w księdze wieczystej prowadzonej dla przedmiotowej nieruchomości.

Spółka użytkuje lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 4.162,37 m² na podstawie umów najmu.

Poniższa tabela przedstawia istotne nieruchomości wynajmowane przez Spółkę:

Wynajmujący	Przedmiot najmu	Sposób wykorzystania	Okres obowiązywania umowy
Polonia Property Fund Lp.	Nieruchomość w Warszawie, przy ul. Iłżeckiej o powierzchni 1.101,42 m ²	powierzchnia biurowa	17 maja 2000 r. – 16 maja 2007 r.
First Property Poland Sp. z o.o.	nieruchomość w Zabierzowie, przy ul. Krakowskiej 280 o powierzchni 1.099 m ²	powierzchnia biurowa	26 listopada 2003 r. – 25 listopada 2013 r.
Prokom Software	nieruchomość w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 127 o powierzchni 852,94 m ²	powierzchnia biurowa	na czas nieokreślony

Łączny miesięczny czynsz z tytułu najmu powyższych nieruchomości wynosi łącznie około 230 tys. zł netto.

NOVUM

NOVUM jest użytkownikiem wieczystym następujących nieruchomości wykorzystywanych na siedzibę tej spółki oraz cele biurowe:

- (i) nieruchomości położonej w Łomży, przy ul. Spokojnej 9a, o łącznej powierzchni 902 m², dla której Sąd Rejonowy w Łomży prowadzi księgę wieczystą nr KW 40603. Nieruchomość jest obciążona

hipoteką kaucyjną do kwoty 500 tys. zł na rzecz Kredyt Bank S.A. oraz służebnością przejazdu i przechodu na rzecz Wytwórczo-Uługowej Spółdzielni Pracy w Łomży. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem administracyjno-produkcyjnym o łącznej powierzchni 962,55 m² będącym przedmiotem własności NOVUM;

- (ii) nieruchomości położonej w Łomży, przy ul. Spokojnej 9a, o łącznej powierzchni 2.602 m², dla której Sąd Rejonowy w Łomży prowadzi księgę wieczystą nr KW 1661. Nieruchomość jest obciążona hipoteką kaucyjną do kwoty 300 tys. zł na rzecz Kredyt Bank S.A. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem pralni, portiernią, garażem, pawilonem usługowym oraz stolarnią o łącznej powierzchni 1.289 m² będących przedmiotem własności NOVUM;
- (iii) nieruchomości położonej w Łomży, przy ul. Spokojnej 9a, o łącznej powierzchni 943 m², dla której Sąd Rejonowy w Łomży prowadzi księgę wieczystą nr KW 40602.

Ponadto NOVUM jest właścicielem nieruchomości lokalowej położonej w Łomży przy ul. Spokojnej 9a, o łącznej powierzchni 315,71 m², dla której Sąd Rejonowy w Łomży prowadzi księgę wieczystą nr KW 40604, oraz użytkownikiem wieczystym do 0,328 części działki gruntu, na której położony jest budynek obejmujący wymienione lokale i współwłaścicielem do 0,328 części wspólnych budynku. Nieruchomość jest obciążona hipoteką kaucyjną do kwoty 300 tys. zł na rzecz Kredyt Bank S.A.

Wymienione powyżej hipoteki obciążające nieruchomości NOVUM nie zostały wykreślone z ksiąg wieczystych, jednak kredyt, który był zabezpieczony przez ustanowienie tych hipotek, został już spłacony.

Softbank Serwis

Softbank Serwis jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonej w Zielonej Górze, przy ul. Kościelnej 2 o łącznej powierzchni 350 m². Nieruchomość nie jest obciążona żadnymi prawami na rzecz osób trzecich. Nieruchomość jest zabudowana budynkiem trzykondygnacyjnym z poddaszem użytkowym, całkowicie podpiwniczonym o łącznej powierzchni 1.106,58 m² wykorzystywanym na cele zakładu i będącym przedmiotem własności Softbank Serwis.

Softbank Serwis użytkuje lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 5.030,8 m² na podstawie umów najmu. Łączny miesięczny czynsz z tytułu najmu istotnych nieruchomości wynosi łącznie około 160 tys. zł netto.

Pozostałe Spółki Grupy

Pozostałe Spółki Grupy nie są właścicielami ani użytkownikami wieczystymi żadnych nieruchomości, a jedynie użytkują lokale biurowe i pomieszczenia magazynowe na podstawie umów najmu.

Incenti

Incenti użytkuje istotne dla działalności tej spółki lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 1.613,79 m² na podstawie umów najmu. Łączny miesięczny czynsz z tytułu najmu tych lokali wynosi łącznie około 70 tys. zł netto.

Koma Nord

Koma Nord wynajmuje na czas nieokreślony od Agencji Rozwoju Pomorze S.A. nieruchomość o powierzchni 280 m² położoną w Gdyni, przy ul. Łużyckiej 2, wykorzystywaną jako biuro tej spółki. Czynsz najmu wynosi 12,5 tys. zł miesięcznie.

Inne Spółki Grupy nie wynajmują istotnych nieruchomości.

Planowane znaczące aktywa Spółki i Spółek Grupy

Nie jest planowane pozyskanie żadnych znaczących aktywów.

Znaczące aktywa Spółki Przejmowanej i Spółek Grupy Asseco

Z chwilą rejestracji Połączenia Spółka wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, w tym w prawa do jej majątku.

Spółka Przejmowana nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości. Użytkuje lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 5.395 m² na podstawie umów najmu. Lokale o łącznej powierzchni 3.922,5 m² mieszczące siedzibę Spółki Przejmowanej przy ul. Armii Krajowej 80 w Rzeszowie wynajmowane są od EQS Spółka z o.o. w Kaliszu za czynsz w wysokości 82.899,14 zł netto miesięcznie.

Wynajmowane nieruchomości nie mają, w opinii Spółki Przejmowanej, znaczenia dla jej działalności ani działalności Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej ze względu na łatwość pozyskania alternatywnych lokalizacji biurowych w każdym czasie.

Spółki Grupy Asseco

Podobnie jak Spółka Przejmowana inne Spółki Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej nie są właścicielami żadnych nieruchomości. Informacje o znaczących aktywach spółek Asseco Slovakia, SLNT i Slovanet zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia.

Softlab

Softlab użytkuje istotne dla działalności tej spółki lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 801 m². Łączny miesięczny czynsz z tytułu najmu powyższej nieruchomości wynosi około 15 tys. zł netto.

WA-PRO

WA-PRO użytkuje istotne dla działalności tej spółki lokale biurowe o łącznej przybliżonej powierzchni 790,57 m². Łączny miesięczny czynsz z tytułu najmu powyższej nieruchomości wynosi łącznie około 28 tys. zł netto.

Inne Spółki Grupy Asseco nie wynajmują istotnych nieruchomości.

Planowane znaczące aktywa Spółki Przejmowanej i Spółek Grupy Asseco

Nie jest planowane pozyskanie żadnych znaczących aktywów.

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie z § 11 Statutu organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd

Organem zarządzającym i wykonawczym Spółki jest Zarząd. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez przepisy prawa i Statut dla jej pozostałych organów. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Prezes Zarządu reprezentuje Spółkę jednoosobowo, a pozostali członkowie Zarządu łącznie z innym członkiem Zarządu albo prokurentem.

Zgodnie z § 14 Statutu Zarząd liczy od 1 do 10 członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są zatrudnieni na podstawie umów o pracę zawartych na czas nieokreślony, z wyjątkiem Prezesa Zarządu, z którym zawarto umowę na czas określony do dnia 28 lutego 2007 r.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. w sprawie zmiany Statutu, która wejdzie w życie z chwilą rejestracji Połączenia, członkowie Zarządu będą powoływani przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu na wspólną 5 (pięć) letnią kadencję.

Na dzień niniejszego Prospektu Zarząd składa się z pięciu członków:

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data powołania
Krzysztof Korba*	62	Prezes Zarządu	1 marca 2004 r.
Przemysław Borzestowski**	40	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji	16 stycznia 2004 r.
Piotr Jeleński**	34	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	18 maja 2005 r.
Przemysław Sęczkowski**	37	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży	16 stycznia 2004 r.
Robert Smułkowski**	46	Wiceprezes Zarządu ds. Projektów Strategicznych	18 maja 2005 r.

*Krzysztof Korba został odwołany ze składu Zarządu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

**Wymienieni członkowie Zarządu zostali odwołani i powołani na nowo w skład Zarządu po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

Adresem miejsca pracy członków Zarządu jest adres siedziby Spółki.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące członków Zarządu Spółki. Informacje te zostały przygotowane na podstawie oświadczeń złożonych przez te osoby. Żaden z członków Zarządu: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego; (iii) nie został oficjalnie oskarżony, ani też żaden organ władzy, ani jakakolwiek inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar; oraz (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne między członkami Zarządu oraz pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej.

Krzysztof Korba – Prezes Zarządu

Lat 62. Absolwent Politechniki Warszawskiej, Wydziału Elektroniki. Karierę zawodową rozpoczynał w Ośrodku Informacji o Energii Jądrowej. W latach 1973-1974 był zatrudniony na stanowisku analityka systemowego projektanta systemów informatycznych w ZETO-ZOWAR. Od roku 1974 do 1980 pracował jako główny specjalista w Rządowym Centrum Informatycznym PESEL, a następnie od 1980 do 1981 roku ponownie w ZETO-ZOWAR, tym razem na stanowisku kierownika działu. W okresie od 1981 do 1983 roku był zastępcą dyrektora Departamentu Informatyki w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych, gdzie odpowiadał za stworzenie bazy danych emerytów i rencistów oraz rozpoczęcie generowania poleceń zapłaty. W latach 1983-1993 pracował dla International Computers Ltd w Polsce na stanowisku dyrektora sprzedaży. W latach 1993-1995 pełnił funkcję prezesa zarządu Bull S.A., a od 1995 do 2004 roku był prezesem zarządu spółki Unisys Sp. z o.o. W latach 2004-2006 pełnił też funkcję przewodniczącego rady nadzorczej AWiM Mediabank S.A.

Jego kadencja upływa z dniem 1 marca 2007 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok. Krzysztof Korba został odwołany z Zarządu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

Przemysław Borzestowski – Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji

Lat 40. Absolwent Politechniki Gdańskiej, Wydziału Elektrotechniki. Ukończył także studia podyplomowe na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego w zakresie rachunkowości, analizy ekonomicznej i zastosowań gospodarczych systemów informatycznych. Od 1992 do 2004 roku był zatrudniony w Prokom Software (w tym w latach 1997-2003 zajmował kierownicze stanowisko jako osoba odpowiedzialna za realizację projektów informatycznych dedykowanych dla rynku bankowego i detalicznego). W latach 2002-2005 pełnił funkcję członka, a potem przewodniczącego rady nadzorczej Epsilio S.A. (wcześniej Wonlok S.A.). W latach 2005-2006 był przewodniczącym rady nadzorczej Koma S.A. Od 2002 roku jest członkiem rady nadzorczej Postdata S.A., a od 2004 roku członkiem rady nadzorczej Softbank Serwis. Od 2005 roku jest także przewodniczącym rady nadzorczej Incenti. W Zarządzie jest odpowiedzialny za nadzór nad rozwojem produktów software'owych.

Jego kadencja upływa z dniem 16 stycznia 2007 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok. Przemysław Borzestowski został odwołany z Zarządu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia i ponownie powołany do Zarządu po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

Piotr Jeleński – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Lat 34. Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Nauk Ekonomicznych i Aston Business School w Birmingham, w Wielkiej Brytanii (*MSc in Business Studies*). W latach 1992-1993 pracował w PriceWaterhouse Coopers Sp. z o.o. w Warszawie jako analityk. Od 1996 do 2001 roku był zatrudniony w spółce CAIB Financial Advisers Sp. z o.o., ostatnio na stanowisku wicedyrektora odpowiedzialnego za projekty fuzji i przejęć. W latach 2005-2006 pełnił funkcję członka rady nadzorczej Koma S.A. Od sierpnia 2001 roku pracuje w Softbank, w tym od grudnia 2001 roku na stanowisku członka Zarządu ds. Finansowych. Od 2005 roku pełni funkcję członka rady nadzorczej Incenti. Ponadto pełni funkcję członka rady nadzorczej AWiM Mediabank S.A. Jest także przewodniczącym rady nadzorczej Softbank Serwis oraz Koma Nord. Od 2005 roku posiada udziały w Senatorskiej Spółce Cywilnej, a od 2006 roku w Kompanii Mozyrskiej Spółce Cywilnej, przedmiotem działalności obu tych spółek jest m.in. obsługa nieruchomości oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Od marca 2003 roku zasiada w Zarządzie Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

Jego kadencja upływa z dniem 18 maja 2008 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok. Piotr Jeleński został odwołany z Zarządu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia i ponownie powołany do Zarządu po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

Przemysław Sęczkowski – Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

Lat 37. Absolwent Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 1992-1997 pracował w Banku Gdańskim S.A., gdzie pełnił funkcję dyrektora departamentu, a następnie dyrektora zarządzającego Pionów Skarbu. W latach 1997-1998 był wiceprezesem zarządu Banku Współpracy Europejskiej. W latach 1999-2001 pełnił funkcję zastępcy dyrektora generalnego ds. ekonomiczno-finansowych w PPUP Poczta Polska, gdzie był odpowiedzialny m.in. za nadzór nad Centralnym Ośrodkiem Rozliczeniowym. Od stycznia 2002 roku do stycznia 2003 roku pełnił funkcję dyrektora w spółce doradczej Concordia Sp. z o.o. Zasiadał w radach nadzorczych m.in. Impexmetal S.A. (1998-2001), Banku Poczтового S.A. oraz PTE Pocztylion i Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. Obecnie jest członkiem rady nadzorczej ABG Ster Projekt S.A., Postdata S.A. oraz Asseco. W Zarządzie jest odpowiedzialny za rozwój nowych obszarów biznesu.

Jego kadencja upływa z dniem 16 stycznia 2007 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok. Przemysław Sęczkowski został odwołany z Zarządu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia i ponownie powołany do Zarządu po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

Robert Smułkowski – Wiceprezes Zarządu ds. Projektów Strategicznych

Lat 46. Absolwent Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie, Wydziału Finansów i Statystyki. Od 1986 do 1989 roku pracował jako specjalista w Departamencie Informatyki Banku Pekao S.A. Od roku 1989 roku jest zatrudniony w Softbank. Od 1990 roku był członkiem Zarządu odpowiedzialnym kolejno za

serwis i wdrożenia, rozwój oprogramowania oraz sprzedaż. Od września 2004 roku nadzoruje większość projektów prowadzonych przez Spółkę.

Jego kadencja upływa z dniem 18 maja 2008 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok. Robert Smułkowski został odwołany z Zarządu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia i ponownie powołany do Zarządu po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Na dzień Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Rada Nadzorcza jest powoływana w następujący sposób:

- (i) każdy spośród Akcjonariuszy wykonujących na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu z Akcji reprezentujących ponad 25% głosów reprezentowanych przez wszystkie Akcje wyemitowane przez Spółkę uprawniony jest do powoływania trzech członków Rady Nadzorczej, z tym że w przypadku gdy na Walnym Zgromadzeniu jest obecnych od dwóch lub więcej takich Akcjonariuszy, są oni uprawnieni indywidualnie do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- (ii) każdy spośród Akcjonariuszy wykonujący na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu z Akcji reprezentujących ponad 20%, lecz nie więcej niż 25% głosów reprezentowanych przez wszystkie Akcje wyemitowane przez Spółkę uprawniony jest do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej, z tym że prawo to wygasa w przypadku gdy:
 - na Walnym Zgromadzeniu obecnych jest dwóch lub więcej Akcjonariuszy, o których mowa w punkcie (i) powyżej lub
 - na Walnym Zgromadzeniu obecny jest co najmniej jeden Akcjonariusz, o którym mowa w punkcie (i) powyżej oraz dwóch lub więcej Akcjonariuszy, o których mowa w niniejszym punkcie (ii).

Członkowie Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani przez Akcjonariuszy zgodnie z punktami (i) i (ii) powyżej, są wybierani przez Walne Zgromadzenie. Akcjonariuszowi, który powołał danego członka Rady Nadzorczej, przysługuje prawo odwołania go i zastąpienia inną osobą.

Do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- (i) ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- (ii) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
- (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań,
- (iv) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
- (v) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- (vi) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- (vii) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
- (viii) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- (ix) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Spółka nie utworzyła w ramach Rady Nadzorczej ani komisji rewizyjnej (komisji ds. audytu), ani komisji ds. wynagrodzeń.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 14 listopada 2006 r. w sprawie zmiany Statutu, która to zmiana wejdzie w życie z chwilą rejestracji Połączenia, Rada Nadzorcza będzie się składać z siedmiu członków. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Zmienia się także zasady jej powoływania przez przyznanie następujących uprawnień osobistych:

- czterech członków Rady Nadzorczej powoływać i odwoływać będzie Prokom Software;
- jednego członka Rady Nadzorczej powoływać i odwoływać będzie Adam Góral;
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powoływać i odwoływać będzie Walne Zgromadzenie.

Uprawnienie osobiste przysługujące Prokom Software wygaśnie w przypadku, gdy Prokom Software przestanie posiadać akcje stanowiące co najmniej 25% kapitału zakładowego. Uprawnienie osobiste przysługujące Adamowi Góralowi wygaśnie w przypadku, gdy Adam Góral przestanie posiadać akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego.

Na dzień niniejszego Prospektu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków:

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Początek kadencji	Adres miejsca pracy
Ryszard Krauze*	50	Przewodniczący	9 września 2004 r.	(i) ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia (ii) Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa
Marek Jakubik*	53	Członek	9 sierpnia 2005 r.	1 Yonge Street, Toronto, Ontario, M9E 1W4 Kanada
Stanisław Janiszewski*	61	Członek	9 września 2004 r.	ul. Łucka 7/9, 00-842 Warszawa
Maria Zagrajek*	55	Członek	9 sierpnia 2005 r.	al. Mokronoskich 15, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Piotr Mondalski*	50	Członek	9 września 2004 r.	ul. Podolska 21, 81-321 Gdynia

**Wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali odwołani ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r.*

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące osób pełniących funkcje nadzorcze w Spółce. Informacje te zostały przygotowane na podstawie oświadczeń złożonych przez te osoby.

Żaden z członków Rady Nadzorczej: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarycznego; z wyjątkiem Ryszarda Krauze, który pełnił funkcję prezesa zarządu w spółkach Polfruit Sp. z o.o., Eurodata Sp. z o.o. oraz Context International Textile Limited Sp. z o.o., które zostały postawione w stan likwidacji z powodu nieprowadzenia działalności gospodarczej; (iii) nie został oficjalnie oskarżony ani też żaden organ władzy ani inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar; oraz (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu.

Ryszard Krauze – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 50. Absolwent Politechniki Gdańskiej. W latach 1984-1986 był zatrudniony w Centrali Handlu Zagranicznego Polservice Warszawa. Od 1987 do 1994 roku był właścicielem i dyrektorem w Innowacyjnym Zakładzie Techniki Komputerowej Prokom, później Prokom Komputer System – R. Krauze. W 1990 roku założył ComputerLand Sp. z o.o. (obecnie ComputerLand S.A.), gdzie do 1992 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu, a w latach 1993-1994 funkcję wiceprezesa rady nadzorczej tej spółki. Od 1990 roku jest Prezesem Zarządu Prokom Software System Sp. z o.o. (obecnie Prokom Investments), a od 1994 roku Prezesem Zarządu Prokom International Sp. z o.o. (obecnie Prokom Software). Pełnił funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Wirtualna Polska S.A., Zakłady Farmaceutyczne Biolek Sp. z o.o. (spółka połączona z Prokom Investments z dniem 4 stycznia 2006 r.) oraz Incenti, przewodniczącego rady nadzorczej Prokom Internet S.A., Koma S.A. oraz The Polished Group S.A. Ponadto pełnił funkcję prezesa zarządu w spółkach Polfruit Sp. z o.o. (do kwietnia 2006 roku), Eurodata Sp. z o.o. (do kwietnia 2006 roku) oraz Context International Textile Limited Sp. z o.o. (do maja 2006 roku). Obecnie pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w następujących spółkach: Bioton S.A., Polnord S.A., Petrolinvest Sp. z o.o., Zakłady Ogrodnicze C. Ulrich założone w 1805 roku w Warszawie S.A. Pełni także funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Fadesa Prokom Polska Sp. z o.o., funkcję członka rady nadzorczej C2 System Polska S.A. oraz RUM IT S.A. Jest prezesem zarządu oraz pierwszym honorowym prezesem Klubu Tenisowego Arka Sp. z o.o. Pełni ponadto funkcję prezesa zarządu International Data Technology Sp. z o.o., członka rady dyrektorów SciGen Ltd, członka rady dyrektorów Indar ZAO Zamknięta Spółka Akcyjna, a także funkcję przewodniczącego rady dyrektorów spółki Bioton Wostok ZAO Zamknięta Spółka Akcyjna. Jest członkiem Polskiej Rady Biznesu oraz wiceprezydentem Konfederacji Pracodawców Polskich. Sprawuje także funkcję honorowego konsula Republiki Austrii oraz zasiada w senacie Wyższej Szkoły Międzynarodowych Stosunków Politycznych i Gospodarczych w Gdyni. Jest również przewodniczącym rady Fundacji Ryszarda Krauze. Od grudnia 2004 roku do chwili obecnej pełni funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Jego kadencja upływa z dniem 9 września 2007 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok. Ryszard Krauze został odwołany z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. i ponownie powołany do Rady Nadzorczej po Połączeniu przez uprawnionego akcjonariusza, Prokom Software, ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia.

Marek Jakubik – Członek Rady Nadzorczej

Lat 53. Absolwent Wydziału Matematyki Uniwersytetu Warszawskiego. Karierę zawodową rozpoczynał w ZETO-FSO, gdzie w latach 1976-1981 był kierownikiem Sekcji Rozwoju Systemów oraz głównym architektem. W latach 1982-1996 pracował w międzynarodowej firmie Zurich Financial w Toronto, gdzie jako członek zarządu firmy piastował stanowisko CIO (*Chief Information Officer*). W latach 1996-2001 jako członek zarządu i CIO był odpowiedzialny za zastosowania informatyczne w Pitney Bowes Canada. Był także członkiem zarządu i wiceprezesem ZOY Technologies Canada. Od 2002 roku współzałożyciel, członek zarządu oraz *Managing Director* firmy konsultingowej Insurance Technology Group, działającej w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Europie. Pełni także funkcję członka zarządu i *Managing Director* PMBest Toronto, Canada.

Jego kadencja upływa z dniem 9 sierpnia 2008 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok. Marek Jakubik został odwołany z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r.

Stanisław Janiszewski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 61. Historyk. Absolwent University of London. Ukończył kurs dla członków rad nadzorczych. Od 1966 roku jest zatrudniony w spółce Impexmetal S.A., gdzie aktualnie zajmuje stanowisko kierownika pionu handlowego. W latach 1974-1980 i 1985-1990 został oddelegowany do pracy w spółce F&T and Metals Ltd w Londynie. W latach 1998-2002 był członkiem rad nadzorczych CMC Huta Zawiercie S.A. oraz Odlewnia Żeliwa Drawski S.A.

Jego kadencja upływa z dniem 9 września 2007 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok. Stanisław Janiszewski został odwołany z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. i z tym samym dniem ponownie powołany do Rady Nadzorczej po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia.

Maria Zagrajek – Członek Rady Nadzorczej

Lat 55. Magister ekonomii. Absolwentka Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie na Wydziale Finanse i Statystyka oraz studiów podyplomowych Handel Zagraniczny na Wydziale Gospodarki Narodowej Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Uczestniczyła w pięciostopniowym cyklu seminariów kształcenia kontrolerów organizowanym przez Szkołę Controllingu w Katowicach. Ukończyła Roczne Studium Podatkowe prowadzone przez Ośrodek Doskonalenia i Kwalifikacji Centrum Doradztwa Difin oraz inne kursy i szkolenia w zakresie finansów spółek kapitałowych i odpowiedzialności menedżerów. W czasie kariery zawodowej sprawowała kierownicze stanowiska w pionach finansowo-księgowych spółek kapitałowych prowadzących działalność handlową, usługową i produkcyjną. W latach 1992-2002 pracowała jako główna księgowa w Servipol S.A., a w okresie 3 grudnia 1997 r. – 30 stycznia 2002 r. była członkiem zarządu tej spółki. Do 21 czerwca 2001 r. pełniła funkcję członka rady nadzorczej Cemet S.A. W okresie między 16 września 2003 r. a 12 stycznia 2004 r. była członkiem rady nadzorczej NFI „Hetman” S.A., a między 28 października 2004 r. a 10 listopada 2005 r. zastępcą przewodniczącego rady nadzorczej II NFI S.A. Od 2003 roku prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie prowadzenia rachunkowości i doradztwa finansowego.

Jej kadencja upływa z dniem 9 sierpnia 2008 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok. Maria Zagrajek została odwołana z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r.

Piotr Mondalski – Członek Rady Nadzorczej

Lat 50. Absolwent Politechniki Gdańskiej, doktor inżynier nauk fizycznych. Karierę zawodową rozpoczął w 1982 roku jako nauczyciel akademicki na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Gdańskiej, gdzie pracował do 1994 roku. W latach 1991-1995 pełnił funkcję dyrektora w spółce Prokom Software System Sp. z o.o., a w latach 1994-1996 funkcję członka zarządu spółki ZETO Sp. z o.o. W latach 1996-1997 pracował jako dyrektor generalny spółki Informix Software Sp. z o.o. Od 1997 roku jest związany ze spółką Prokom Software, gdzie obecnie zajmuje stanowisko wiceprezesa zarządu.

Jego kadencja upływa z dniem 9 września 2007 r. Mandat wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok. Piotr Mondalski został odwołany z Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. i z tym samym dniem ponownie powołany do Rady Nadzorczej po Połączeniu przez uprawnionego akcjonariusza, Prokom Software, ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia.

Konflikt interesów

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami osób zarządzających oraz nadzorujących nie istnieje żaden konflikt interesów między nimi lub innymi obowiązkami a interesami Spółki, a także nie zostały zawarte żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej. W szczególności nie istnieją uzgodnienia pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi co do ograniczeń w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez te osoby papierów wartościowych Spółki.

Wynagrodzenia

Poniższe tabele przedstawiają wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku (również warunkowych lub odroczonej) poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, przyznane przez Spółkę za usługi realizowane przez te osoby w ramach powierzonych im funkcji.

Zarząd

Lp.	Imię i nazwisko	tys. PLN
1.	Krzysztof Korba	3.440*
2.	Przemysław Borzestowski	1.220*
3.	Piotr Jeleński	1.100*
4.	Przemysław Sęczkowski	1.220*
5.	Robert Smułkowski	1.300*

**Powyższe kwoty zawierają premie należne członkom Zarządu za 2005 rok, a wypłacone w 2006 roku*

Przemysław Borzestowski i Piotr Jeleński nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu zasiadania w radach nadzorczych Incenti i Softbank Serwis.

Rada Nadzorcza

Lp.	Imię i nazwisko	tys. PLN
1.	Ryszard Krauze	0
2.	Marek Jakubik	27*
3.	Stanisław Janiszewski	68
4.	Maria Zagrajek	27*
5.	Piotr Mondalski	68
6.	Maciej Grelowski**	34
7.	Alicja Kornasiewicz**	30

**Kwoty wynagrodzenia za 2005 rok wypłacone w marcu 2006 roku*

***Członkowie Rady Nadzorczej, którzy nie pełnią już funkcji. Pani Alicja Kornasiewicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 10 czerwca 2005 r. Pan Maciej Grelowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2005 r.*

Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej

Spółka nie zawarła polisa ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej na rzecz członków Zarządu.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

Zgromadzona w Spółce rezerwa na odprawy emerytalne w dniu 31 września 2006 r. wynosiła 171.839,03 zł. Rezerwa obejmuje wszystkich pracowników, włącznie z osobami zarządzającymi. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługują odprawy emerytalne.

Świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nie przysługują żadne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Zarząd po Połączeniu

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2006 r. członkami Zarządu Spółki po Połączeniu będą Przemysław Borzestowski, Przemysław Sęczkowski, Robert Smułkowski, Piotr Jeleński oraz dotychczasowi członkowie zarządu Spółki Przejmowanej – Adam Góral, Zbigniew Pomianek, Adam Rusinek i Marek Panek. Adam Góral będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu. Poniżej przedstawiono informacje dotyczące wymienionych członków zarządu Spółki Przejmowanej. Informacje te zostały przygotowane na podstawie oświadczeń złożonych przez te osoby.

Żaden z członków Zarządu: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego, z wyjątkiem Adama Górala, Adama Rusinka, Zbigniewa Pomianka oraz Marka Panka, w czasie których kadencji jako Prezesa Zarządu ARMA Sp. z o.o. w przypadku Adama Rusinka oraz jako członków rady nadzorczej ARMA Sp. z o.o. w przypadku pozostałych, została przeprowadzona likwidacja tej spółki; (iii) nie został oficjalnie oskarżony, ani też żaden organ władzy ani jakiegokolwiek inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar; oraz (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Likwidacja spółki ARMA Sp. z o.o. związana była z restrukturyzacją i wniesieniem przedsiębiorstwa jako aportu do spółki COMP Soft Sp. z o.o., należącej wówczas do grupy COMP Rzeszów S.A.

Adam Góral

Lat 51. Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek cybernetyka ekonomiczna i informatyka). Doktor nauk ekonomicznych. W latach 1979-1990 pracował w filii UMCS w Rzeszowie, początkowo jako asystent, następnie w latach 1981-1984 jako starszy asystent i w latach 1984-1990 jako adiunkt. W 1988 roku założył spółkę Jazcoop Sp. z o.o., gdzie w latach 1991-1993 pełnił funkcję członka zarządu. W latach 1991-1993 był zaangażowany w Polsko-Amerykański Projekt Budowy Instytutów Przedsiębiorczości w Polsce. W latach 1993-1995 pełnił funkcję dyrektora oddziału COMP Ltd Sp. z o.o. Jest współzałożycielem Wyższej Szkoły Zarządzania w Rzeszowie, Podkarpackiego Klubu Biznesu (gdzie pełni obecnie funkcję prezesa zarządu) oraz Konsulem Honorowym Republiki Słowackiej. Od 1999 do 2005 roku był przewodniczącym rady nadzorczej ABAS S.A., połączonej z Asseco z dniem 2 stycznia 2006 r. W latach 2000-2004 był przewodniczącym rady nadzorczej Studio Komputerowe GALKOM Sp. z o.o. Od listopada 2002 roku do 2006 roku był przewodniczącym rady nadzorczej COMP Soft Sp. z o.o. Od marca 2005 roku był przewodniczącym rady nadzorczej spółki Epsilio S.A., która połączyła się z Asseco z dniem 1 lipca 2005 r. Od 2004 roku jest przewodniczącym rady nadzorczej Asseco Slovakia. Ponadto sprawuje funkcję przewodniczącego rad nadzorczych WA-PRO, Softlab oraz Softlab Trade, jak również wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Międzynarodowej Szkoły Bankowości i Finansów w Sandomierzu. Jest współzałożycielem Asseco (1991 rok) i jednym z trzech znaczących akcjonariuszy Asseco. Od września 1995 roku był wiceprezesem zarządu i dyrektorem generalnym Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco), a od 5 marca 2004 r. pełni funkcję prezesa zarządu, dyrektora generalnego Asseco. W Zarządzie Spółki po Połączeniu będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Zbigniew Pomianek

Lat 40. Absolwent Wydziału Budownictwa i Inżynierii Środowiska Politechniki Rzeszowskiej. W latach 1990-1992 był zatrudniony na Politechnice Rzeszowskiej jako asystent na Wydziale Budownictwa i Inżynierii Środowiska. Od 1992 roku był zatrudniony w Jazcoop Sp. z o.o. na stanowisku informatyka. W latach 1993-1995 był zatrudniony w COMP Ltd Sp. z o.o., Oddział w Rzeszowie na stanowisku informatyka. W latach 2000-2003 pełnił funkcję członka rady nadzorczej ARMA Sp. z o.o., a w latach 2000-2004 Studia Komputerowe GALKOM Sp. z o.o. Był zaangażowany w budowę Asseco, gdzie pracuje od września 1995 kolejno na stanowiskach: Dyrektora ds. Usług Bankowych (1 września 1995 r. – 31 grudnia 1999 r.), Zastępcy Dyrektora Generalnego (1 stycznia 1999 r. – 31 marca 2003 r.), Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Oprogramowania (1 kwietnia 2003 r. – 5 marca 2004 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Oprogramowania (5 marca 2004 r. – 29 czerwca 2005 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Banków Komercyjnych (od 30 czerwca 2005 r.). Wchodzi w skład zarządu Asseco od 5 marca 2004 r.

Adam Rusinek

Lat 47. Absolwent Wydziału Budowy Maszyn i Lotnictwa Politechniki Rzeszowskiej. W latach 1985-1988 był zatrudniony w WSK PZL Rzeszów Centralne Laboratorium Pomiarowe na stanowisku samodzielnym. Od 1988 do 1991 roku był zatrudniony w wydziale elektronicznego przetworzenia danych na stanowisku kierownika zespołu. Od 1991 do 1993 roku pracował w Jazcoop Sp. z o.o. na stanowisku informatyka. Od 1993 do 31 sierpnia 1995 r. był zatrudniony na stanowisku zastępcy dyrektora oddziału COMP Ltd Sp. z o.o., Oddział w Rzeszowie. Od 1999 roku był członkiem rady nadzorczej ABAS S.A. połączonej z Asseco z dniem 2 stycznia 2006 r. Od listopada 2002 roku był członkiem rady nadzorczej COMP Soft Sp. z o.o. Od marca 2005 roku był członkiem rady nadzorczej Epsilio S.A., która połączyła się z Asseco z dniem 1 lipca 2005 r. W latach 2000-2001 pełnił funkcję członka rady nadzorczej ARMA Sp. z o.o., a w latach 2001-2002 funkcję prezesa zarządu tej spółki. W latach 2000-2002 był członkiem rady nadzorczej Studia Komputerowego GALKOM Sp. z o.o., a w latach 2002-2004 prezesem zarządu tej spółki. W Asseco pracuje od 1995 roku kolejno na stanowiskach Dyrektora ds. Marketingu (1 września 1995 r. – 30 września 1996 r.), Zastępcy Dyrektora Generalnego (1 października 1996 r. – 31 marca 2003 r.), Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Budowy Sterowania Produkcją (1 kwietnia 2003 r. – 5 marca 2004 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Działu Budowy Systemu Sterowania Produkcją (5 marca 2004 r. – 29 czerwca 2005 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Przedsiębiorstw (30 czerwca 2005 r. – 17 lipca 2006 r.), Wiceprezesa Zarządu, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Banków Spółdzielczych (od 17 lipca 2006).

Marek Panek

Lat 37. Absolwent Wydziału Budowy Maszyn i Lotnictwa Politechniki Rzeszowskiej. W latach 1993-1995 był zatrudniony w Zakładzie Elektroniki Gantel Sp. z o.o. W roku 1995 rozpoczął pracę jako specjalista ds. marketingu w COMP Ltd Sp. z o.o. Oddział w Rzeszowie. W latach 1998-1999 pełnił funkcję Prezesa Zarządu COMP Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. W latach 2001-2003 pełnił funkcję członka rady nadzorczej ARMA Sp. z o.o. W Asseco pracuje od 1995 roku kolejno na stanowiskach: Specjalisty ds. Marketingu (1 września 1995 r. – 30 września 1996 r.), Dyrektora ds. Marketingu (1 października 1996 r. – 31 marca 2003 r.), Dyrektora Działu Sprzedaży i Marketingu (1 kwietnia 2003 r. – 5 marca 2004 r.), Dyrektora Działu Sprzedaży i Marketingu, i od 5 marca 2004 r. członka zarządu, Dyrektora Działu Sprzedaży i Marketingu. Wchodzi w skład zarządu Asseco od 5 marca 2004 r. Pełni także funkcję członka rady nadzorczej Softlab.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy wymienionymi członkami zarządu Spółki Przejmowanej oraz pomiędzy członkami zarządu Spółki Przejmowanej a członkami jej rady nadzorczej.

Rada Nadzorcza po Połączeniu

W dniu 14 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały: nr 5, nr 6, nr 7, nr 8 i nr 9 w sprawie odwołania wymienionych powyżej członków Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia. Uchwałą odpowiednio nr 10 i 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego samego dnia powołano następujących członków Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia: Adama Nogę oraz Stanisława Janiszewskiego. Ryszard Krauze, Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg zostali powołani w skład Rady Nadzorczej przez uprawnionego akcjonariusza, Prokom Software ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia. Jacek Duch został powołany przez uprawnionego akcjonariusza, pana Adama Górala, ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące powołanych członków Rady Nadzorczej. Pominięto informacje dotyczące obecnych członków Rady Nadzorczej, które zostały przedstawione powyżej. Informacje te zostały przygotowane na podstawie oświadczeń złożonych przez te osoby.

Żaden z powołanych członków Rady Nadzorczej: (i) w ciągu pięciu ostatnich lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem sądu za oszustwo; (ii) w ciągu pięciu ostatnich lat nie pełnił żadnych funkcji nadzorczych ani zarządczych w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisyjnego; (iii) nie został oficjalnie oskarżony, ani też żaden organ władzy ani inna organizacja (w tym żadna organizacja zawodowa) nie nałożyła na niego żadnych kar; oraz (iv) w ciągu ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, ani nie został pozbawiony prawa uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy powołanymi członkami Rady Nadzorczej oraz pomiędzy powołanymi członkami Rady Nadzorczej a członkami Zarządu.

Grzegorz Maciąg

Lat 40. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego. W spółkach z Grupy Prokom pracuje od 1991 roku, w tym od 1994 roku jako radca prawny. Pełnił funkcję członka rad nadzorczych w spółkach Wirtualna Polska S.A., Koma S.A. oraz The Polished Group S.A. W Prokom Software zatrudniony od grudnia 1995 roku do chwili obecnej jako radca prawny, a od sierpnia 2005 roku pełni także funkcję członka zarządu tej spółki. Brał udział, między innymi, w projektach związanych z tworzeniem Grupy Prokom (nabycie akcji Koma S.A., Softbank, SPIN Sp. z o.o., połączenie SPIN Sp. z o.o. z Telmax S.A., połączenie Ster-Projekt S.A. z ABG S.A.). Od lutego 2000 roku do czerwca 2005 roku pełnił funkcję członka zarządu Prokom Internet S.A. Obecnie pełni funkcję członka zarządu Prokom Software oraz członka rady nadzorczej PRI Pol-Aqua S.A.

Dariusz Górka

Lat 41. Absolwent Wydziału Mechaniki Precyzyjnej Politechniki Warszawskiej. W roku 1996 otrzymał dyplom MBA z New York University w Nowym Jorku. Studiował również finanse i zarządzanie na Kalifornijskim Uniwersytecie w Stanford. Od 1996 roku jest członkiem Institute of Management Accountants w USA, w 1998 roku uzyskał certyfikat zarządzania finansami CFM (Certified in Financial Management), a w 2000 roku akredytację księgowości zarządczej CMA (Certified Management Accountant). W latach 1989-1997 mieszkał w USA, gdzie w okresie od 1991 do 1993 roku pracował jako analityk finansowy dla Merrill Lynch & Co., później (1994-1996) jako Manager International Finance w firmie Johnson & Johnson. Po powrocie do Polski w roku 1998 został dyrektorem finansowym telekomunikacyjnej Grupy Bresnan, a po jej przejściu w 1999 roku przez Elektrim S.A. zarządzał finansami telefonii stacjonarnej Elektrim Telekomunikacja. Od 2001 do 2002 roku pracował w Grupie International Finance United Technologies Corporation, gdzie był odpowiedzialny za finanse spółek Pratt & Whitney w Polsce. Od 2002 roku jest wiceprezesem zarządu Prokom Software odpowiedzialnym za finanse. Pełni również funkcję członka rady nadzorczej w SPIN S.A. oraz funkcje wiceprzewodniczącego rad nadzorczych w spółkach PVT a.s., Prokom Trefl S.A. oraz ABG Ster-Projekt S.A.

Jacek Duch

Lat 59. Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej, specjalizacja informatyka. W latach 1975-1977 pracował w PSI AG w Berlinie Zachodnim. Posiada wieloletnie doświadczenie zarówno w inżynierii oprogramowania, jak i w zarządzaniu w międzynarodowych koncernach informatycznych. W latach 1978-1993 pracował dla Digital Equipment Corporation, między innymi kierował projektami w Monachium, Wiedniu i Paryżu. Pracował także naukowo dla NixdorfComputer AG. Od 1989 roku nadzorował tworzenie filii Digital na Węgrzech, w Czechosłowacji oraz w Polsce. W latach 1992-1993 zarządzał Digital Equipment Polska Sp. z o.o. Od roku 1993 do 1998 kierował Oracle Polska Sp. z o.o. Od 1998 roku do 2004 roku pełnił funkcję członka zarządu Prokom Software, a od 2000 roku funkcję prezesa zarządu w Prokom Internet S.A., gdzie był odpowiedzialny m.in. za projekty strategiczne. Pełnił funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Postdata S.A. oraz przewodniczącego rady nadzorczej Ready Sp. z o.o. oraz funkcję sekretarza rady nadzorczej Banku Poczтового S.A. i Incenti. Jest członkiem organizacji branżowych: American Chamber of Commerce, Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji oraz Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych. Obecnie pełni funkcje członka rad nadzorczych słowackiej spółki PVT a.s., WA-PRO, Softlab oraz funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Intotel S.A. Ponadto jest przewodniczącym Rady Dyrektorów Grupy Asseco.

Andrzej Noga

Lat 51. Doktor habilitowany nauk ekonomicznych. Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego SGPiS (obecnie Szkoły Głównej Handlowej) w Warszawie oraz L'Ecole Hautes Etudes et Sciences Sociales w Paryżu. W latach 1991-1992 ukończył studia MBA w L'Universite du Quebec a Montreal. W 1993 roku uzyskał habilitację, a w 1995 roku tytuł profesora nadzwyczajnego (Szkoła Główna Handlowa). Od 1999 roku jest profesorem nadzwyczajnym w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości. Jest także profesorem Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego.

W latach 1978-1985 był asystentem w Szkole Głównej Handlowej, zaś od roku 1985 do roku 1995 był adiunktem. Od roku 1985 do roku 1986 pracował jako konsultant w Komisji Planowania przy Radzie Ministrów. W latach 1988-1989 pracował w Ministerstwie Finansów jako główny specjalista. Od roku 1991 do roku 1992 wykładał na L'Universite du Quebec a Montreal. W latach 1992-1993 piastował stanowisko prodziekana Studium Dyplomowego Szkoły Głównej Handlowej. Od roku 1993 do roku 1996 był dziekanem Studium Podstawowego Szkoły Głównej Handlowej. W latach 1996-1999 pełnił funkcję prorektora ds. Dydaktyki i Studentów Szkoły Głównej Handlowej. Od roku 1993 do roku 1998 był wiceprzewodniczącym Rady Naukowej Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego. W 1995 roku pracował jako ekspert Ministerstwa Przekształceń Własnościowych. W 1996 roku był przedstawicielem Prezydenta RP w publicznych debatach nad prywatyzacją i powszechnym uwłaszczeniem. W latach 1996-1999 był autorem raportów o prywatyzacji

polskiej gospodarki. W latach 1997-1999 pełnił funkcję doradcy prezesa Petrochemii Płock. Od roku 1998 do roku 1999 był członkiem Rady Nadzorczej PTE Epoka. W latach 2003-2005 był przewodniczącym rady nadzorczej Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych. Od 1999 do 2005 roku pełnił funkcję dyrektora Instytutu Finansów przy Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości. W latach 2001-2005 pełnił funkcję wiceprezesa Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego. Od 2002-2003 roku pełnił funkcję doradcy Wicepremiera i Ministra Finansów. Od 2000 roku jest wiceprzewodniczącym rady nadzorczej Kredyt Banku S.A. Od 1987 roku jest redaktorem „Ekonomisty”. Od 1998 roku pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Asseco. Ponadto w Asseco zatrudniony jest jako konsultant.

Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

W Spółce nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń. Powołanie tych komisji nie jest również przewidziane regulaminem Rady Nadzorczej.

Władze Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działając na podstawie Regulaminu GPW, przyjęły zbiór zasad ładu korporacyjnego zatytułowany „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. Przestrzeganie powyższych zasad nie jest obligatoryjne, jednak spółki notowane na GPW mają obowiązek złożyć oświadczenie dotyczące przestrzegania lub nieprzestrzegania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego. Jednocześnie, jeżeli nie zamierzają one stosować się do niektórych z zasad zawartych w powyższym dokumencie, są one zobowiązane przedstawić uzasadnienie takiej decyzji.

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 29 czerwca 2005 r. oraz deklaracją Zarządu z dnia 14 kwietnia 2006 r. dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, Spółka stosuje powyższe zasady w zakresie uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się dnia 9 sierpnia 2005 r., tj. z pominięciem zasad 20, 24 i 28. Uchwała Zarządu z dnia 29 czerwca 2005 r. była podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 22/2005 z dnia 30 czerwca 2005 r. Ze szczegółowym uzasadnieniem decyzji dotyczącej nieprzestrzegania powyższych zasad można zapoznać się na stronie internetowej Spółki znajdującej się pod adresem: www.softbank.pl.

Posiadane akcje i opcje na akcje

Na dzień Prospektu, poza Robertem Smułkowskim, który posiada 1.500 Akcji oraz Stanisławem Janiszewskim, który posiada 1.600 Akcji, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają żadnych Akcji Spółki ani opcji na Akcje Spółki.

Adam Góral

Prezes zarządu Spółki Przejmowanej oraz Spółki po Połączeniu Adam Góral jest posiadaczem 1.370.000 akcji Spółki Przejmowanej stanowiących 35,58% jej kapitału zakładowego. Zgodnie z przyjętym Parytetem Wymiany w zamian za posiadane akcje Spółki Przejmowanej Adam Góral otrzyma akcje Spółki Przejmującej w proporcji 5,9 akcji Spółki Przejmującej w zamian za jedną akcję Spółki Przejmowanej.

W dniu 18 maja 2006 r. Adam Góral zawarł z Prokom Software umowę opcji, zgodnie z którą Prokom Software złożył Adamowi Góralowi ofertę kupna do 1.000.000 Akcji Softbank po Połączeniu. Oferta kupna Akcji pozostanie ważna przez okres pięciu lat od chwili Połączenia. Opcja kupna zostanie zrealizowana pod warunkiem spełnienia się określonych w umowie warunków, obejmujących m.in. odwołanie Adama Górala z funkcji Prezesa Zarządu Spółki po Połączeniu. Cena sprzedaży ustalana będzie w oparciu o średnią arytmetyczną cen jednej Akcji z kursów zamknięcia na GPW z okresu sześciu miesięcy poprzedzających dzień, w którym złożono oświadczenie o przyjęciu oferty.

Warranty subskrypcyjne

Zgodnie z uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki Przejmowanej podjętą w dniu 18 września 2006 r., Adamowi Góralowi zostało przyznanych 50.000 warrantów subskrypcyjnych dających mu prawo do objęcia 50.000 akcji serii D Spółki Przejmowanej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału uchwalonego przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki Przejmowanej w tym samym dniu. Zgodnie z treścią art. 511 § 2 KSH posiadacze papierów wartościowych innych niż akcje, emitowanych przez Spółkę Przejmowaną, mają w Spółce Przejmującej prawa co najmniej równoważne z tymi, które im przysługiwały przed połączeniem. W związku z tym, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętą jednocześnie z Uchwałą Połączeniową, panu Adamowi Góralowi zostaną przyznane Warranty Subskrypcyjne Spółki po Połączeniu w liczbie odpowiadającej liczbie warrantów Spółki Przejmowanej pomnożonej przez Parytet Wymiany i zaokrąglonej do najbliższej liczby całkowitej w dół. Warranty Subskrypcyjne Spółki będą uprawniać do objęcia 295.000 akcji Spółki po Połączeniu.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Prokom Software

Prokom Software z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697, Polska.

Prokom Software prowadzi działalność w zakresie dostarczania kompleksowych rozwiązań informatycznych dużym i średnim przedsiębiorcom oraz instytucjom publicznym, a także zaspokajania potrzeb polskiego rynku w dziedzinie zaawansowanych technologicznie usług i rozwiązań informatycznych.

W dacie Prospektu, Prokom Software jest bezpośrednim właścicielem 8.624.791 Akcji, co stanowi 34,26% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 34,26% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Prokom Software jest jednostką dominującą Spółki i sprawuje kontrolę nad działalnością operacyjną Spółki. Prokom Software zamierza pełnić rolę inwestora strategicznego. Prokom Software nie posiada obligacji zamiennych lub upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji Akcji Emitenta.

Kodeks spółek handlowych przewiduje szereg instytucji, których celem jest zapobieganie nadużywaniu pozycji dominującej w spółce akcyjnej, w tym na przykład wybór rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami lub zakaz wydawania wiążących poleceń członkom zarządu. Procedura wyboru rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami została opisana w Rozdziale „*Akcje, kapitał zakładowy, Walne Zgromadzenie*”. Również Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne mechanizmy chroniące akcjonariuszy, na przykład przyznaje określonym akcjonariuszom prawo żądania zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonej sprawy związanej z utworzeniem lub prowadzeniem spraw spółki. Wymienione prawo zostało opisane w Rozdziale „*Regulacje dotyczące rynku kapitałowego*”.

ING TFI

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 10/14, 00-499, Polska.

ING TFI działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 października 1997 r. Głównym celem działalności ING TFI jest tworzenie funduszy inwestycyjnych, zarządzanie nimi oraz podejmowanie działań koniecznych dla prawidłowego ich funkcjonowania.

W dacie Prospektu, ING TFI jest bezpośrednim właścicielem 1.570.000 Akcji, co stanowi 6,2% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 6,2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 41, budynek Taurus, 02-672, Polska.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. jest jednym z największych w Polsce przedsiębiorstw wyspecjalizowanych w zarządzaniu aktywami na zlecenie. Pioneer Pekao Investment Management S.A. jest właścicielem Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zarządzanie aktywami funduszy odbywa się na podstawie umowy, zawartej z funduszem za pośrednictwem towarzystwa funduszy inwestycyjnych, do którego te fundusze należą. Zarządzanie portfelem papierów wartościowych polega na inwestowaniu środków klienta, w jego imieniu i na jego rachunek, w dostępne na rynku instrumenty finansowe.

W dacie Prospektu, Pioneer Pekao Investment Management S.A. jest bezpośrednim właścicielem 1.324.711 Akcji, co stanowi 5,26% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 5,26% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariat po Połączeniu

W wyniku Połączenia akcjonariat Softbank ulegnie zmianie. Docelowy udział Prokom Software w kapitale zakładowym będzie wynosił ponad 25%. Udział ING TFI utrzyma się powyżej 5%. Ponadto znacznym Akcjonariuszem Spółki stanie się pan Adam Góral. Jego udział w kapitale zakładowym będzie wynosił około 18%. Udział Pioneer Pekao Investment Management S.A. spadnie poniżej 5%. Dokładne wysokości udziałów poszczególnych znaczących Akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki po Połączeniu zostały przedstawione w Rozdziale „*Rozwodnienie*”.

Zgodnie ze zmianą Statutu, która wejdzie w życie z chwilą rejestracji Połączenia, Prokom Software i Adamowi Góralowi przysługiwać będą uprawnienia osobiste do powoływania członków Rady Nadzorczej opisane w Rozdziale „*Osoby zarządzające i nadzorujące*”. Uprawnienie osobiste przysługujące Prokom Software wygaśnie w przypadku, gdy Prokom Software przestanie posiadać akcje stanowiące co najmniej 25% kapitału zakładowego. Uprawnienie osobiste przysługujące Adamowi Góralowi wygaśnie w przypadku, gdy Adam Góral przestanie posiadać akcje stanowiące co najmniej 15% kapitału zakładowego.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Pomiędzy dniem 1 stycznia 2003 r. a datą Prospektu zarówno Spółka, jak i Spółki Grupy oraz Spółka Przejmowana i Spółki Grupy Asseco zawierały szereg umów z podmiotami powiązаныmi. Tego typu transakcje zawierane będą również w przyszłości. Wszystkie umowy zawierane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych, a ich charakter i treść wynikały z bieżącej działalności spółek oraz z planów i strategii dotyczących ich rozwoju. Poniżej wskazane zostały istotne umowy z podmiotami powiązаныmi, zgodnie z definicją podmiotu powiązanego ustaloną w MSR 24, zawarte przez Spółkę, Spółkę Przejmowaną oraz Spółki Grupy i Spółki Grupy Asseco pomiędzy 1 stycznia 2003 r. a datą Prospektu. Informacje o umowach zawartych przez spółki Asseco Slovakia, SLNT i Slovanet zostały zamieszczone przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia oraz do raportu bieżącego Asseco Slovakia nr 10/2006 z dnia 27 października 2006 r.

Istotne umowy zawarte przez Spółkę oraz Spółki Grupy z jej podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartymi przez Spółkę oraz Spółki Grupy w 2003 roku znajdują się w Zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2003 rok. Analogiczne informacje za lata 2004-2005, w tym salda transakcji na koniec okresów sprawozdawczych, znajdują się w Nocie 28 do Zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2005 rok, a za okres do 30 września 2006 r. w Nocie 12 do Niezbadanego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za III kwartał 2006 roku. Wartość zakupów dokonanych przez Spółkę Przejmującą od podmiotów powiązanych wyniosła: w 2003 roku – 28.167 tys. zł, w 2004 roku – 144.418 tys. zł, w 2005 roku – 79.282 tys. zł, zaś w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. – 29.697 tys. zł. Wartość obrotów z tytułu sprzedaży dokonanej przez Spółkę Przejmującą do podmiotów powiązanych wyniosła: w 2003 roku – 1.238 tys. zł, w roku 2004 – 2.400 tys. zł, w 2005 roku – 11.056 tys. zł, zaś w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. – 7.775 tys. zł. Obrót wynikający z transakcji z podmiotami powiązаныmi stanowił: w 2003 roku – 5,73%, w 2004 roku – 19,53%, w 2005 roku – 14,98%, a w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. – 9,63% obrotów Spółki Przejmującej.

Umowy dotyczące nabycia lub zbycia przedsiębiorstwa lub udziałów w przedsiębiorstwie

Umowa zobowiązująca do objęcia akcji oraz wniesienia aportu zawarta 27 października 2006 r. pomiędzy Softbank a Prokom Software

Na podstawie umowy Prokom Software zobowiązał się do objęcia 3.210.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B (po zmianie oznaczenia planowanej w związku z Połączeniem) o wartości nominalnej 1 zł każda i proponowanej cenie emisyjnej 37,70 zł za Akcję (Akcje Aportowe). Prokom Software zobowiązał się do pokrycia obejmowanych akcji aportem w postaci: (i) 1.313 akcji spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, o wartości nominalnej 100 tys. CZK każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego PVT a.s.; oraz (ii) zespołu składników, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Prokom Software funkcjonującego w ramach Działu Automatyki Budynków. Objęcie akcji nastąpiło na mocy umowy objęcia akcji, którą strony zawarły w dniu 30 listopada 2006 r. Zgodnie z umową objęcia akcji przeniesienie aportów na Softbank nastąpi najpóźniej do dnia 5 stycznia 2007 r. Jednocześnie w dniu 1 stycznia 2007 r. Softbank kumulatywnie przystąpi w charakterze dłużnika do kontraktów handlowych, które zostaną zawarte w związku z działalnością DAB po zawarciu umowy oraz do kontraktów, co do których kontrahenci nie wyrażą zgody na przejście praw i obowiązków na Softbank lub nie pozwolą na to bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Od chwili przystąpienia do długu Softbank będzie wykonywał wszelkie obowiązki Prokom Software wynikające z tych kontraktów, natomiast Prokom Software będzie przekazywać Softbank całość wynagrodzenia oraz wszelkich innych świadczeń uzyskiwanych w związku z wykonaniem zobowiązań wynikających z tych kontraktów. Wartość umowy wynosi 121.017 tys. zł.

Umowa sprzedaży akcji zawarta 28 kwietnia 2006 r. pomiędzy Spółką a Prokom Investments

Przedmiotem umowy jest sprzedaż spółce Prokom Investments 100.265 akcji spółki AWiM Mediabank S.A. będącej właścicielem stacji radiowej PiN 102 FM. Akcje stanowią 100% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu AWiM Mediabank S.A. Cena sprzedaży wyniosła 4.500 tys. zł. Umowa sprzedaży weszła w życie po uzyskaniu w dniu 23 sierpnia 2006 r. stosownej zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji oraz po podjęciu w dniu 12 września 2006 r. uchwały przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji w sprawie zmiany koncesji Radia PiN 102 FM.

Umowa sprzedaży akcji spółki Koma S.A. zawarta 20 października 2005 r. pomiędzy Spółką a Softbank Serwis

Przedmiotem umowy była sprzedaż akcji spółki Koma S.A. z siedzibą w Katowicach, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Cena sprzedaży za akcje spółki Koma S.A. została ustalona na kwotę 40.600 tys. zł.

Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa zawarta 1 lipca 2005 r. pomiędzy Spółką a SAWAN Grupa Softbank S.A.

Przedmiotem umowy było nabycie przez Spółkę przedsiębiorstwa SAWAN Grupa Softbank S.A. jako zespołu składników materialnych i niematerialnych, obejmujących wszystko, co wchodzi w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC, z wyłączeniem firmy. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa ustalona została w oparciu o wycenę niezależnego eksperta i wyniosła 11.800 tys. zł.

Umowa zobowiązująca do objęcia akcji Spółki zawarta 18 maja 2005 r. pomiędzy Spółką a Prokom Software

Przedmiotem umowy było zobowiązanie Prokom Software do objęcia akcji Spółki nowej emisji w zamian za wkłady niepieniężne. Na podstawie umowy Prokom Software zobowiązał się do objęcia łącznie: (i) 1.094.738 Akcji Serii U1 Spółki w zamian za 155.330 akcji spółki Koma S.A. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 5 zł każda stanowiących 75% jej kapitału zakładowego; oraz (ii) 1.367.854 Akcji Serii U2 Spółki w zamian za 5.000.000 akcji Incenti stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Wartość wkładów wniesionych na podstawie umowy wynosiła ok. 74.801 tys. zł.

Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa zawarta 31 marca 2004 r. pomiędzy Spółką a bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy

Przedmiotem umowy było nabycie przez Spółkę przedsiębiorstwa bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o. jako zespołu składników materialnych i niematerialnych, obejmujących wszystko, co wchodzi w skład przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC, z wyłączeniem firmy. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa ustalona została w oparciu o wycenę niezależnego eksperta i wyniosła 35.000 zł.

Umowy związane z działalnością handlową

Umowa nabycia praw autorskich zawarta 1 grudnia 2005 r. pomiędzy Spółką a Prokom Software

Przedmiotem umowy jest nabycie praw autorskich do oprogramowania przeznaczonego do obsługi sektora bankowego i domów maklerskich. Wartość umowy wyniosła 6.300 tys. zł netto. Przedmiotem umowy są głównie prawa autorskie do oprogramowania z rodziny produktów przeznaczonych do obsługi biur maklerskich i funduszy inwestycyjnych o nazwie PROMAK. Na podstawie umowy Spółka weszła w prawa i obowiązki określone w umowach zawartych przez Prokom Software, których przedmiotem są systemy oprogramowania PROMAK. Spółka przejęła również kompetencje i zasoby niezbędne do produkcji i rozwoju oprogramowania, jego wdrożenia oraz serwisu u klientów.

Umowa przeniesienia praw i obowiązków zawarta 31 października 2005 r. pomiędzy Spółką a Softbank Serwis

Przedmiotem umowy jest przeniesienie na Spółkę praw i obowiązków z wybranych umów software'owych wykonywanych dotychczas przez Softbank Serwis. Łączna wartość transakcji oraz odstępnego wyniosła 12.800 tys. zł.

Umowa podwykonawcza zawarta 6 stycznia 2004 r. pomiędzy Spółką a Softbank Serwis (wraz z aneksem z 22 kwietnia 2004 r.)

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Softbank Serwis prac związanych z budową, asystą wdrożeniową i obsługą infrastruktury Systemu CEPiK. Wynagrodzenie za wszystkie wykonane prace ustalone zostało w kwocie netto 15.204.209,58 zł.

Umowy pożyczki

Umowa pożyczki zawarta 10 kwietnia 2006 r. pomiędzy Spółką a AWiM Mediabank S.A. (wraz z aneksem z 29 maja 2006 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki w kwocie 200 tys. zł przeznaczonej na działalność operacyjną pożyczkobiorcy. Pożyczka podlega spłacie w dwóch ratach do 7 stycznia 2007 r. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Zabezpieczeniem pożyczki są należności od klientów w wysokości 300 tys. zł.

Umowa pożyczki zawarta 20 października 2005 r. pomiędzy Spółką a Softbank Serwis (wraz z aneksem z 2 stycznia 2006 r.)

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę pożyczki w kwocie 22.000 tys. zł na zakup akcji spółki Koma S.A. Pożyczka podlega spłacie w ratach – ostatnia do 31 grudnia 2008 r. Oprocentowanie pożyczki ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR. Zabezpieczeniem pożyczki jest osiem weksli in blanco.

Istotne umowy zawarte przez Spółkę Przejmowaną oraz Spółki Grupy Asseco z podmiotami powiązanymi

W 2003 roku wartość zakupów dokonanych przez Spółkę Przejmowaną od podmiotów powiązanych wyniosła 1.092 tys. zł, zaś wartość obrotów z tytułu sprzedaży do podmiotów powiązanych wyniosła 177 tys. zł. W 2004 roku wartość zakupów dokonanych przez Spółkę Przejmowaną od podmiotów powiązanych wyniosła 1.597 tys. zł, zaś wartość obrotów z tytułu sprzedaży do podmiotów powiązanych wyniosła 150 tys. zł. W 2005 roku łączna wartość zakupów od spółek powiązanych wyniosła 1.047 tys. zł, zaś wartość obrotów z tytułu sprzedaży do podmiotów powiązanych wyniosła 1.806 tys. zł. Obrót wynikający z transakcji z podmiotami powiązanymi stanowił: w 2003 roku – 1,28%, w 2004 roku – 1,80% obrotów Spółki Przejmowanej, a w 2005 roku – 2,13% obrotów Spółki Przejmowanej. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. wartość zakupów od podmiotów powiązanych Asseco wyniosła 977 tys. zł, zaś wartość obrotów z tytułu sprzedaży do podmiotów powiązanych wyniosła 258 tys. zł. Obrót wynikający z transakcji z podmiotami powiązanymi stanowił w okresie od 1 stycznia do 30 września 2006 r. 1,13% obrotów Spółki Przejmowanej.

Umowa cesji praw i obowiązków zawarta 28 kwietnia 2006 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Comp Soft Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy cesji jest przeniesienie przez Spółkę Przejmowaną na Comp Soft Sp. z o.o. (w chwili zawarcia umowy podmiot powiązany ze Spółką Przejmowaną) praw i obowiązków wynikających z umów handlowych określonych w załączniku do umowy cesji dotyczących głównie świadczenia usług serwisu i nadzoru autorskiego systemów informatycznych. Główną przyczyną zawarcia umowy cesji był fakt zbycia udziałów COMP Soft Sp. o.o. i związana z tym utrata możliwości dalszej obsługi i rozwoju systemu informatycznego będącego przedmiotem umów wynikająca przede wszystkim z braku możliwości wykorzystywania praw autorskich do systemu informatycznego.

Umowa inwestycyjna z 20 sierpnia 2004 r. zawarta pomiędzy Spółką Przejmowaną a akcjonariuszami Asseco Slovakia oraz spółką Asseco Slovakia

Przedmiotem umowy inwestycyjnej jest ustalenie zasad partnerskiej współpracy stron w trakcie i po przeprowadzeniu transakcji nabycia przez Spółkę Przejmowaną 55% akcji Asseco Slovakia w ramach Grupy Asseco oraz w zakresie późniejszego funkcjonowania Asseco Slovakia na rynku informatycznym Słowacji i krajów sąsiednich. W szczególności umowa reguluje kwestie związane z powstaniem i funkcjonowaniem Rady Dyrektorów Grupy Asseco szczegółowo opisanej w Rozdziale „Emitent”. Umowa zawarta była pod dwoma następującymi warunkami dotyczącymi realizacji jej postanowień: (i) wprowadzenia Spółki Przejmowanej na GPW i uzyskania z emisji akcji środków wystarczających do sfinalizowania transakcji; oraz (ii) uzyskania wymaganych przez prawo słowackie decyzji właściwego organu antymonopolowego zezwalającego na dokonanie czynności uznawanych za koncentrację kapitałową. W związku ze spełnieniem obu warunków umowa inwestycyjna weszła w życie. W dniu 22 listopada 2004 r. wraz z podpisaniem umowy nabycia akcji Asseco Slovakia rozpoczął się I etap realizacji umowy inwestycyjnej obejmującej akwizycję na Słowacji. Przedmiotem umowy było nabycie przez Spółkę Przejmowaną 460 akcji Asseco Slovakia, dających prawo do 46% głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość umowy wynosiła 340.000 tys. SKK. Etap ten został sfinalizowany 26 listopada 2004 r. z chwilą zarejestrowania przez Centralny Depozyt Papierów Wartościowych w Bratysławie nabycia akcji Asseco Slovakia przez Spółkę Przejmowaną. Nabycie akcji Asseco Slovakia finansowane było ze środków pochodzących z publicznej emisji akcji Spółki Przejmowanej. Drugi etap realizacji umowy inwestycyjnej, tj. nabycie 200 akcji nowej emisji spółki Asseco Slovakia, został sfinalizowany 9 grudnia 2004 r. po zarejestrowaniu przez Centralny Depozyt Papierów Wartościowych w Bratysławie nabycia tych akcji przez Spółkę Przejmowaną. Tym samym transakcja nabycia 55% akcji Asseco Slovakia, dających 55% udziału w kapitale zakładowym oraz 55% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Przejmowanej została sfinalizowana w całości. Przewidziane umową inwestycyjną warunki współpracy z pozostałymi akcjonariuszami Asseco Slovakia obejmują między innymi: ograniczenia w zbywaniu i obciążaniu akcji Asseco Slovakia, sposób podziału zysku w latach 2004-2007 oraz zakaz podejmowania działań konkurencyjnych w stosunku do Asseco Slovakia.

Umowy pomiędzy Spółką a Spółką Przejmowaną

Plan Połączenia z 31 sierpnia 2006 r.

Przedmiotem Planu Połączenia są ustalenia spółek w zakresie przebiegu procesu Połączenia oraz jego szczegółowych uwarunkowań. Zgodnie z Planem Połączenia Połączenie dokonane jest w trybie art. 492 § 1 KSH, tj. przez przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za Akcje Połączeniowe, które wydawane są akcjonariuszom Asseco. Plan Połączenia ustala ponadto Parytet Wymiany akcji oraz zasady dotyczące przyznawania Akcji Połączeniowych. W wyniku zmiany Statutu, która nastąpi w związku z Połączeniem, Adam Góral otrzyma uprawnienie osobiste do powoływania jednego

z siedmiu członków Rady Nadzorczej oraz Warrantów Subskrypcyjne szczegółowo opisane w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące”. Prokom Software otrzyma natomiast uprawnienie osobiste do powoływania czterech z siedmiu członków Rady Nadzorczej. Połączeniu towarzyszy podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 3.210.000 Akcji Aportowych, które zostaną pokryte przez Prokom Software wkładem niepieniężnym w postaci akcji PVT a.s. z siedzibą w Pradze oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software. Umowa dotycząca wniesienia wkładów niepieniężnych przez Prokom Software została opisana w niniejszym Rozdziale powyżej. W celu realizacji uprawnień Adama Górala wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych wraz z Połączeniem nastąpi warunkowe podwyższenie kapitału Spółki o 295.000 akcji serii D. Po Połączeniu Spółka przyjmie nazwę Asseco Poland S.A., a siedziba Spółki zostanie przeniesiona do Rzeszowa.

Porozumienie z 18 maja 2006 r. dotyczące Połączenia

Porozumienie zostało w całości zastąpione przez Plan Połączenia opisany szczegółowo powyżej.

Umowa z 7 września 2004 r. w sprawie objęcia akcji Comp Rzeszów S.A.

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Spółki do objęcia łącznie 495.000 akcji oferowanych przez Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco) i Pana Adama Górala w ramach oferty publicznej akcji, która rozpoczęła się w dniu 8 września 2004 r. Spółka objęła wymienione wyżej akcje po cenie emisyjnej, wynoszącej 94 zł za jedną oferowaną akcją, co dało łączną wartość zakupu w wysokości 56.870 tys. zł.

Umowa o współpracy zawarta 6 września 2004 r.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy Softbank i Asseco przy projektach informatycznych w sektorze bankowym. Współpraca w tym zakresie miała pozwolić obu stronom na wzbogacenie oferty produktowej Softbank i Asseco. Wejście w życie umowy było uzależnione od nabycia przez Spółkę pakietu od 20 do 23% akcji w Spółce Przejmowanej, co zostało zrealizowane w wyniku wykonania umowy z 7 września 2004 r. w sprawie nabycia akcji, o której mowa powyżej.

Umowa nabycia przez Spółkę Przejmowaną akcji spółki Epsilio S.A. z 20 grudnia 2004 r.

Przedmiotem umowy było nabycie 892.500 akcji spółki Epsilio S.A. z siedzibą w Łodzi, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Cena zakupu akcji wyniosła 24.500 tys. zł. Nabycie Epsilio S.A. zwiększyło udział Grupy Kapitałowej w sektorze banków spółdzielczych do 60%.

AKCJE, KAPITAŁ ZAKŁADOWY, WALNE ZGROMADZENIE**Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału akcyjnego**

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych danych finansowych, tj. na dzień 31 grudnia 2005 r., oraz wynosi w dacie Prospektu 25.174.713 zł i dzieli się na 25.174.713 Akcji na okaziciela Serii A do Serii U2, o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Przedstawiona poniżej tabela określa Akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych danych finansowych, tj. na 31 grudnia 2005 r.

Seria Akcji*	Liczba Akcji	Cena emisyjna (w zł)
A	2.000.000	1,0384
B	98	1,0384
C	102	29,585
D	98	1,0384
E	102	18,234
F	9.800	1,03
G	10.200	187,67
H	2.940.000	1,03
I	3.030.000	1,03
J	30.000	1,03
K	1.964.998	1,03
L	2.025.202	1,03
M	20.000	1,03
N	4.000.000	36,0
O**	400.600	1,0
P	1.319.312	66,50
S**	3.200.000	10,00
T	1.396.701	24,00
U1***	1.459.646	27,80
U2***	1.367.854	27,80
Kapitał zakładowy łącznie		25.174.713

*W dniu 14 listopada 2006 r. podjęto uchwałę o zmianie oznaczenia istniejących akcji; wszystkie dotychczasowe akcje zostaną oznaczone jako akcje Serii „A”

**Akcje objęte w wyniku konwersji obligacji zamiennych

***Akcje objęte za wkłady niepieniężne

Wszystkie Akcje zostały w pełni opłacone. Nie istnieją akcje niereprezentujące kapitału zakładowego Spółki. W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi więcej niż 10% kapitału zakładowego zostało objęte wkładami niepieniężnymi (emisja Akcji U1 i U2).

Akcje własne

Na dzień ostatniego bilansu zawartego w historycznych informacjach finansowych Spółka nie posiadała Akcji własnych ani żaden podmiot zależny Spółki nie posiadał Akcji. W dacie niniejszego Prospektu Spółka nie posiada żadnych Akcji własnych i żaden podmiot zależny Spółki nie posiada żadnych Akcji.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki

Zmiany kapitału zakładowego po dniu ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych

W dniu 14 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Połączeniową, zgodnie z którą, w związku z Połączeniem, kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 17.736.344 zł, w drodze emisji do 17.736.344 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C (Akcji Połączeniowych), o wartości nominalnej 1 zł każda.

Ponadto w dniu 14 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 1, zgodnie z którą jednocześnie z emisją Akcji Połączeniowych kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę 3.210.000 zł poprzez emisję 3.210.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B (Akcji Aportowych). Akcje Aportowe objęte zostaną przez Prokom Software i pokryte aportem w postaci 1.313 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software związanej z działalnością Działu Automatyki Budynków. Zgodnie z omawianą uchwałą Zarząd został upoważniony do zawarcia z Prokom Software umowy w sprawie objęcia Akcji Serii B w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH, co nastąpiło w dniu 30 listopada 2006 r. Zgodnie z umową objęcia akcji wniesienie wymienionych aportów nastąpi najpóźniej do dnia 5 stycznia 2007 r. Sprawozdanie Zarządu z 27 września 2006 r. dotyczące wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego i opinia niezależnego biegłego rewidenta z 6 października 2006 r. z badania tego sprawozdania stanowiące załączniki do Uchwały nr 1, zostały włączone do niniejszego Prospektu przez odesłanie do raportu bieżącego nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r. Zgodnie z treścią Uchwały nr 1 jej rejestracja możliwa jest wyłącznie jednocześnie z wpisaniem do Rejestru Przedsiębiorców Uchwały Połączeniowej. W przypadku prawomocnego orzeczenia odmawiającego wpisania do Rejestru Przedsiębiorców Uchwały Połączeniowej Uchwała nr 1 wygaśnie.

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. w sprawie zmiany Statutu, która wejdzie w życie z chwilą rejestracji Połączenia, kapitał zakładowy wynosić będzie do 46.121.057 zł i dzielić się będzie na nie więcej niż 46.121.057 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Spółki będą dzielić się na serie oznaczone kolejnymi literami alfabetu w następujący sposób: 25.174.713 akcji Serii A, 3.210.000 akcji Serii B, do 17.736.344 akcji Serii C.

Zmiany kapitału zakładowego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2005 r. uchwaliło podwyższenie kapitału w Spółce w drodze emisji Akcji. Softbank wyemitował 1.459.646 akcji Serii U1, 1.367 854 akcje Serii U2 oraz 1.396.701 akcji Serii T (łącznie 4.224.201 Akcji). W dniu 7 września 2005 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję: akcji Serii T, akcji Serii U1 oraz akcji Serii U2.

Akcje Serii U1 objęte zostały w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 100% akcji spółki Koma S.A. Większość akcji tej serii objęła spółka Prokom Software. Akcje Serii U2 objęte zostały w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 100% akcji spółki Incenti. Całość emisji akcji tej serii objęła spółka Prokom Software. Subskrypcja na akcje serii T została przeprowadzona w dniach 24 czerwca 2005 r. – 7 lipca 2005 r. Inwestorzy złożyli 659 zapisów na 3.625.238 Akcji. Konieczna była redukcja zapisów o 92,3%. Wpływy z emisji akcji wyniosły 33.520 tys. zł i zostały przeznaczone na zakup udziałów w spółce Gladstone.

W dniu 28 października 2003 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Softbank, który w wyniku rejestracji wynosił 20.950.512 zł i dzielił się na 20.950.512 Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na skutek zamiany przez trzech członków Zarządu obligacji Serii B Softbank na 336.520 Akcji Serii O Softbank wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 10 z dnia 24 czerwca 1999 r. w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 3 z dnia 4 kwietnia 2000 r. i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 9 sierpnia 2000 r., podjętymi w związku z programem opcji menedżerskich dla kadry kierowniczej Emitenta.

W dniu 2 stycznia 2003 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Softbank, który w wyniku podwyższenia wynosił 20.613.992 zł i dzielił się na 20.613.992 Akcje, o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższenie nastąpiło wskutek zamiany 3.200 obligacji zamiennych Serii E Softbank na 3.200.000 Akcji Serii S Softbank objętych w całości przez Nihonswi A.G., wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2000 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu. Udział Akcji Serii S Softbank w kapitale zakładowym Softbank i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosił 15,52%.

Kapitał warunkowy

Nowe brzmienie Statutu, które obowiązywać będzie od chwili rejestracji Połączenia, przewiduje także wprowadzenie kapitału warunkowego wynoszącego nie więcej niż 295.000 zł i obejmującego do 295.000 akcji Serii D. Prawo poboru akcji Serii D obejmowanych w ramach kapitału warunkowego zostało wyłączone. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii D posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. Opis Warrantów Subskrypcyjnych znajduje się w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące”. Wpisanie do Rejestru Przedsiębiorców

powołanej Uchwały nr 2 może, zgodnie z jej treścią, nastąpić jedynie wraz z wpisaniem do tego Rejestru Przedsiębiorców Uchwały Połączeniowej.

Papiery wartościowe zamienne na Akcje

Obligacje zamienne na Akcje

W dniu 9 sierpnia 2000 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o emisji 32.748 zamiennych na Akcje obligacji Serii D o wartości nominalnej 1 zł każda. Celem emisji obligacji Serii D było wykonanie przez Spółkę zobowiązań z umów sprzedaży udziałów (akcji) zawartych dnia 3 lipca 2000 r. ze współnikami spółek Polbox Sp. z o.o., Pik-Net Sp. z o.o. i akcjonariuszami Multinet S.A. W umowach tych Softbank zobowiązał się wobec wymienionych osób do ustanowienia programu opcji menedżerskich, w ramach realizacji którego kluczowym pracownikom wymienionych spółek miała zostać stworzona możliwość nabycia określonej liczby obligacji Serii D zamiennych na Akcje. Celem programu opcji było ściślejsze powiązanie takich pracowników z Grupą Kapitałową. Program opcji był uzależniony od osiągnięcia wskazanych wyników przez powyższe spółki. Obligacje zostały objęte i opłacone przez bank – powiernika. Oczekiwane wyniki nie zostały osiągnięte. W związku z powyższym obligacje zamienne na akcje nie były i nie zostaną wydane osobom zarządzającym spółkami Multinet S.A., Pik-Net Sp. z o.o. i Polbox Sp. z o.o. W konsekwencji, zgodnie z umową nabycia akcji wyżej opisanych spółek, połowa z obligacji zamiennych na akcje, czyli 16.374 sztuk, zostanie wydana w dniu zakończenia programu motywacyjnego podmiotom sprzedającym te spółki. W listopadzie 2005 roku Zarząd podjął decyzję o warunkowym zaoferowaniu 16.374 sztuk obligacji zamiennych na akcje wybranym pracownikom Softbank. Zasady przyznawania i warunki programu motywacyjnego zostały określone w marcu 2006 roku i są to: staż pracy, opinia u bezpośrednich przełożonych, poziom posiadanych, jak i zdobytych kwalifikacji. Po spełnieniu tych warunków obligacje zostały zaoferowane do nabycia w październiku 2006 roku. Osoby uprawnione będą mogły nabyć obligacje do 10 grudnia 2006 r. Termin wykupu obligacji upływa w dniu 21 grudnia 2006 r. W związku z emisją obligacji Serii D Walne Zgromadzenie w dniu 9 sierpnia 2000 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 32.748 Akcji Serii R o wartości nominalnej 1 zł każda. Po zamianie obligacji Serii D na Akcje podwyższenie kapitału wynikające z tej uchwały zostanie zgłoszone przez Zarząd do KRS.

Warranty subskrypcyjne

Warranty subskrypcyjne zostały opisane w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące” w punkcie „Adam Góral”.

Opcje dotyczące akcji Spółki Przejmowanej

W dniu 10 października 2005 r. Adam Góral podpisał z Softbank umowę opcji, zgodnie z którą Adam Góral złożył ofertę sprzedaży wszystkich przysługujących mu wówczas praw poboru (tj. 1.405.000 praw poboru) akcji serii C Spółki Przejmowanej, jak również ofertę sprzedaży 268.000 akcji Spółki Przejmowanej. Stosownie do postanowień umowy opcji Adam Góral jest związany ofertą sprzedaży przez 6 miesięcy od dnia 27 września 2006 r. Cena sprzedaży jednej akcji jest równa średniej arytmetycznej cen jednej akcji Spółki Przejmowanej z kursów zamknięcia na GPW z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień, w którym Softbank złoży oświadczenie o przyjęciu oferty. Umowa opcji została w części zrealizowana. Adam Góral sprzedał Spółce wszystkie przysługujące mu prawa poboru do nowej emisji akcji serii C Asseco w liczbie 1.455.000. Spółka złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży praw poboru i zapłaciła w całości cenę praw poboru. W dniu 24 października strony umowy zawarły porozumienie w sprawie rozwiązania umowy opcji w zakresie zakupu od Adama Górala 268.000 akcji Asseco pod warunkiem zarejestrowania Połączenia. Umowa opcji została opisana w Rozdziale „Istotne umowy Spółki”.

Uprawnienia i ograniczenia związane z Akcjami

Z Akcjami nie wiążą się żadne szczególne uprawnienia, uprzywilejowanie ani ograniczenia, oprócz uprawnień i ograniczeń przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i innych odpowiednich ustawach opisanych w Rozdziale „Regulacje dotyczące rynku kapitałowego”. Z chwilą rejestracji Połączenia wejdą w życie zmiany Statutu wprowadzające uprawnienia osobiste do powoływania członków Rady Nadzorczej przyznane Prokom Software oraz Adamowi Góralowi. Uprawnienia zostały opisane w Rozdziale „Osoby zarządzające i nadzorujące”.

Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw

Zgodnie z KSH oraz Statutem podstawowymi prawami Akcjonariuszy są w szczególności:

- a) prawo zbywania Akcji bez ograniczeń, zgodnie z art. 337 § 1 KSH;
- b) prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu, osobiście lub przez pełnomocników lub innych przedstawicieli, zgodnie z art. 412 KSH. Zgodnie z art. 411 KSH w związku

z art. 351 § 2 KSH, każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie w Spółce imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Walne Zgromadzenie ma prawo do podejmowania uchwał bez względu na liczbę Akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu i na liczbę reprezentowanych Akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością oddanych głosów, o ile Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej. Zgodnie z § 12 Statutu uchwały są podejmowane zwykłą większością oddanych głosów, bez względu na liczbę reprezentowanych Akcji, chyba że z innych postanowień Statutu wynika inny sposób podejmowania uchwał. Stosownie do przepisów KSH, dla podjęcia uchwały w sprawie:

- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia Akcji, zmiany Statutu, umorzenia Akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części oraz rozwiązania Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu Akcji wystarczy zwykła większość głosów;
 - zmiany Statutu upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wymagana jest większość 3/4 głosów przy obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 kapitału zakładowego; jeżeli jednak Walne Zgromadzenie zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższych sprawach nie odbyło się z powodu braku wymaganego quorum, kolejne Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę dotyczącą zmiany Statutu upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, bez względu na liczbę Akcjonariuszy obecnych na tym Walnym Zgromadzeniu;
 - dokonania istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki wymagana jest większość 2/3 głosów, jednak skuteczność uchwały zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę;
 - łączenia się spółek wymagana jest większość 3/4 głosów, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, przy czym łączenie się spółek publicznych wymaga uchwały powziętej większością 2/3 głosów;
 - podziału Spółki oraz w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia wymagana jest większość 2/3 głosów;
 - pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości wymagana jest większość 4/5 głosów;
 - zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH wymaga zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy.
 - Zgodnie z § 12 pkt 11 Statutu, dla uchwały w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymagana jest kwalifikowana większość 2/3 głosów oddanych.
 - Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Emitenta. W takim przypadku do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Emitenta wystarczy bezwzględna większość głosów.
 - Zgodnie z art. 6 KSH Akcjonariusz będący w stosunku do Spółki spółką dominującą (zdefiniowaną w art. 4 § 1 pkt 4 KSH), ma obowiązek zawiadomić Spółkę o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania stosunku dominacji. W przeciwnym wypadku wykonywanie prawa głosu z Akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego Spółki zostaną zawieszane.
- a) prawo żądania, w przypadku Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego Spółki, zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 KSH żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia;

- b) prawo objęcia Akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Stosownie do art. 433 KSH, Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych Akcji w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje;
- c) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej;
- d) prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Stosownie do art. 428 KSH podczas obrad Walnego Zgromadzenia, Zarząd jest obowiązany do udzielenia Akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej, a także spółce lub spółdzielni zależnej, albo narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić odpowiedzi Akcjonariuszowi również na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może również udzielić Akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, powinny one jednak być następnie ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może w ciągu tygodnia od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia tych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z § 39.1 pkt 8 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych informacja udzielone Akcjonariuszowi na podstawie art. 429 § 1 KSH, wynikające z zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy do udzielenia informacji Akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na Walnym Zgromadzeniu informacji, oraz informacja, do których ogłoszenia Emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 KSH, przez sąd rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem, podlegają przekazaniu do informacji publicznej w formie raportu bieżącego;
- e) prawo złożenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie Akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 425 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia może być również zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą, przy czym powództwo powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ tych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały sprzecznej z ustawą. Do wytoczenia powództw o uchylenie lub unieważnienie uchwały Walnego Zgromadzenia uprawniony jest: (i) Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (ii) Akcjonariusz, którego bezzasadnie nie dopuszczono do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz (iii) Akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Ustawa przewiduje pewne modyfikacje reguł ogólnych w zakresie zaskarżania uchwał w sprawie łączenia, podziału i przekształcenia spółek, które są przewidziane przez odpowiednio art. 509, art. 544 oraz art. 567 KSH. W szczególności, zgodnie z art. 509 § 1 KSH po dniu Połączenia powództwo o uchylenie albo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego zgromadzenie w sprawie Połączenia może być wytoczone jedynie przeciwko Spółce Przejmującej albo spółce nowo związanej. Powództwo może być wytoczone nie później niż w terminie miesiąca od dnia powzięcia uchwały. Uchwała nie podlega zaskarżeniu ze względu na zastrzeżenia dotyczące wyłącznie stosunku wymiany udziałów lub akcji. Nie ogranicza to prawa do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych;
- f) prawo udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty Akcjonariuszom. Stosownie do art. 347 § 2 KSH, zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych Akcji, a jeżeli Akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na Akcje;

- g) prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki. Zgodnie z art. 474 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji

Wiele spośród uprawnień związanych z Akcjami, które zostały opisane powyżej, nie może być swobodnie ograniczanych ani wyłączanych (np. prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, prawo zaskarżania uchwał, prawo do informacji na Walnym Zgromadzeniu). Przepisy Kodeksu spółek handlowych, na podstawie których prawa te zostały przyznane akcjonariuszom, mają charakter bezwzględnie obowiązujący albo semiimperatywny (co oznacza, że Statut może jedynie przyznawać Akcjonariuszom prawa dalej idące, a nie może wyłączać albo ograniczać praw przyznanych na podstawie Kodeksu spółek handlowych).

Nie jest jednak tak, że Kodeks spółek handlowych wyłącza możliwość zmiany lub pozbawienia wszelkich uprawnień przypadających Akcjonariuszom. Zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych w interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości 4/5 głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku, Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji, bądź sposób jej ustalenia.

Niektóre uprawnienia mogą być zmieniane lub ograniczane przez zmianę Statutu. Uchwała w sprawie zmiany Statutu wymaga większości 3/4 głosów. Ponadto, stosownie do art. 415 § 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście Akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczy. Zgoda taka będzie wymagana do pozbawienia uprawnień osobistych, nadanych zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 roku Prokom Software oraz panu Adamowi Góralowi.

Statut przewiduje możliwość umorzenia Akcji. Umorzenie Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zgody Akcjonariusza, którego Akcje mają być umarzone (z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych). W pozostałym zakresie do umorzenia stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje również przymusowy wykup Akcji. Szczegóły dotyczące regulacji przymusowego wykupu zostały opisane w Rozdziale „Regulacje dotyczące rynku kapitałowego”.

Opis zasad określających sposób zwoływania walnych zgromadzeń

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

Prawo głosu z Akcji może być wykonywane na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenia mogą się odbywać w formie Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń lub Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są przez Zarząd nie później niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są przez Zarząd, z jego inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, jeżeli: (i) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w wymaganym terminie; oraz (ii) pomimo wniosku Rady Nadzorczej Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sposób opisany powyżej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia występujących z tym żądaniem.

Stosownie do art. 402 KSH Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień.

Na podstawie Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych Spółka jest zobowiązana do przekazania w formie raportu bieżącego daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad oraz daty i godziny, do której należy składać imienne świadectwa depozytowe wraz ze wskazaniem miejsca, w którym należy je złożyć. Ponadto, w przypadku zamierzonej

zmiany Statutu, ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu projektu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych z punktu widzenia podejmowanych uchwał.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia przygotowuje Zarząd. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki mają prawo żądać włączenia przez Zarząd określonych spraw do porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd jest zobowiązany uwzględnić je w porządku obrad następnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w wypadku wyborów oraz głosowań w sprawie wniosku o odwołanie osób wchodzących w skład władz Spółki lub likwidatorów Spółki, wniosku o pociągnięcie takich osób do odpowiedzialności lub też w kwestiach personalnych.

EMITENT

Informacje podstawowe na temat Softbank

Firma i forma prawna:	Softbank Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. 17 Stycznia nr 72, 02-146 Warszawa*
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Numer telefonu:	+48 22/8786200
Numer telefaksu:	+48 22/8786300
Poczta elektroniczna:	ir@softbank.pl
Strona internetowa:	www.softbank.pl
Numer klasyfikacji statystycznej REGON:	10334578
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	522-000-37-82
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000033391

**Z chwilą rejestracji Połączenia siedziba Spółki zostanie przeniesiona do Rzeszowa*

Data utworzenia Emitenta

Spółka została utworzona dnia 18 stycznia 1989 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, następnie aktem notarialnym z dnia 31 sierpnia 1993 r. została przekształcona i od dnia 1 września 1993 r. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej.

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

Spółka została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. Od dnia 1 stycznia 2001 r. Spółka działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Przedmiot działalności Emitenta

Zgodnie z § 5 Statutu do najistotniejszych przedmiotów działalności Spółki należą:

Reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z);

Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z);

Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D);

Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD (51.64.Z);

Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A);

Transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64.20.C);

Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z);

Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z);

Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z);

Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z);

Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z);

Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z).

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Spółka Softbank została zarejestrowana w styczniu 1989 roku. W 1993 roku Spółka zawiązała joint-venture z ICL Holding BV. W połowie 1993 roku spółka z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną, w której 51% akcji objął partner zagraniczny, a 49% pozostało w dyspozycji Aleksandra Lesza, Prezesa pierwszego Zarządu. Współpraca partnerów zaowocowała wdrożeniem szeregu nowych produktów i usług w sektorze bankowym. W efekcie w 1997 roku Spółka miała około 38% udziału w rynku oprogramowania dla tego sektora, utrzymując pozycję lidera.

Dnia 27 listopada 1997 r. KPWiG (obecnie KNF) podjęła decyzję o dopuszczeniu Akcji do obrotu publicznego.

W latach 1998-2000 Spółka dokonała akwizycji kilkunastu podmiotów z branży informatycznej. Spółki zajmujące się usługami internetowymi zostały skonsolidowane w ramach jednego podmiotu Net2Net (później TDC Internet Polska S.A.), w którym 51% udziałów objął duński narodowy operator telefoniczny TDC A/S. Spółka zainwestowała również w rozwój internetowej platformy pośrednictwa i doradztwa finansowego Expander.pl (FinFin S.A.), przekształcony później w sieć kiosków zlokalizowanych w największych miastach Polski. Kilka spółek, centrów obliczeniowych, odkupionych od NBP, zostało na przełomie 2000 i 2001 roku przekształconych w podmiot świadczący usługi serwisu, utrzymania infrastruktury i outsourcingu (Softbank Serwis). Do Grupy weszła również Agencja Wydawnicza i Marketingowa Mediabank S.A., wydawca Miesięcznika Bank i miesięcznika „Finansista”, a od wiosny 2002 roku właściciel warszawskiej stacji radiowej o profilu biznesowo-finansowym Radio PiN 102 FM.

W 2002 roku w Grupie Softbank nastąpiła weryfikacja strategii, w wyniku której firma wyszła z inwestycji niezwiązanych bezpośrednio z informatyką sektora finansowego. W rezultacie Spółka zbyła udziały w podmiotach: FinFin S.A., TDC Internet Polska S.A., Centrum Rozwiązań Menedżerskich S.A., Instytut Analiz Społecznych i Ekonomicznych, oraz zawiesiła działalność spółek takich jak NetPower S.A. czy SABA Grupa Softbank S.A. Akwizycja spółki Wonlok S.A. dokonana w 2003 roku i integracja oferty spółek zajmujących się bankowością spółdzielczą (SABA S.A., NOVUM) pod wspólną marką Epsilio S.A., pozwoliły rozwijać portfel usług i standard obsługi w tym sektorze.

W dniu 24 października 2002 r. Prokom Software zawarł z Aleksandrem Leszem umowę akcjonariuszy, na mocy której Prokom Software przejął rolę inwestora strategicznego w Softbank. Od grudnia 2002 roku przewodniczącym Rady Nadzorczej jest Ryszard Krauze, założyciel i prezes zarządu Prokom Software. Od początku 2003 roku Softbank wchodzi w skład Grupy Prokom. Po sprzedaży ostatniej transzy akcji na rzecz Prokom Software Aleksander Lesz zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W marcu 2004 roku stanowisko Prezesa Zarządu objął Krzysztof Korba.

W październiku 2004 roku Zarząd ogłosił nową strategię firmy na lata 2004-2006. Jednym z jej celów jest odzyskanie do 2006 roku pozycji lidera na rynku rozwiązań informatycznych dla bankowości. W lutym 2005 roku opublikowano wyniki za 2004 rok, które były najlepszymi wynikami od 5 lat; sprzedaż wzrosła o 40%, a zysk netto wyniósł 30 mln PLN.

Latem 2005 roku Softbank wyemitował akcje o wartości 110 mln PLN. Celem emisji było nabycie trzech spółek IT: Incenti, Koma S.A. i Gladstone. W międzyczasie kontynuowano restrukturyzację Grupy Kapitałowej, sprzedano spółkę Epsilio S.A. na rzecz Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco), nabyto przedsiębiorstwo SAWAN Grupa Softbank S.A., zakupiono 17,5% akcji Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco). Zmiany w Grupie, a także toczące się duże projekty spowodowały, że liczba pracowników Softbank latem 2005 roku znacznie przekroczyła 500 osób.

Rok 2005 był przełomowy dla Softbank również z powodu podpisania prestiżowego kontraktu na wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem bankowym z Raiffeisen Zentralbank Austria AG w Wiedniu.

We wrześniu 2005 r. zakończony został proces wdrażania nowego systemu identyfikacji wizualnej. W zmienionym logo pojawiła się nazwa Softbank IT Partner.

W 2006 roku Softbank sprzedał na rzecz Prokom Investments 100% akcji spółki AWiM Mediabank S.A., będącej właścicielem stacji radiowej PiN 102 FM.

W dniu 18 maja 2006 r. Softbank i Spółka Przejmowana podpisały porozumienie dotyczące Połączenia obydwu spółek, a w dniu 31 sierpnia 2006 r. podpisały Plan Połączenia. Połączenie spółek jest dokonywane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Asseco na Softbank (w zamian za akcje Softbank, które zostaną wydane akcjonariuszom Asseco na podstawie niniejszego Prospektu). W wyniku Połączenia Asseco zostanie rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. Softbank podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na GPW. Po Połączeniu Spółka będzie prowadziła przedsiębiorstwo pod firmą „Asseco Poland Spółka Akcyjna” z siedzibą w Rzeszowie. Zasadniczym celem Połączenia jest utworzenie największego polskiego przedsiębiorstwa branży informatycznej produkującego oprogramowanie własne dla sektora bankowo-finansowego.

Struktura Grupy Softbank

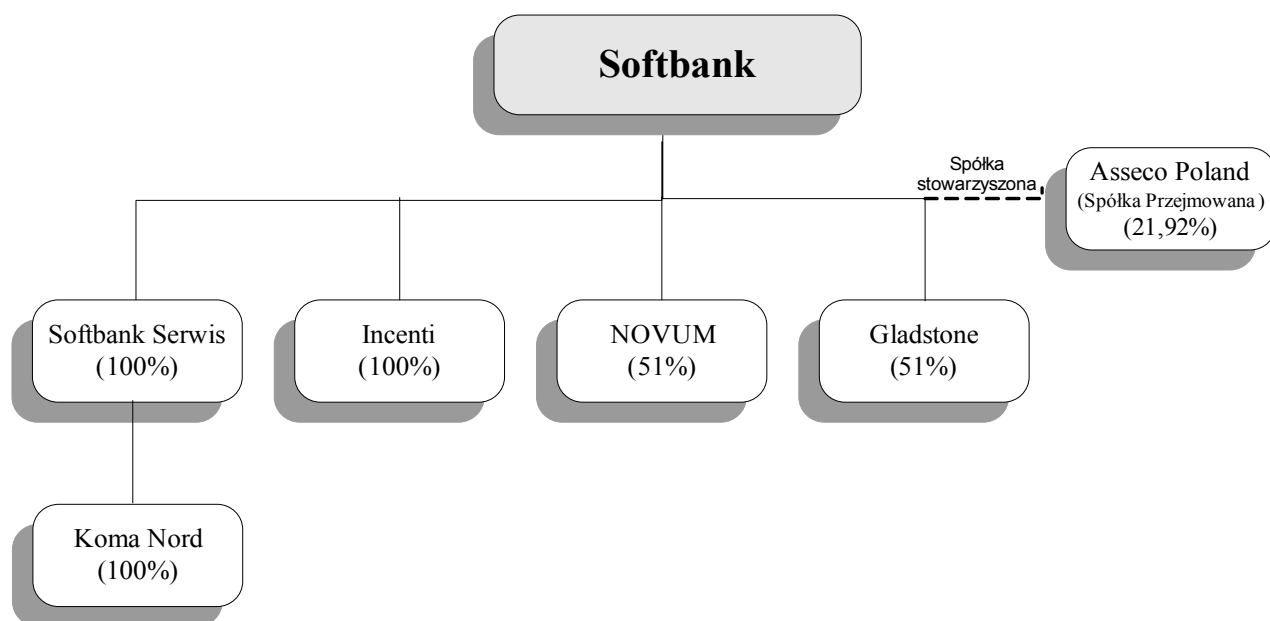
Spółka jest jednostką dominującą Grupy Softbank. Do Grupy Softbank należą następujące spółki:

- Softbank Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- ZUI NOVUM Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży,
- Incenti S.A. z siedzibą w Warszawie,

- Gladstone Consulting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr,
- SAWAN Grupa Softbank S.A. z siedzibą w Zabierzowie,
- Bielpolsoft j.v. z siedzibą w Mińsku, Białoruś,
- bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,
- NetPower S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Koma Nord Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (spółka zależna Softbank Serwis), oraz
- Soft Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Alma Acie, Kazachstan (spółka zależna Softbank Serwis).

Spółka jest częścią grupy Prokom Software, największej informatycznej grupy kapitałowej w Polsce, której podmiotem dominującym jest Prokom Software. Prezes zarządu Prokom Software Ryszard Krauze jest także przewodniczącym Rady Nadzorczej Softbank. Członek Rady Nadzorczej Softbank Piotr Mondalski jest także wiceprezesem zarządu Prokom Software. Jednocześnie, według danych na 20 września 2006 r. Ryszard Krauze reprezentuje akcje stanowiące 11,96% głosów na walnym zgromadzeniu Prokom Software. Ponadto spółka Prokom Investments, w kapitale zakładowym której udział Ryszarda Krauze wynosi 66,13%, jest znaczącym akcjonariuszem Prokom Software posiadającym akcje stanowiące 10,23% kapitału Prokom Software. Prokom Investments prowadzi działalność w zakresie organizowania przedsięwzięć związanych z nabywaniem i sprzedażą nieruchomości, ich zagospodarowywaniem oraz działalność polegającą na uczestnictwie kapitałowym w spółkach prawa handlowego. Spółki grupy Prokom Investments prowadzą działalność, między innymi, w następujących branżach: branży farmaceutycznej (Bioton), informatycznej (Prokom Software) oraz budowlanej (Polnord S.A.).

W skład Grupy Softbank wchodzi podmioty przedstawione na poniższym schemacie (uwzględniono jedynie istotne spółki z Grupy Softbank prowadzące działalność gospodarczą):



Wykaz podmiotów zależnych Emitenta

Użycie myślnika przy danej pozycji poniżej oznacza, że dane nie istnieją (np. akcje zostały w pełni opłacone i nie istnieje kwota pozostająca do zapłaty za akcje, czy też dywidenda nie była wypłacana, zatem nie można podać kwoty wypłaconej dywidendy).

Softbank Serwis

Softbank posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Softbank Serwis, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Softbank Serwis.

Informacje ogólne o Softbank Serwis:

Firma i forma prawna:	Softbank Serwis Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	al. Korfantego 79, 40-161 Katowice, Polska
Kapitał zakładowy:	34.297.500 zł
Przedmiot działalności:	Serwis oprogramowania i sprzętu dostarczanego przez Grupę Softbank, usługi oparte o outsourcing systemów informatycznych

bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o.

Softbank jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o., które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Informacje ogólne o bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna: bezpieczeństwo.pl Sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Jagiellońska 103, 85-027 Bydgoszcz, Polska
Kapitał zakładowy: 1.174.000 zł
Przedmiot działalności: Budowa i wdrażanie informatycznych systemów wspomaganie i koordynacji służb ratowniczych

Incenti

Softbank jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Incenti, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Incenti:

Firma i forma prawna: Incenti S.A.
Siedziba i adres: ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, Polska
Kapitał zakładowy: 50.000.000 zł
Przedmiot działalności: Wdrażanie i udostępnienie platform e-learningowych, wdrażanie systemów kompetencyjnych, projektowanie, budowa, zarządzanie i wdrożenia BPC oraz DRP, outsourcing IT

Gladstone

Softbank jest właścicielem 51% akcji w kapitale zakładowym Gladstone, które uprawniają do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Gladstone:

Firma i forma prawna: Gladstone Consulting Ltd
Siedziba i adres: Dadlaw House, 3 Thasos Street, PO BOX 22360, Nikozja, Cypr
Kapitał zakładowy: 1.000 CY£
Przedmiot działalności: Świadczenie profesjonalnych usług konsultingowych w zakresie systemów informatycznych dla instytucji finansowych

Koma Nord

Softbank Serwis jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Koma Nord, które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Koma Nord:

Firma i forma prawna: Koma Nord Sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Łużycka 2, 81-537 Gdynia
Kapitał zakładowy: 130.000 zł
Przedmiot działalności: Dostarczanie sprzętu, systemów sieci lokalnych i rozległych oraz oprogramowania do wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem

NetPower S.A.

Softbank jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym NetPower S.A., które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. NetPower S.A. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Informacje ogólne o NetPower S.A.:

Firma i forma prawna:	NetPower S.A.
Siedziba i adres:	ul. 17 Stycznia 74, 02-146 Warszawa, Polska
Kapitał zakładowy:	3.506.000 zł
Przedmiot działalności:	Dostarczanie aplikacji i rozwiązań informatycznych dla banków spółdzielczych

NOVUM

Softbank jest właścicielem 51% akcji w kapitale zakładowym Zakład Usług Informatycznych NOVUM Sp. z o.o., które uprawniają do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Informacje ogólne o NOVUM:

Firma i forma prawna:	Zakład Usług Informatycznych NOVUM Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Spokojna 9a, 18-400 Łomża, Polska
Kapitał zakładowy:	625.500 zł
Przedmiot działalności:	Tworzenie aplikacji bankowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla banków spółdzielczych

SAWAN Grupa Softbank S.A.

Softbank jest właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SAWAN Grupa Softbank S.A., które uprawniają do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o SAWAN Grupa Softbank S.A.:

Firma i forma prawna:	SAWAN Grupa Softbank S.A.
Siedziba i adres:	ul. Krakowska 280, 32-080 Zabierzów, Polska
Przedmiot działalności:	Rozwiązania informatyczne wspomagające zarządzanie (hurtownie danych, systemy raportowania, systemy CRM)
Kapitał zakładowy:	500.005 zł

Bielpolsoft j.v.

Softbank jest właścicielem 85% akcji w kapitale zakładowym Bielpolsoft j.v. z siedzibą w Mińsku, na Białorusi, które uprawniają do wykonywania 85% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Bielpolsoft j.v. nie jest objęta sprawozdawczością Grupy Softbank z powodu utraty jakiegokolwiek wpływu na tę spółkę i braku informacji o niej.

Soft Technologies Sp. z o.o.

Softbank Serwis jest właścicielem 45% akcji w kapitale zakładowym Soft Technologies Sp. z o.o. (forma prawna według prawa kazachskiego), które uprawniają do wykonywania 45% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W 2005 roku Grupa Softbank utraciła jakikolwiek wpływ na działalność Soft Technologies Sp. z o.o., a spółka ta zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej.

Informacje ogólne o Soft Technologies Sp. z o.o.:

Firma i forma prawna:	Soft Technologies Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	Zhibek Zholy 60/20, Ałma Ata, Medeusky, 050002, Republika Kazachstanu
Kapitał zakładowy:	69.044.444 Tenge
Przedmiot działalności:	Opracowywanie i wprowadzanie standardów wejścia/wyjścia i przesyłu danych poprzez sieć łączności w celu realizacji płatniczych i inne niż płatnicze funkcji smart cards; wdrażanie przetwarzania przesyłu danych; opracowywanie systemów zabezpieczeń przesyłu danych w systemach telekomunikacyjnych; tworzenie i wprowadzanie technologii informatycznych, sprzętu; przetwarzanie transakcji, routingiem i rozliczenia przy wykorzystaniu smart cards; opracowywanie i tworzenie systemów e-commerce; świadczenie usług informacyjnych

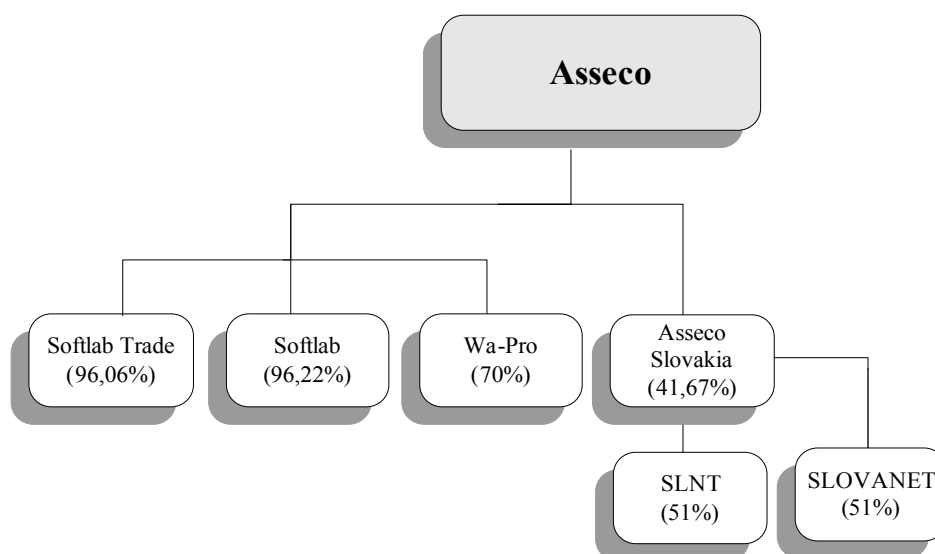
Rezerwy:	-
Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (2005):	Brak danych
Wartość, według której Asseco ujawnia akcje posiadane na rachunkach:	-
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji:	-
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym:	-
Kwota należności i zobowiązań Softbank wobec przedsiębiorstwa na dzień 30 września 2006 r.:	-

Informacje podstawowe na temat Spółki Przejmowanej

Firma i forma prawna:	Asseco Poland S.A.
Siedziba i adres:	al. Armii Krajowej 80, 35-307 Rzeszów
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Numer telefonu:	+48 (17) 87 55 400
Numer telefaksu:	+48 (17) 87 55 406
Poczta elektroniczna:	info@asseco.pl
Strona internetowa:	www.asseco.pl
Numer klasyfikacji statystycznej REGON:	690336820
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	813-10-17-666
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000104838

Struktura Grupy Kapitałowej Spółki Przejmowanej

W skład Grupy Spółki Przejmowanej wchodzi podmioty przedstawione na poniższym schemacie. Spółka Przejmowana jest jednostką dominującą Grupy Asseco.



Rada Dyrektorów Grupy Asseco

Rada Dyrektorów Grupy Asseco jest nieformalnym organem prowadzącym działalność na poziomie Grupy Kapitałowej Asseco. Rada Dyrektorów Grupy Asseco została utworzona na podstawie postanowień umowy inwestycyjnej zawartej dnia 20 sierpnia 2004 r. między Asseco a akcjonariuszami Asseco Slovakia, opisanej w Rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*”, a następnie uregulowana postanowieniami statutu Asseco Slovakia w ramach zmian do statutu zatwierdzonych uchwałą walnego zgromadzenia tej spółki w maju 2006 r. Rada Dyrektorów Grupy Asseco składa się z sześciu członków powoływanych i odwoływanych przez walne zgromadzenie Asseco Slovakia. Członkowie Rady Dyrektorów Grupy Asseco powoływani są na pięcioletnią kadencję. Zgodnie z planowaną zmianą statutu Asseco Slovakia, sposób powoływania i kwestie dotyczące działalności Rady Dyrektorów Grupy Asseco mogą zostać określone w oddzielnej umowie pomiędzy Asseco a Asseco Slovakia i szczegółowo uregulowane w regulaminie przyjętym przez samą Radę Dyrektorów Grupy Asseco. Rada Dyrektorów Grupy Asseco nie posiada formalnych uprawnień decyzyjnych w zakresie zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej Asseco ani sprawowania nad nimi nadzoru. Rada Dyrektorów Grupy Asseco jest organem, w którym zasiadają członkowie zarządów dwóch głównych spółek Grupy Kapitałowej Asseco (Asseco Slovakia i Asseco), jak również inni akcjonariusze Asseco Slovakia, w związku z czym organ wywiera faktyczny wpływ na ogólne kierunki rozwoju całej Grupy Kapitałowej Asseco. Przewodniczącym Rady Dyrektorów Grupy Kapitałowej Asseco jest obecnie Jacek Duch. Jacek Duch został powołany w skład Rady Nadzorczej po Połączeniu ze skutkiem na dzień rejestracji Połączenia. Szczegóły tego powołania zostały opisane w Rozdziale „*Osoby zarządzające i nadzorujące*”. Zgodnie ze statutem Asseco Slovakia Rada Dyrektorów Grupy Asseco jest organem doradczym zarządu Asseco Slovakia, wspierającym działalność zarządu Asseco Slovakia oraz przygotowującym dla niego dokumentację strategiczną, w szczególności dotyczącą kwestii biznesowych, finansowych i technologicznych.

Wykaz podmiotów zależnych Spółki Przejmowanej

Użycie myślnika przy danej pozycji poniżej oznacza, że dane nie istnieją (np. akcje zostały w pełni opłacone i nie istnieje kwota pozostająca do zapłaty za akcje, czy też dywidenda nie była wypłacana, zatem nie można podać kwoty wypłaconej dywidendy).

Asseco Slovakia

Asseco posiada 41,67% akcji w kapitale zakładowym Asseco Slovakia, co uprawnia do wykonywania 41,67% głosów na zgromadzeniu wspólników Asseco Slovakia.

Informacje ogólne o Asseco Slovakia:

Firma i forma prawna:	Asseco Slovakia a.s.
Siedziba i adres:	Trenčianska 56/A, 821-09 Bratislava, Słowacja
Kapitał zakładowy:	1. 584.000 SKK
Przedmiot działalności:	Integracja i produkcja systemów IT dla sektora finansowego, sektora przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych, m.in. Systemy informatyczne dla bankowości i ubezpieczeń, systemy do obsługi kart płatniczych, rozwiązania e-commerce, call-centers oraz projekty pod klucz

Softlab

Asseco jest właścicielem 96,22% akcji w kapitale zakładowym Softlab, które uprawniają do wykonywania 96,22% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Softlab:

Firma i forma prawna:	Softlab Sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa
Przedmiot działalności:	Produkcja oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem
Kapitał zakładowy:	318.000 zł
Kapitał wyemitowany:	-
Rezerwy:	4.283,61 zł
Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (2005):	378.276,75 zł
Wartość, według której Asseco ujawnia akcje posiadane na rachunkach:	25.878.075,20 zł

Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji: -

Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym: -

Kwota należności i zobowiązań Asseco wobec przedsiębiorstwa na dzień 30 września 2006 r.: -

Softlab Trade

Asseco jest właścicielem 96,06% akcji w kapitale zakładowym Softlab Trade, które uprawniają do wykonywania 96,06% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Planuje się połączenie Softlab Trade i Softlab w ten sposób, że w spółce po połączeniu Asseco będzie posiadać udziały stanowiące 96% kapitału zakładowego spółki utworzonej z połączenia.

Informacje ogólne o Softlab Trade:

Firma i forma prawna:	Softlab Trade Sp. z o.o.	
Siedziba i adres:	ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa	
Kapitał zakładowy:	915.000,00 zł	
Przedmiot działalności:	Produkcja oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem	
Rezerwy:	674,87 zł	
Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (2005):	2.021.544,44 zł	
Wartość, według której Asseco ujawnia akcje posiadane na rachunkach:	3.663.113,00 zł	
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji:	-	
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym:	999.933,63 zł (w 2006 roku za 2005 rok)	
Kwota należności i zobowiązań Asseco wobec przedsiębiorstwa na dzień 30 września 2006 r.:	Należności	339.423,12 zł
	Zobowiązania	840.524,86 zł

WA-PRO

Asseco jest właścicielem 70% akcji w kapitale zakładowym WA-PRO, które uprawniają do 70% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o WA-PRO:

Firma i forma prawna:	WA-PRO Sp. z o.o.	
Siedziba i adres:	ul. Nowa 17A, 05-500 Piaseczno, Stara Iwiczna	
Kapitał zakładowy:	75.000,00 zł	
Przedmiot działalności:	Produkcja oprogramowania wspomagającego zarządzanie w małych i średnich przedsiębiorstwach, doradztwo w zakresie oprogramowania	
Rezerwy:	140.298,23 zł	
Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (2005):	1.198.198,00 zł	
Wartość, według której Asseco ujawnia akcje posiadane na rachunkach:	13.307.525,00 zł	
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji:	-	

Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym: 209.685,00 (w 2006 roku za 2005 rok)

Kwota należności i zobowiązań Asseco wobec przedsiębiorstwa na dzień 30 września 2006 r.:	Należności	-
	Zobowiązania	2.921,90 zł

SLNT

Asseco Slovakia jest właścicielem 51% akcji w kapitale zakładowym SLNT, które uprawniają do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o SLNT:

Firma i forma prawna:	SLNT a.s
Siedziba i adres:	Záhradnícka 151, 821-08 Bratislava 2, Słowacja
Kapitał zakładowy:	1.000.000 SKK
Przedmiot działalności:	Spółka holdingowa utworzona w celu objęcia akcji Slovanet
Rezerwy:	-
Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (2005):	- 814.000 SKK
Wartość, według której Asseco ujawnia akcje posiadane na rachunkach:	510.000 SKK
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji:	-
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym:	-
Kwota należności i zobowiązań Asseco wobec przedsiębiorstwa na dzień 30 września 2006 r.:	-

Slovanet

SLNT jest właścicielem 51% akcji w kapitale zakładowym Slovanet, które uprawniają do wykonywania 51% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Informacje ogólne o Slovanet:

Firma i forma prawna:	Slovanet a.s.
Siedziba i adres:	Záhradnícka 151, 821-08 Bratislava 2, Słowacja
Kapitał zakładowy:	100.000.000 SKK
Przedmiot działalności:	Dostarczanie usług telekomunikacyjnych i internetowych, w tym telefonii internetowej oraz usług VPN (virtual private networks)
Rezerwy:	-
Zyski i straty wynikające z normalnej działalności, po opodatkowaniu za ostatni rok obrotowy (2005):	1.315.000 SKK
Wartość, według której Asseco ujawnia akcje posiadane na rachunkach:	213.625.000 SKK
Kwota pozostająca do zapłaty z tytułu posiadanych akcji:	-
Kwota dywidendy z tytułu posiadanych akcji otrzymana w ostatnim roku obrotowym:	-
Kwota należności i zobowiązań Asseco wobec przedsiębiorstwa na dzień 30 września 2006 r.:	-

REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

Informacje zawarte w niniejszym Rozdziale mają charakter ogólny. W związku z powyższym inwestorzy powinni zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji.

Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.: Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o nadzorze finansowym.

Dematerializacja papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z Krajowym Depozytem, tj. ich dematerializacji. Stosownie do art. 7 przywołanej ustawy, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, a w szczególności do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium RP w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Obowiązki informacyjne

Emitent, którego papiery wartościowe są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub są dopuszczone do obrotu na tym rynku, jest obowiązany do równoczesnego przekazywania KNF i GPW, a po upływie 20 minut od chwili przekazania tym podmiotom – także do publicznej wiadomości:

- (i) informacji poufnych (czyli określonych w sposób precyzyjny informacji dotyczących, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, które nie zostały przekazane do publicznej wiadomości, a które po takim przekazaniu mogłyby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych);
- (ii) informacji bieżących i okresowych.

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Informacją poufną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów lub powiązanych instrumentów pochodnych.

Każdy, kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, a także

stosunku zlecenia lub innej umowy lub stosunku prawnego o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji. Czynności określane jako zakazane wykorzystywanie informacji poufnych obejmują:

- (i) nabywanie lub zbywanie na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych z nimi związanych i innych instrumentów finansowych dotyczących takich akcji;
- (ii) udzielanie rekomendacji lub nakłanianie innej osoby do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja;
- (iii) umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych.

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoba publikująca lub wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5.000 tys. PLN, a okres pozbawienia wolności jest uzależniony od rodzaju przestępstwa i może wynosić od trzech miesięcy do ośmiu lat.

Obowiązki związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji w trakcie trwania okresów zamkniętych

Kolejne ograniczenie wprowadzone na mocy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dotyczy wyłącznie osób mających dostęp do informacji poufnych, które w trakcie okresu zamkniętego nie mogą nabywać lub zbywać instrumentów finansowych na rachunek własny lub osoby trzeciej. Według Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi okres zamknięty jest zdefiniowany jako: (i) okres od wejścia w posiadanie przez osobę będącą osobą mającą dostęp do informacji poufnych pierwszego poziomu informacji poufnej dotyczącej emitenta instrumentów finansowych do przekazania takiej informacji do publicznej wiadomości; (ii) w wypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iii) w wypadku raportu półrocznego – okres miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych; (iv) w wypadku raportu kwartalnego – okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, jeżeli okres ten jest krótszy od pierwszego ze wskazanych.

Każda osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych, która naruszy określony powyżej zakaz w trakcie okresu zamkniętego, podlega karze pieniężnej w wysokości do 200 tys. PLN, nakładanej decyzją KNF.

Dodatkowo, zgodnie z art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, osoby, które wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub będące jego prokurentami, jak również osoby zajmujące funkcje kierownicze w strukturze emitenta, mające dostęp do informacji poufnych emitenta, są zobowiązane do informowania KNF oraz emitenta o dokonanych przez siebie na własny rachunek transakcjach akcjami emitenta lub związanymi z nimi instrumentami finansowymi. Obowiązek ten odnosi się również do transakcji dokonywanych przez osoby bliskie wskazanym wyżej osobom, zgodnie z definicją przewidzianą w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Naruszenie obowiązków określonych w art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest zagrożone karą pieniężną w wysokości do 100 tys. zł.

Obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadomienia KNF

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, kto:

- (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany zawiadomić o tym KNF w terminie czterech dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek zawiadomienia KNF i danej spółki publicznej powstaje również w przypadku, gdy akcjonariusz posiadający ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki zbywa lub nabywa akcje tej spółki, będące przedmiotem obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, w liczbie stanowiącej co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Obowiązek zawiadomienia KNF i danej spółki publicznej powstaje również w wypadku, gdy w wyniku

zbycia lub nabycia akcji następuje zmiana dotychczas posiadanego udziału stanowiącego ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wezwania

Zgodnie z art. 72 Ustawy o ofercie publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- (i) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%;
- (ii) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji.

Zgodnie z art. 73 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o ofercie publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na siedem dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

Przymusowy wykup

Zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej (tj. pisemnego lub ustnego porozumienia w sprawie nabycia akcji spółki publicznej przez podmioty będące stronami takiego porozumienia lub w sprawie zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu w sprawach istotnych dla spółki), osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz spółki publicznej może zażądać, aby inny akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, odkupił posiadane przez niego akcje. Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia wykonują wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi z posiadaniem znacznych pakietów akcji

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spoczywają:

- (i) na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o ofercie publicznej próg ogólnej liczby głosów w związku z: (a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (b)

nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji, lub (c) uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego;

- (ii) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lecz zarządzane przez ten sam podmiot;
- (iii) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, (b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- (iv) również na podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania;
- (v) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; oraz
- (vi) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w poprzednim punkcie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- (i) papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie;
- (ii) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio; lub
- (iii) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 88 Ustawy o ofercie publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- (i) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku powiadomienia KNF, zbycia akcji lub ogłoszenia wezwania, określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 i art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej;

- (ii) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązku ogłoszenia wezwań określonych w art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej; oraz
- (iii) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu według ceny ustalonej z naruszeniem obowiązku zaproponowania w wezwaniu tzw. Godziwej ceny za akcję zgodnie z przepisami art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw, prawa głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew określonemu powyżej zakazowi nie są uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Żądanie powołania rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania określonego zagadnienia przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie takiej uchwały albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem prawa, wnioskodawcy mogą wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Na potrzeby Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów termin „przedsiębiorca” obejmuje osoby będące przedsiębiorcami, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, a także osoby fizyczne posiadające akcje stanowiące co najmniej 25% głosów we władzach przedsiębiorstwa lub mające decydujący wpływ na przedsiębiorcę, jeżeli podejmują one dalsze działania podlegające kontroli koncentracji.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub większej liczby samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub większej liczby przedsiębiorców przez jednego lub większą liczbę przedsiębiorców; (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy. Zgodnie z art. 12 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy również: (i) objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników; (ii) objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców; lub (iii) rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 12 ust. 3 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów termin „przejęcie kontroli” oznacza wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.

Zgodnie z art. 101 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przeprowadził on koncentrację bez uzyskania uprzedniej zgody Prezesa UOKiK.

Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają również z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw). Rozporządzenie to dotyczy tzw. koncentracji w wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR; oraz
- (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR;
- (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR;
- (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000 EUR; oraz
- (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

OPODATKOWANIE

Niniejsze podsumowanie nie stanowi wyczerpującej analizy skutków podatkowych, wynikających z przepisów polskiego prawa, w zakresie nabywania, posiadania oraz zbywania przez inwestorów Akcji Połączeniowych. W związku z powyższym inwestorzy powinni zasięgnąć opinii własnego doradcy podatkowego w zakresie konsekwencji podatkowych nabywania, posiadania oraz zbywania tych Akcji.

Opodatkowanie zysków kapitałowych ze zbycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne będące rezydentami Polski

W świetle polskiego prawa zyski z odpłatnego przeniesienia własności papierów wartościowych (w tym Akcji Połączeniowych) traktowane są jako zyski kapitałowe. Podlegają one opodatkowaniu jako dochód uzyskany, nawet jeżeli nie zostały jeszcze otrzymane. Na mocy art. 30b ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przez dochód podlegający opodatkowaniu rozumie się różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną w wyniku zbycia papierów wartościowych (wpływami) a kosztami uzyskania przychodu, w tym kosztami poniesionymi w związku z nabyciem tych papierów wartościowych. Ustalonej w ten sposób kwoty dochodu nie sumuje się z pozostałymi dochodami osoby fizycznej i podlega ona opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19%.

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych, należących do osoby fizycznej (np. domy maklerskie) podlegają obowiązkowi dostarczenia takiej osobie oraz odpowiedniemu urzędowi skarbowemu danych na temat kwoty przychodu uzyskanego przez danego podatnika. Informacje te należy składać do końca lutego w roku następującym po roku, w którym dana osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) ze zbycia papierów wartościowych.

Osoba fizyczna, która osiągnęła dochód (poniosła stratę) ze zbycia papierów wartościowych, zobowiązana jest samodzielnie obliczyć oraz odprowadzić należny podatek, a także złożyć osobną deklarację podatkową wskazującą kwotę zysku (straty) do 30 kwietnia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osiągnięto dochód (poniesiono stratę). Deklarację podatkową należy złożyć w urzędzie skarbowym właściwym dla miejsca zamieszkania podatnika, natomiast jeżeli do tego czasu dana osoba przestała być rezydentem Polski – w urzędzie skarbowym właściwym dla ostatniego miejsca zamieszkania tej osoby na terytorium Polski.

Opodatkowanie zysków kapitałowych ze zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne będące rezydentami Polski

Dochód zrealizowany w związku ze zbyciem papierów wartościowych (w tym Akcji Połączeniowych) przez osobę prawną, której siedziba (zarząd) znajduje się na terytorium Polski, podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przewidzianych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Przez dochód podlegający opodatkowaniu rozumie się różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną w wyniku zbycia papierów wartościowych (przychodem) a kosztem uzyskania przychodu, w tym kosztami poniesionymi w związku z nabyciem tych papierów wartościowych. Określona w ten sposób kwota podlega opodatkowaniu łącznie z pozostałymi dochodami osoby prawnej. Stawka podatku dochodowego dla osób prawnych wynosi 19%.

Na podstawie art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych osoba prawna, która uzyskała dochód ze zbycia papierów wartościowych, zobowiązana jest do jego ujawnienia w miesięcznej deklaracji podatkowej i złożenia zeznania o wysokości łącznych dochodów lub strat od początku roku podatkowego oraz do wpłaty należnej zaliczki na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Wysokość zaliczki obliczana jest jako różnica między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Roczne deklaracje podatkowe należy składać do końca trzeciego miesiąca w roku następującym po roku, w którym uzyskano dochód.

Opodatkowanie dywidend i innych dochodów z udziału w zyskach osób prawnych

Na mocy art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału (akcji), w tym także dochód z umorzenia udziałów (akcji), dochód uzyskany z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) na rzecz spółki, w celu umorzenia tych udziałów (akcji), wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na kapitał zakładowy z innych kapitałów osoby prawnej.

Na mocy art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dochodów z dywidend oraz z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie sumuje się z innymi przychodami i podlegają one opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem u źródła w wysokości 19%. Wyplacona dywidenda zostanie pomniejszona przez płatnika o kwotę podatku.

Jak stanowi art. 23 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoba prawna może odliczyć kwotę podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. W razie braku możliwości takiego odliczenia kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Ponadto spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody z dywidend i udziałów w zyskach osób prawnych od spółek tworzących tę grupę wyłączone są z obowiązku uiszczenia podatku dochodowego od dywidend, chyba że nastąpiło naruszenie warunków uznania takiej grupy za podatnika.

Opodatkowanie zagranicznych inwestorów nie będących rezydentami Polski

Przez „zagraniczne osoby prawne”, które podlegają obowiązkowi podatkowemu na zasadach omówionych poniżej, rozumie się osoby prawne, spółki organizacyjne, jak również jednostki nieposiadające osobowości prawnej inne niż spółki nieposiadające osobowości prawnej, których siedziba lub zarząd mieści się poza terytorium Polski. Zastrzeżenie dotyczące spółek nieposiadających osobowości prawnej nie ma zastosowania w wypadku tych spółek, które w świetle regulacji podatkowych obowiązujących w państwie ich siedziby posiadają status osób prawnych.

Przez „zagraniczne osoby fizyczne”, które podlegają obowiązkowi podatkowemu na zasadach omówionych poniżej, rozumie się osoby fizyczne zamieszkujące poza terytorium Polski.

Dochód uzyskany przez zagraniczne osoby fizyczne z dywidend oraz z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na terytorium Polski podlega opodatkowaniu podatkiem w wysokości 19% według zasad określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Podatek pobierany jest u źródła – przez podmiot wypłacający dywidendę.

Dochód faktycznie uzyskany przez zagraniczne osoby prawne z dywidend oraz z tytułu udziału w zyskach osób prawnych będących spółkami posiadającymi siedzibę na terytorium Polski podlega opodatkowaniu podatkiem w wysokości 19% na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Podatek pobierany jest u źródła – przez podmiot wypłacający dywidendę.

Dochód zrealizowany ze zbycia papierów wartościowych (w tym Akcji Połączeniowych) przez osobę prawną, której siedziba (zarząd) znajduje się poza terytorium Polski, podlega obowiązkowi podatkowemu, przewidzianemu w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Przez dochód podlegający opodatkowaniu rozumie się różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną w wyniku zbycia papierów wartościowych (wpływami) a kosztem uzyskania przychodu, w tym kosztami poniesionymi w związku z nabyciem takich papierów wartościowych. Ustalona w ten sposób kwota dochodu jest sumowana z innymi dochodami osoby prawnej. Stawka podatku dochodowego dla osób prawnych wynosi 19%.

Zyski uzyskane w Polsce z odpłatnego przeniesienia własności papierów wartościowych (w tym Akcji Połączeniowych) przez zagraniczne osoby fizyczne traktowane są jako zyski kapitałowe. Podlegają one opodatkowaniu jako dochód uzyskany, nawet jeżeli nie zostały jeszcze otrzymane. Przez dochód podlegający opodatkowaniu rozumie się różnicę pomiędzy kwotą otrzymaną w wyniku zbycia papierów wartościowych (wpływami) a kosztem uzyskania przychodu, w tym kosztami poniesionymi w związku z nabyciem takich papierów wartościowych. Ustalonej w ten sposób kwoty dochodu nie sumuje się z pozostałymi dochodami osoby fizycznej i podlega ona opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19%.

Analizując zasady opodatkowania obowiązujące dla zagranicznych osób prawnych i fizycznych, należy wziąć pod uwagę ewentualne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawarte pomiędzy Polską a krajem, którego rezydentem jest dana zagraniczna osoba prawna lub fizyczna. Z umów tych mogą wynikać niższe stawki podatku od dochodu z dywidend, uzyskanego przez zagraniczne osoby prawne lub fizyczne, lub całkowite zwolnienie tych osób z obowiązku uiszczenia takiego podatku na terytorium Polski. Ponadto na podstawie większości umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których Polska jest stroną, dochód z odpłatnego przeniesienia własności papierów wartościowych podlega opodatkowaniu wyłącznie w kraju, którego rezydentem dla celów podatkowych jest zagraniczna osoba prawna lub fizyczna, co w większości wypadków oznacza, że dochód ten nie podlega opodatkowaniu w Polsce. Ustalenia te mogą jednak nie mieć zastosowania w sytuacji, gdy zagraniczna osoba prawna bądź fizyczna posiada na terytorium Polski zakład, któremu może zostać przypisany dochód ze sprzedaży Akcji Połączeniowych.

Zastosowanie stawki podatkowej wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania bądź zwolnienie z obowiązku podatkowego na podstawie takiej umowy jest możliwe, pod warunkiem że zagraniczna osoba prawna lub fizyczna przedstawi podmiotowi dokonującemu wypłaty dokument potwierdzający lokalizację siedziby bądź miejsca zamieszkania tej osoby dla celów podatkowych w postaci certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ podatkowy.

W większości przypadków zasady, o których mowa wyżej, nie mają zastosowania w wypadku zagranicznych osób prawnych i fizycznych, które prowadzą działalność gospodarczą na terytorium Polski poprzez zakład, któremu może zostać przypisany dochód kapitałowy lub dochód z dywidendy.

Spółki, których przychody w całości podlegają prawu podatkowemu innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, zwolnione są z obowiązku podatkowego w odniesieniu do dochodu z dywidend wypłacanych przez podmioty, których siedziba znajduje się na terytorium Polski. Należy wziąć jednak pod uwagę, że zwolnienie to podlega różnego rodzaju ograniczeniom.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Podatek od czynności cywilnoprawnych, uregulowany w Ustawie o podatku od czynności cywilnoprawnych, uiszczany jest w odniesieniu do umów sprzedaży lub zamiany, jeśli prawa będące przedmiotem transakcji mają być wykonywane w Polsce (np. prawa z akcji polskiej spółki) lub poza granicami Polski, pod warunkiem że umowa sprzedaży lub zamiany jest zawierana w Polsce, a nabywca jest rezydentem Polski dla celów podatkowych. Stawka tego podatku wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych. W pewnych sytuacjach władze podatkowe mogą oszacować podstawę opodatkowania. Podatek powinien zostać zapłacony w ciągu 14 dni od zawarcia transakcji. Obowiązek zapłaty podatku ciąży solidarnie na obu stronach umowy. Jednak zgodnie z art. 9 ust. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. Ponadto, jeśli sprzedaż następuje w ramach usług pośrednictwa finansowego zwolnionych z opodatkowania podatkiem od towarów i usług, możliwe jest zastosowanie zwolnienia przewidzianego w art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, zgodnie z którym nie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona z tego podatku.

Podatek od spadków i darowizn

Podatek od spadków i darowizn dotyczy wyłącznie osób fizycznych. Ma on zastosowanie w przypadku przekazania Akcji Połączeniowych w formie darowizny lub spadku, jeśli spadkobierca lub odbiorca darowizny jest rezydentem Polski dla celów podatkowych. Wysokość stawki podatku zależy od rodzaju relacji pomiędzy darczyńcą/zmarłym a odbiorcą darowizny/spadkobiercą.

DANE O EMISJI

Rodzaj i typ oferowanych i dopuszczonych do obrotu akcji Spółki oraz podstawa ich emisji

Rodzaj i typ oferowanych akcji Spółki

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowane są łącznie 17.736.344 Akcje zwykłe na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 17.736.344 zł (Akcje Połączeniowe).

Rodzaj i typ dopuszczonych oraz wprowadzanych do obrotu akcji Spółki

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka ma zamiar ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Połączeniowych. Ponadto na podstawie niniejszego Prospektu Spółka ma zamiar ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 3.210.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 1 złoty każda i o łącznej wartości nominalnej 3.210.000 zł (Akcji Aportowych). Spółka zamierza wprowadzić do obrotu Akcje obu serii jednocześnie, niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału i Połączenia przez sąd. Przewiduje się, że wniosek do sądu w tej sprawie zostanie złożony niezwłocznie po przekazaniu Prospektu do publicznej wiadomości. Wniosek o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Połączeniowych i Akcji Aportowych zostanie złożony po rejestracji Połączenia i podwyższenia kapitału, co planowane jest w styczniu 2007 roku.

Podstawa emisji

W dniu 14 listopada 2006 r. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie Połączenia Spółki ze Spółką Przejmowaną, w ramach której zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Połączeniowych (Uchwała Połączeniowa) oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia Akcji Serii C, do obrotu na rynku regulowanym (Uchwała nr 4). Powołana uchwała stanowi Załącznik do niniejszego Prospektu zamieszczony przez odesłanie do raportu bieżącego Softbank nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Aportowych jest, zgodnie z art. 430-432 KSH, Walne Zgromadzenie.

W dniu 14 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru o kwotę 3.210.000 zł poprzez emisję 3.210.000 Akcji Serii B oraz uchwałę w sprawie wprowadzenia Akcji Serii B, do obrotu na rynku regulowanym (Uchwała nr 4). Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie z jej treścią, może zostać wpisana do Rejestru Przedsiębiorców wyłącznie jednocześnie z wpisaniem do Rejestru Przedsiębiorców Uchwały Połączeniowej i wygasa w przypadku prawomocnego orzeczenia odmawiającego wpisania do Rejestru Przedsiębiorców Uchwały Połączeniowej. Powołana uchwała stanowi Załącznik do niniejszego Prospektu zamieszczony przez odesłanie do raportu bieżącego Softbank nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwały upoważniającej Zarząd do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W dniu 14 listopada 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie upoważnienia Zarządu do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowych emisji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji nowych emisji oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych. Powołana uchwała stanowi Załącznik do niniejszego Prospektu zamieszczony przez odesłanie do raportu bieżącego Softbank nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r.

Przedmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Akcje Softbank są oznaczone następującym kodem PLSOFTB00016 oraz są notowane na rynku podstawowym GPW.

Przewidywana data emisji papierów wartościowych przypada na styczeń 2007 r.

Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z Akcjami Połączeniowymi oraz procedury ich wykonania

W stosunku do Akcji Serii C oraz Akcji Serii B nie występują żadne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji ani żadne zabezpieczenia. Z Akcjami Serii C oraz Akcjami Serii B nie są związane żadne dodatkowe świadczenia ani obowiązki, ani też żadne uprzywilejowanie. Akcje Serii C oraz Akcje Serii B są akcjami na okaziciela.

Opis podstawowych praw związanych z Akcjami oraz opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Akcji został umieszczony w Rozdziale „Akcje, kapitał zakładowy, Walne Zgromadzenie”. Akcjonariuszom Połączeniowym przysługiwać będą takie same prawa jak wszystkim innym Akcjonariuszom Spółki.

SUBSKRYPCJA

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii C

Emisja Akcji będąca przedmiotem niniejszego Prospektu związana jest z Połączeniem. Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, a więc przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę w zamian za Akcje, które wydajemy akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Skutkiem Połączenia spółek jest: przejście na nas całości praw i obowiązków Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej (zgodnie z art. 494 § 1 KSH), utrata podmiotowości prawnej przez Spółkę Przejmowaną, która bez postępowania likwidacyjnego zostaje wykreślona z rejestru przedsiębiorców (zgodnie z art. 493 § 1 KSH), oraz okoliczność, że akcjonariusze Spółki Przejmowanej stają się z dniem Połączenia Akcjonariuszami Spółki (zgodnie z art. 494 § 4 KSH).

W celu przyznania Akcji akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w zamian za posiadane przez nich akcje Spółki Przejmowanej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 14 listopada 2006 r. Uchwałę Połączeniową, tj. uchwałę w sprawie podwyższenia naszego kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 17.736.344 zł, mającą pokrycie w ustalonym dla potrzeb połączenia majątku Asseco, w drodze emisji do 17.736.344 Akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 złoty każda (Akcji Połączeniowych).

Na podstawie Uchwały Połączeniowej do 17.736.344 Akcji Serii C zostanie przydzielone Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Serii C są osoby będące akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tj. te osoby, na których rachunkach papierów wartościowych lub dla których w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie, bądź banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym.

Parytet Wymiany oraz wysokość Dopłat Gotówkowych na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej

Zgodnie z Uchwałą Połączeniową Akcje Połączeniowe zostaną wydane akcjonariuszom Asseco w proporcji do posiadanych przez nich akcji Asseco, przy zastosowaniu Parytetu Wymiany, tj. w stosunku 5,9 Akcji Połączeniowych za 1 akcję Asseco.

Liczbę Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy Akcjonariusz Asseco, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby akcji Asseco w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu (jeżeli iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej) w dół do najbliższej liczby całkowitej. Informacja dotycząca Dnia Referencyjnego zostanie podana w formie raportu bieżącego.

Każdy Akcjonariusz Asseco, któremu w wyniku powyższego zaokrąglenia nie przydzielono ułamkowej części Akcji Połączeniowych, będzie uprawniony do otrzymania Dopłaty Gotówkowej.

Kwota Dopłaty Gotówkowej należnej danemu Akcjonariuszowi Asseco zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$D = A \times W,$$

gdzie: D – oznacza kwotę Dopłaty Gotówkowej, A – oznacza ułamek, o który został zaokrąglony w dół wskazany powyżej iloczyn liczby akcji Asseco i Parytetu Wymiany, W – średnią arytmetyczną ceny jednej akcji Softbank z kolejnych 30 notowań na GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających Dzień Referencyjny.

Dopłata Gotówkowa obliczona według powyższego wzoru zostanie pomniejszona o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale „Opodatkowanie”.

Spółka sfinansuje Dopłaty Gotówkowe ze środków własnych.

Rejestracja Połączenia

Do sądów rejestrowych obu łączących się spółek zostały zgłoszone podjęte w dniu 14 listopada 2006 r. uchwały o Połączeniu w celu wpisania wzmianki o tych uchwałach w trybie art. 507 § 1 KSH. Połączenie spółek zostanie zgłoszone przez Zarząd do sądu rejestrowego zgodnie z postanowieniami art. 493 § 2 KSH niezwłocznie po udostępnieniu niniejszego Prospektu do publicznej wiadomości.

Spółka spodziewa się, że rejestracja Połączenia nastąpi w styczniu 2007 roku.

Przydział Akcji Serii C

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW operacja zamiany akcji polegająca na dokonaniu przydziału następuje „według stanu własności papierów wartościowych w określonym dniu, zwanym Dniem Referencyjnym”.

Akcje Serii C zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w terminie około trzech dni roboczych od dnia, który będzie stanowić Dzień Referencyjny. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień ten nie może przypadać wcześniej niż na dzień następujący po dniu otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentu potwierdzającego wpisanie połączenia do Rejestru Przedsiębiorców właściwego wg siedziby spółki przejmującej, oraz wcześniej niż na dzień rozliczenia transakcji, których przedmiotem są akcje spółki przejmowanej, zawartych na rynku regulowanym przed zawieszeniem na nim obrotu tymi akcjami.

W odróżnieniu od innych Akcjonariuszy Asseco Softbank nie będzie mógł objąć akcji wyemitowanych w ramach Połączenia w zamian za akcje Asseco, jakie będzie posiadać w dniu wymiany, ponieważ zgodnie z art. 514 KSH Softbank jako Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych w zamian za akcje, które posiada w Spółce Przejmowanej.

Zgodnie z treścią Planu Połączenia z dnia 31 sierpnia 2006 r., na treść którego wyrażona została zgoda w Uchwale Połączeniowej z dnia 14 listopada 2006 r., Zarząd uprawniony jest do wskazania KDPW dnia, który stanowić będzie Dzień Referencyjny, z zastrzeżeniem że dzień ten nie może przypadać później niż siódmego dnia roboczego następującego po dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Emisją Połączeniową, chyba że ustalenie innego terminu będzie wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa albo regulacjami KDPW.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii C Zarząd wystąpi do KDPW z wnioskiem o wyznaczenie Dnia Referencyjnego na trzeci dzień roboczy przypadający po dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz złoży dokumenty potwierdzające zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego wraz z listem księgowym Akcji Serii C.

Po Dniu Referencyjnym uczestnicy KDPW prześlą KDPW informacje o liczbie Akcji Serii C, które przysługują akcjonariuszom Spółki Przejmowanej na podstawie Parytetu Wymiany.

Akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej, który w Dniu Referencyjnym będzie posiadał taką liczbę akcji Spółki Przejmowanej, która w wyniku działania opisanego powyżej będzie dawała liczbę niecałkowitą, co z kolei spowoduje, że otrzymany iloczyn będzie musiał zostać zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej, Spółka wypłaci Dopłatę Gotówkową. Dopłata Gotówkowa zostanie pomniejszona o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego zgodnie z zasadami opisanymi w Rozdziale „Opodatkowanie”.

Akcje nieprzydzielone w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany

W związku z tym, że w chwili podejmowania przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały Połączeniowej oraz w sprawie emisji akcji będącej przedmiotem niniejszego Prospektu nie mogła być znana liczba akcji, jaką będzie posiadać każdy z Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, a z uwagi na specyfikę emisji Akcji Połączeniowych konieczne było wskazanie w tej uchwale kwoty podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz liczby Akcji nowej emisji, prawdopodobna jest taka sytuacja, że część nowo wyemitowanych Akcji nie będzie mogła zostać przydzielona Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej ze względu na wskazany wcześniej stosunek wymiany akcji, który nie jest liczbą całkowitą. W związku z tym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w Uchwale Połączeniowej upoważniło Zarząd do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną stosowne informacje zostaną przekazane przez Spółkę w trybie art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Przekazanie Dopłat Gotówkowych

KDPW poinformuje Spółkę o wielkości środków pieniężnych, jakie powinny być przekazane tytułem Dopłat Gotówkowych. Po otrzymaniu przez KDPW stosownych środków zostaną one przekazane na rachunki akcjonariuszy Spółki Przejmowanej za pośrednictwem uczestników KDPW. Wypłata należnych Dopłat Gotówkowych rozpocznie się bezpośrednio po otrzymaniu przez uczestników KDPW środków pieniężnych, nie wcześniej jednak niż w terminie siedmiu dni roboczych od dnia dokonania przydziału akcji Serii C i nastąpi na rachunki pieniężne służące obsłudze rachunków papierów wartościowych.

Zawieszenie obrotu akcjami

Niezwłocznie po złożeniu przez Zarząd wniosku o zarejestrowanie Połączenia zarząd Spółki Przejmowanej podejmie działania w celu zawieszenia obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na GPW.

Zawieszenie obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na GPW nie może nastąpić później niż w dniu rejestracji Połączenia w KRS. Niezwłocznie po podjęciu przez KDPW uchwały o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego oraz dnia, w którym zostanie dokonany przydział Akcji Serii C, Zarząd wystąpi z wnioskiem do zarządu GPW o wyznaczenie dnia, w którym akcje Emisji Połączeniowej zostaną wprowadzone do obrotu na GPW po dniu dokonania przydziału Akcji Serii C.

Skutki prawne niedokonania w określonym terminie wpłat na akcje

W związku z emisją Akcjonariusze nie będą wносить wpłat na Akcje. Nabycie Akcji Serii C zapewnione jest z mocy prawa i Uchwały Połączeniowej oraz Uchwały nr 1 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki Przejmowanej z dnia 14 listopada 2006 r.

Ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku

Akcje Serii C zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w terminie około trzech dni roboczych od dnia, który będzie stanowił Dzień Referencyjny. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień ten nie może przypadać wcześniej niż na dzień następujący po dniu otrzymania przez KDPW dokumentu potwierdzającego wpisanie połączenia do Rejestru Przedsiębiorców właściwego według siedziby spółki przejmującej, oraz wcześniej niż na dzień rozliczenia transakcji, których przedmiotem są akcje spółki przejmowanej, zawartych na rynku regulowanym przed zawieszeniem na nim obrotu tymi akcjami.

Rynek notowań

Akcje Serii C oraz Akcje Serii B zostaną objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, tj. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku podstawowym. W chwili obecnej przedmiotem obrotu na GPW jest 25.174.713 Akcji Spółki.

Ponadto od 1998 roku na giełdach papierów wartościowych w Londynie, Berlinie i Monachium notowane są globalne kwity depozytowe („Global Depositary Receipts”). W chwili obecnej, zgodnie z wiedzą posiadaną przez Spółkę, udział procentowy akcji, w oparciu o które wyemitowane są globalne kwity depozytowe, nie przekracza 5% udziału w kapitale zakładowym Softbank.

INNE INFORMACJE

Postępowania sądowe i arbitrażowe Spółki i Spółki Przejmowanej

Oprócz postępowań wymienionych poniżej przeciwko Spółce oraz przeciwko Spółce Przejmowanej nie toczą się i nie toczyły się, ani według naszej najlepszej wiedzy nie grożą, żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne mające lub mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową i rentowność Spółki i Spółki Przejmowanej oraz ich Grup Kapitałowych. W związku z tym, że z chwilą rejestracji Połączenia Spółka Przejmująca stanie się stroną wszystkich postępowań, których stroną do chwili Połączenia była Spółka Przejmowana, poniżej zamieszczona jest informacja o postępowaniach dotyczących zarówno Spółki, jak i Spółki Przejmowanej. Informacje o istotnych postępowaniach spółek Asseco Slovakia, SLNT i Slovanet zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia.

Istotne postępowania Spółki

Istotne postępowania, w których Spółka występuje jako pozwany

Sprawa z powództwa Planetia S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 października 2001 r.

Planetia S.A. z siedzibą w Warszawie wniosła o zapłatę 1.000 tys. zł. Sąd pierwszej instancji wydał wyrok korzystny dla Spółki. Powód złożył apelację od powyższego wyroku. Sąd II instancji wyrokiem z dnia 20 października 2006 r. utrzymał w mocy wyrok sądu I instancji oddalający w całości powództwo.

Sprawa z powództwa byłego pracownika z dnia 7 lutego 2005 r.

Były pracownik wniósł o zasądzenie wynagrodzenia w wysokości 132 tys. zł. W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o oddalenie pozwu w całości.

Sprawa z powództwa osiemnastu byłych pracowników Spółki z dnia 28 lutego 2006 r.

Byli pracownicy wnieśli o zapłatę 548.904 zł z tytułu m.in. niezapłaconych godzin nadliczbowych, nierozliczonych diet itp. W odpowiedziach na pozwy Spółka wniosła o ich oddalenie w całości.

Sprawa z powództwa osiemnastu byłych pracowników Spółki

Byli pracownicy wnieśli o zapłatę wynagrodzenia i innych świadczeń. Pozwy zostały złożone w okresie od lutego do kwietnia 2006 roku. Łączna wartość przedmiotu sporów wynosi 760.501,58 zł. Spółka wniosła o oddalenie powództw w całości.

Istotne postępowania, w których Spółka występuje jako powód

Sprawa z powództwa Spółki przeciwko osiemnastu byłym pracownikom z dnia 13 lutego 2006 r.

Spółka wniosła o odszkodowanie z tytułu nieuzasadnionego rozwiązania przez pozwanych umów o pracę z trybie art. 55¹ § 1 Kodeksu pracy. Łączna wartość przedmiotu sporu wynosi 400.988 zł.

Istotne postępowania Spółki Przejmowanej

Istotne postępowania, w których Spółka Przejmowana występuje jako pozwany

Sprawa z powództwa byłego pracownika Spółki Przejmowanej

Były pracownik wniósł o wynagrodzenie za okres wypowiedzenia i odszkodowanie z tytułu umowy antykonkurencyjnej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 537.817,80 zł. Postępowanie zostało zawieszono do czasu zakończenia postępowania w sprawie o wynagrodzenie za okres sierpień – wrzesień 2001 roku. W związku z postępowaniem utworzona została rezerwa na wynagrodzenie oraz odsetki w kwocie (na dzień 30 września 2006 r.) 891.764,28 zł.

Sprawa z powództwa byłego pracownika Spółki Przejmowanej

Były pracownik wniósł o odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę oraz o sporządzenie i doręczenie świadectwa pracy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1.021.351 zł. Wyrokiem sądu I instancji Spółka Przejmowana została zobowiązana do wydania świadectwa pracy, w pozostałej części powództwo zostało oddalone. W sprawie wniesiona została apelacja przez obie strony. Sąd okręgowy wyrokiem z dnia 7 marca 2006 r., rozpatrując apelację powoda, uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania sądowi rejonowemu, jednocześnie apelację pozwanego oddalił. W związku z postępowaniem utworzona została rezerwa na odszkodowanie oraz odsetki w kwocie (na dzień 30 września 2006 r.) 1.569.865,46 zł.

Sprawa z powództwa byłego pracownika Spółki Przejmowanej

Były pracownik wniósł o odszkodowanie z tytułu wynagrodzenia należnego z umów zlecenia. Wartość przedmiotu sporu wynosi 270 tys. zł. Sąd Okręgowy w Łodzi w dniu 30 maja 2003 r. wydał nakaz zapłaty, który został utrzymany w mocy. W sprawie wniesiona została apelacja. W związku z postępowaniem utworzona została rezerwa na odszkodowanie oraz odsetki w kwocie (na dzień 30 września 2006 r.) 382.695,40 zł.

Sprawa z powództwa byłego prezesa zarządu spółki Corral Ltd

Były prezes zarządu spółki Corral Ltd wniósł o zapłatę 142.955,86 zł z tytułu wynagrodzenia za pełnienie funkcji likwidatora spółki Corral Ltd wraz z odsetkami ustawowymi od dnia doręczenia pozwu, tj. od dnia 31 sierpnia 2006 r. Spółka Przejmowana wniosła odpowiedź na pozew.

Istotne postępowania, w których Spółka Przejmowana występuje jako powód

Sprawa z powództwa Spółki Przejmowanej przeciw akcjonariuszowi spółki Polskie Sieci Teleinformatyczne S.A.

Spółka Przejmowana wniosła o zapłatę 400.000 zł wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu zaliczki na poczet ceny akcji zgodnie z umową przedwstępną sprzedaży akcji przeciwko akcjonariuszowi spółki Polskie Sieci Teleinformatyczne S.A. W sprawie zapadł wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej zasądzający roszczenie. Wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne.

Istotne postępowania administracyjne Spółki

Spółka była uczestnikiem postępowania antymonopolowego z wniosku Spółki oraz Asseco w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji polegającej na Połączeniu. Prezes UOKiK w dniu 22 sierpnia 2006 r. wydał decyzję wyrażającą zgodę na dokonanie takiej koncentracji.

Istotne postępowania administracyjne Spółki Przejmowanej

Spółka Przejmowana była uczestnikiem następujących postępowań antymonopolowych wszczętych z urzędu przez Prezesa UOKiK:

- (i) w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Asseco z tytułu dokonania, bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, koncentracji polegającej na przejęciu przez Asseco kontroli nad Epsilio S.A. z siedzibą w Łodzi, z naruszeniem obowiązku, określonego w art. 12 ust. 1 i 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 21 listopada 2006 r. Prezes UOKiK wydał w tej sprawie decyzję o nałożeniu na Spółkę Przejmowaną kary pieniężnej w wysokości 40.000 zł;
- (ii) w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Asseco z tytułu dokonania, bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, koncentracji polegającej na objęciu w dniu 26 października 2004 r. przez tę samą osobę – członka Zarządu Spółki Przejmowanej funkcji członka rady nadzorczej spółki konkurującej (Softbank) z naruszeniem obowiązku, określonego w art. 12 ust. 1 i 3 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 21 listopada 2006 r. Prezes UOKiK wydał w tej sprawie decyzję o nałożeniu na Spółkę Przejmowaną kary pieniężnej w wysokości 26.000 zł;

Spółka Przejmowana była ponadto stroną następujących istotnych postępowań podatkowych:

- (i) postępowania wszczętego przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie na podstawie postanowienia z 15 grudnia 2004 r. w sprawie orzeczenia o odpowiedzialności podatkowej płatnika zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych od należności wypłaconych zagranicznym osobom prawnym w 2002 roku. Postępowanie zakończyło się decyzją z 27 kwietnia 2005 r. umarzającą postępowanie;
- (ii) postępowania wszczętego przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie na podstawie postanowienia z 6 grudnia 2004 r. w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za 2002 rok. Postępowanie zakończyło się wydaniem przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie decyzji z dnia 1 lutego 2005 r. określającej zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych za 2002 rok w kwocie 2.879.606 zł. Kwota ta została w całości zapłacona;
- (iii) postępowania wszczętego przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie na podstawie postanowienia z 29 października 2004 r. w sprawie rozliczenia podatku od towarów i usług za grudzień 1999 roku. Postępowanie zakończyło się wydaniem przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie decyzji z 29 grudnia 2004 r. określającej zobowiązanie w podatku od towarów i usług w kwocie 307.394 zł oraz ustalającej dodatkowe zobowiązanie podatkowe w kwocie 1.232 zł. Kwoty te zostały w całości zapłacone.

Istotne umowy Spółki

W okresie od 1 stycznia 2003 r. do dnia Prospektu Spółka i Spółki Grupy zawarły następujące istotne umowy.

Umowy handlowe

Umowa konsorcjum zawarta 2 listopada 2005 r. pomiędzy Koma S.A. (obecnie Softbank Serwis) a Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej

Koma S.A. (spółka połączona z Softbank Serwis w styczniu 2006 roku), wstępując w konsorcjum z Ogólnopolską Fundacją Edukacji Komputerowej, wygrała znaczący przetarg w Ministerstwie Edukacji Narodowej na dostawę, instalację i integrację pracowni internetowych szkół na terenie całego kraju. Konsorcjum dostarczy sprzęt komputerowy (serwery, komputery, drukarki oraz rzutniki multimedialne) do 928 szkolnych pracowni internetowych. W ramach prac w każdej z pracowni zostanie przygotowana sieć komputerowa. Realizacja kontraktu została przewidziana na koniec 2005 roku, natomiast dostarczony sprzęt został objęty trzyletnim serwisem gwarancyjnym. Wartość umowy wyniosła 46,7 mln zł netto. Umowa z Ministerstwem Edukacji Narodowej została podpisana dnia 30 października 2005 r. przez lidera konsorcjum, tj. Ogólnopolską Fundację Edukacji Komputerowej. Przychody Koma S.A. jako członka konsorcjum w powyższym kontrakcie wyniosły nie mniej niż 37 mln zł.

Umowa zawarta 7 września 2005 r. pomiędzy Spółką a PKO BP S.A.

Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu informatycznego „Wspomagający System Centralny” oraz świadczenie przez okres 3 lat usług serwisowych wyżej wymienionej aplikacji. Wartość umowy wynosi 22,9 mln zł. Umowa przewiduje kary umowne do 13 mln zł. PKO BP S.A. uprawniony jest do dochodzenia odszkodowania przewyższającego kary umowne na zasadach ogólnych.

Umowy zawarte 18 listopada 2004 r. oraz 29 sierpnia 2005 r. pomiędzy Spółką a PKO BP S.A. dotyczące Systemu ZORBA-3000

Przedmiotem umowy z 14 listopada 2004 r. jest rozbudowa konfiguracji sprzętowych dla potrzeb eksploatacji Systemu ZORBA-3000. Umowa obejmuje dostawę i wdrożenie oprogramowania systemowego, dostawę oraz instalację sprzętu komputerowego HP i IBM (głównie serwery i macierze) oraz świadczenia dodatkowych usług związanych z wdrożeniem. Wartość umowy wynosi 44,9 mln zł. Realizacja umowy w zakresie dostawy infrastruktury przewidziana została do końca 2004 roku, natomiast w zakresie wdrożenia oprogramowania do końca I połowy 2005 roku. Umowa obejmuje także trzyletni serwis sprzętu i oprogramowania systemowego. Umowa przewiduje kary umowne do 20% wartości netto umowy. Bank jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego kary umowne na zasadach ogólnych. Całkowita odpowiedzialność Spółki jest ograniczona do wartości umowy.

Przedmiotem umowy z dnia 29 sierpnia 2005 r. jest dalsza rozbudowa konfiguracji sprzętowych dla potrzeb eksploatacji Systemu ZORBA-3000. Wartość umowy wynosi 37,7 mln zł. Realizacja umowy w zakresie dostawy infrastruktury została przewidziana do końca 2005 roku, natomiast w zakresie wdrożenia oprogramowania do końca I połowy 2006 roku. Umowa obejmuje także czteroletni serwis sprzętu i oprogramowania systemowego. Umowa przewiduje kary umowne do 20% wartości netto umowy. PKO BP S.A. jest uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego kary umowne na zasadach ogólnych. Całkowita odpowiedzialność Spółki jest ograniczona do wartości umowy.

Umowa zawarta 11 sierpnia 2004 r. pomiędzy Spółką a Zakładem Ubezpieczeń Społecznych

Przedmiotem umowy jest dostawa infrastruktury serwerów wieloprocesorowych wraz z macierzą dyskową, o łącznej wartości netto 19.711.047 zł. Termin dostawy wynosi 8 tygodni od dnia podpisania umowy, a sprzęt jest objęty 36-miesięcznym okresem gwarancji. W umowie przewidziane są kary z tytułu opóźnienia terminu dostawy oraz z tytułu odstąpienia od umowy przez Spółkę z przyczyn niezależnych od ZUS do wysokości 20% ceny zamówienia. W przypadku opóźnienia terminu dostawy powyżej 14 dni ZUS ma prawo odstąpienia od umowy i kary umownej w wysokości 20% ceny zamówienia.

Umowa zawarta 14 kwietnia 2004 r. pomiędzy Spółką a Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A.

Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu komputerowego, oprogramowania, wykonanie usług szkoleniowych i instalacji sieci komputerowych oraz świadczenie usług serwisowych. Wartość umowy netto wynosi 27,7 mln zł, a jej termin realizacji – 20 tygodni od dnia wejścia umowy w życie. Umowa weszła w życie po ziszczeniu się szeregu warunków zawieszających, co nastąpiło w dniu 17 maja 2004 r. Umowa przewiduje kary umowne, których wartość za niezrealizowany w terminie element przedmiotu umowy nie może przekraczać 25% wartości wynagrodzenia za ten element.

Umowa zawarta 15 stycznia 2004 r. pomiędzy Spółką a Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa

Przedmiotem umowy jest dostarczenie i zainstalowanie sprzętu komputerowego (serwerów i pamięci masowych) wraz z oprogramowaniem na potrzeby rozbudowy infrastruktury Zintegrowanego Systemu Zarządzania i Kontroli. Realizacja umowy przewidziana została w ciągu 8 tygodni od dnia jej zawarcia i przewiduje kary umowne w wysokości 0,02% kwoty łącznego wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia. Wartość netto umowy wynosi 18.912.643 zł.

Umowa dostawy oprogramowania zawarta 27 października 2003 r. pomiędzy Spółką a PKO BP S.A. (wraz z aneksami, ostatnim z 30 listopada 2004 r.)

Przedmiotem umowy jest dostawa i instalacja oprogramowania i sprzętu komputerowego oraz związany z tym serwis. Łączna wartość netto umowy wynosi ok. 54,5 mln zł i składa się z sumy kwot określonych w trzech walutach: 6.822.743 zł, 14.669.026 EUR oraz 6.682.154 USD. Umowa przewiduje kary umowne do 10% wartości netto umowy. Bank uprawniony jest do dochodzenia odszkodowania przewyższającego kary umowne na zasadach określonych w KC. Całkowita odpowiedzialność Spółki jest ograniczona do wartości umowy.

Umowa zawarta 28 października 2003 r. dotycząca Systemu CEPiK pomiędzy Spółką a MSWiA (wraz z aneksem z 6 października 2005 r.)

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Spółki do wykonania i wdrożenia oraz obsługi eksploatacyjnej i rozwoju systemu informatycznego Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców dla MSWiA. Wartość umowy netto wynosi 188.862 tys. zł (brutto 230.411 tys. zł). Termin zakończenia prac nad wszystkimi elementami Systemu CEPiK ustalono na dzień 30 września 2006 r. Spółka będzie zapewniać obsługę serwisową do dnia 31 grudnia 2009 r. Za wykonane prace MSWiA będzie płacić w miesięcznych ratach w okresie od 1 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2009 r. Umowa przewiduje w stosunku do Spółki kary umowne do wysokości wartości kontraktu.

Do tej pory w ramach realizacji projektu uruchomiono Centralną Ewidencję Pojazdów oraz Centralną Ewidencję Kierowców wykonano moduł wymiany danych, oddano do eksploatacji interfejsy do udostępniania danych z Systemu CEPiK podmiotom zewnętrznym, w tym policji, oraz uruchomiono moduł analityczno-raportowy.

Umowa zakupu rozwiązań informatycznych zawarta 28 października 2003 r. pomiędzy Spółką a Face Technologies (wraz z aneksem z 30 listopada 2004 r.)

Przedmiotem umowy jest zakup rozwiązań informatycznych, w tym usług, szkoleń, oprogramowania i licencji. Umowa będzie realizowana w terminie do 31 grudnia 2009 r. Wynagrodzenie spółki Face Technologies (zmienione aneksem) wyniosło 4 mln EUR.

Umowa zawarta 18 sierpnia 2003 r. pomiędzy Spółką, Accenture Sp. z o.o., Alnova Technologies Corporation a PKO BP S.A. (wraz z aneksem z 17 grudnia 2004 r.)

Na mocy umowy Spółka wraz z Accenture Sp. z o.o. oraz Alnova Technologies Corporation utworzyły konsorcjum. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji, wdrożenie oraz serwis Zintegrowanego Systemu Informatycznego w PKO BP S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Kwota wynagrodzenia należna konsorcjum z tytułu wdrożenia oprogramowania wynosi 185,6 mln USD. Płatności będą dokonywane w miarę postępu wykonywanych prac, a zakończenie wdrożenia systemu planowane jest na kwiecień 2007 roku. Wynagrodzenie roczne za serwis systemu wynosi od 11,2 mln USD (po wdrożeniu pilotażowym) do 18,8 mln USD (po odbiorze końcowym oprogramowania ZSI). Udział Spółki w umowie wynosi w fazie wdrożeniowej ok. 109 mln USD. Konsorcjum zobowiązane jest utrzymywać gwarancję bankową (lub gwarancje bankowe) przed okres nie krótszy niż 18 miesięcy od odbioru końcowego oprogramowania systemu. Kary umowne zastrzeżone w umowie na rzecz stron są określone procentowo (od 12 do 15% wartości umowy, 20% wynagrodzenia należnego za zadania, które miały zostać zrealizowane po dacie odstąpienia od umowy, w przypadku odstąpienia od umowy, albo 50% wynagrodzenia za usługi serwisowe) lub kwotowo (od 1 tys. do 15 mln USD). W większości przypadków zapłata kar umownych nie wyłącza możliwości dochodzenia przez strony odszkodowania na zasadach ogólnych. Całkowita odpowiedzialność odszkodowawcza stron z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy jest jednakże ograniczona do szkód rzeczywiście poniesionych i w żadnym wypadku nie przekroczy (włączając w to kary umowne) 60 mln USD, a w przypadku usług serwisowych od 20% do 100% rocznej wartości opłat z tytułu świadczenia usług serwisowych. W przypadku, gdyby prace konsorcjum nie spełniły warunków umożliwiających odbiór, PKO BP S.A. będzie mógł odstąpić od umowy w części obejmującej wadliwe prace (wypowiedzenie nie będzie miało wpływu na licencję oraz na serwis, w tym serwis gwarancyjny) lub w całości w przypadku ujawnienia błędu określonej kategorii i nieusunięcia takiego błędu w ciągu 3 lub 6 miesięcy (w zależności od kategorii). Ponadto PKO BP S.A. może odstąpić od umowy w zakresie jeszcze nie wykonanym bez podania przyczyn, do dnia ukończenia wdrożenia

masowego, za zapłatą odstępnego w wysokości 20% wynagrodzenia dostawcy za zadania, które miały zostać zrealizowane po dacie odstąpienia. Strony wyłączają możliwość odstąpienia PKO BP S.A. od umowy w innych przypadkach niż określone w umowie. Konsorcjum będzie mogło odstąpić od umowy w zakresie jeszcze nie wykonanym, jeżeli PKO BP S.A. będzie zalegał z płatnościami na kwotę nie niższą niż 5% wynagrodzenia za wdrożenie i przez okres nie krótszy niż 60 dni od daty wezwania do zapłaty.

Umowy inwestycyjne

Umowa zawarta 10 października 2005 r. pomiędzy Spółką a Adamem Górale

Przedmiotem umowy jest sprzedaż akcji oraz praw poboru spółki Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco). Adam Góral złożył ofertę sprzedaży wszystkich przysługujących mu praw poboru do nowej emisji akcji Serii C Spółki Przejmowanej. Cena sprzedaży praw poboru ustalona została w oparciu o średnią arytmetyczną cen jednej akcji Asseco z kursów zamknięcia na GPW z okresu 30 dni kalendarzowych poprzedzających dzień ustalenia prawa poboru oraz stosunek dotychczasowej liczby akcji Asseco oraz emitowanej liczby akcji.

Ponadto Adam Góral złożył Spółce ofertę sprzedaży 268.000 akcji Asseco, którą jest związany przez 6 miesięcy od dnia 27 września 2006 r. Cena sprzedaży jednej akcji jest równa średniej arytmetycznej cen jednej akcji Asseco z kursów zamknięcia na GPW z okresu 3 miesięcy poprzedzających dzień, w którym Spółka złoży oświadczenie o przyjęciu oferty. Umowa opcji została w części zrealizowana. Adam Góral sprzedał Spółce wszystkie przysługujące mu prawa poboru do nowej emisji akcji serii C Asseco w liczbie 1.455.000. Spółka złożyła oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży praw poboru i zapłaciła w całości cenę praw poboru.

W dniu 24 października 2006 r. strony umowy podpisały porozumienie rozwiązujące umowę opcji w zakresie zakupu od Adama Górala 268.000 akcji Asseco pod warunkiem zarejestrowania Połączenia.

Umowa zawarta 2 grudnia 2005 r. pomiędzy Spółką a Computer Associates Poland JV Corporation z siedzibą w Delaware

Przedmiotem umowy jest sprzedaż akcji w spółce NetPower S.A. Na podstawie umowy Spółka nabyła 479.400 akcji NetPower S.A. o wartości nominalnej 3,73 PLN każda za kwotę 80.600 PLN, w tym 5.100 akcji serii A o numerach od A-1 do A-5.100 o wartości nominalnej 3,73 PLN każda oraz 474.300 akcji serii B o numerach od B-10.001 do B-484.300 o wartości nominalnej 3,73 PLN każda. Spółka nabywa prawo własności akcji w chwili podpisania umowy.

Umowa zawarta 5 października 2005 r. pomiędzy Spółką a Dadlaw Trustee Ltd

Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziałów w spółce Gladstone. Na podstawie umowy Spółka zobowiązała się do nabycia 510 udziałów serii A, o wartości nominalnej 1 funt cypryjski każdy, stanowiących 51% w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Gladstone za kwotę 8.300 tys. USD. Umowa została zawarta pod kilkoma standardowymi warunkami zawieszającymi. Na podstawie umowy Spółka ma opcję kupna, a sprzedający ma opcję sprzedaży pozostałych 490 udziałów serii B w Gladstone, stanowiących 49% w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Gladstone. Spółka ma prawo do realizacji opcji kupna do dnia 31 marca 2009 r. Sprzedający ma prawo do wezwania Spółki do zakupu pozostałych udziałów Gladstone w okresie od dnia 1 do 14 kwietnia 2009 r. Cena za pozostałe udziały zostanie obliczona w oparciu o cenę wyjściową, która w zależności od terminu wykonania opcji wynosi od 6.074 tys. do 6.700 tys. USD. Cena wyjściowa będzie powiększona lub pomniejszona w zależności od wielkości wypracowanego zysku netto przez Gladstone. W związku ze spełnieniem się warunków zawieszających określonych w umowie w dniu 7 października 2005 r. Spółka nabyła 510 udziałów serii A.

Umowa w sprawie objęcia akcji Comp Rzeszów S.A. zawarta 7 września 2004 r. pomiędzy Spółką a Spółką Przejmowaną i Adamem Górale

Umowa została opisana w Rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązаныmi*”.

Pozostałe umowy

Umowa zawarta 27 października 2005 r. pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem

Przedmiotem umowy jest emisja obligacji zerokuponowych. W związku z jej zawarciem wygasa poprzednia umowa z ING Bankiem Śląskim S.A. na emisję obligacji zawarta dnia 24 października 2001 r. z późniejszymi aneksami. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi do 100 mln zł, a wartość nominalna jednej obligacji – 100 tys. zł. Okres zapadalności obligacji wynosi od 1 miesiąca do 3 lat. Cena emisyjna każdej obligacji równa jest wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto, które ustalane będzie każdorazowo przez Spółkę z agentem. Przydział obligacji nastąpi według uznania Spółki. Wykup obligacji nastąpi w dacie zapadalności obligacji. Jeżeli termin wykupu nie przypada w dniu roboczym, wykup

następuje w pierwszym dniu następującym po terminie wykupu, który jest dniem roboczym. Wykupione obligacje zostaną umorzone. Spółka nie będzie ubiegać się o wprowadzenie obligacji do obrotu publicznego. Subagentem emisji obligacji jest Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.

Istotne umowy Spółki Przejmowanej

W okresie od 1 stycznia 2003 r. do dnia Prospektu Spółka Przejmowana oraz Spółki Grupy Assecos zawierały następujące istotne umowy. Informacje o umowach zawartych przez spółki Assecos Slovakia, SLNT oraz Slovanet zawarte zostały w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Assecos Slovakia.

Umowy handlowe

Umowa zawarta 23 października 2006 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Gospodarczym Bankiem Wielkopolski S.A.

Przedmiotem umowy jest dostawa i wdrożenie systemu MultiComp oraz SET-BS do realizacji rozliczeń międzybankowych w ramach zrzeczenia Spółdzielczej Grupy Bankowej. Wartość umowy wynosi 4,1 mln zł.

Umowy zawarte w okresie od sierpnia do października 2004 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. (obecnie Getin Bank S.A.)

Przedmiotem umów jest budowa kompleksowego systemu IT obejmująca udzielenie licencji oraz wdrożenie scentralizowanego systemu bankowego def3000 oraz dostawy sprzętu komputerowego, dostawy Systemu backupu oraz świadczenie usług sprzętowych dla Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. Łączna wartość umów wynosi 9.571.423 PLN netto. Wartość kar umownych ograniczona jest do 10% wartości każdej z umów.

Umowa zawarta 16 listopada 2004 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Bankowi Polskiej Spółdzielczości S.A. licencji oraz wdrożenie w banku scentralizowanego systemu informatycznego defBank Pro, jak również dostawa i instalacja oprogramowania narzędziowego i sprzętu komputerowego do banku. Wartość umowy wynosi 1.407.924 USD netto.

Umowy zawarte 12 kwietnia 2005 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Deutsche Bank PBC S.A.

W dniu 12 kwietnia 2005 r. podpisane zostały umowa ramowa oraz umowy szczegółowe, tj. umowa implementacyjna oraz umowa licencyjna, których przedmiotem jest dostawa licencji na scentralizowany system informatyczny def3000 i system i-Force1. Łączna wartość umów wynosi 2.001.400 EUR.

Umowa zawarta 18 kwietnia 2005 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Bankiem Poczтовым S.A. (wraz z aneksami, ostatni z 18 kwietnia 2005 r.)

Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie Serwera Usług Bankowych oraz modyfikacja scentralizowanego systemu informatycznego defBank Pro. Wartość umowy strony ustaliły na 4.901.237,50 zł oraz 117.116 USD. Umowa stanowi etap budowy systemu informatycznego, który umożliwi oferowanie wszystkich produktów i usług bankowych w placówkach Poczty Polskiej.

Umowa zawarta 26 września 2005 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a SUN Microsystems Poland Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu komputerowego. Wartość umowy wyniosła 10.655.737,71 zł netto.

Umowa zawarta 7 września 2000 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. (wraz z aneksami)

Umowa została zawarta pomiędzy Bankiem i spółką APEXIM S.A., której następcą prawnym była spółka Epsilio S.A., przejęta przez Spółkę Przejmowaną. Przedmiotem umowy jest dostosowanie i wdrożenie systemu EUROBANK On-line w BGŻ S.A. Od momentu połączenia ze spółką Epsilio S.A., tj. od dnia 1 lipca 2005 r. do dnia obecnego, zostało podpisanych 8 aneksów do umowy w przedmiocie wykonania modyfikacji systemu EUROBANK On-line na łączną wartość 2.051.138 USD i 387.520 PLN.

Umowy zawarte 21 kwietnia 2004 r. oraz 31 maja 2005 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną a Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Przedmiotem umów było wdrożenie systemu bankowości internetowej dla klientów indywidualnych oraz wdrożenie systemu bankowości internetowej dla klientów korporacyjnych. Łączna wartość umów wyniosła 1.995.676 zł oraz 715.442 USD.

Umowy inwestycyjne

Umowa inwestycyjna zawarta 3 stycznia 2006 r. pomiędzy Spółką Przejmowaną, wspólnikami spółek Softlab i Softlab Trade oraz spółkami Softlab i Softlab Trade

Zawarcie umowy wraz z umowami wykonawczymi stanowi realizację zapowiadanych przez Spółkę Przejmowaną celów emisji akcji serii C w zakresie dotyczącym nabycia przez Spółkę Przejmowaną udziałów w dwóch ściśle współpracujących spółkach, stanowiących jeden kompleks gospodarczy. Przedmiotem umowy jest: (i) nabycie od dotychczasowego wspólnika 1.282 udziałów spółki Softlab Trade, stanowiących 70,05% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na zgromadzeniu wspólników Softlab Trade; oraz (ii) nabycie od 3 wspólników łącznie 636 udziałów spółki Softlab, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy głosów na zgromadzeniu wspólników Softlab. Transakcja związana jest z planem połączenia spółek Softlab i Softlab Trade. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 27.800 tys. zł.

Umowa zamiany udziałów w spółce Softlab Trade i Softlab z dnia 18 kwietnia 2006 r. zawarta pomiędzy Asseco oraz wspólnikami spółek Softlab Trade

Przedmiotem trójstronnej umowy jest zamiana udziałów w spółce Softlab Trade i w spółce Softlab pomiędzy Asseco oraz dwoma wspólnikami spółki Softlab Trade. Umowa stanowi istotną zmianę warunków umowy podpisanej dnia 3 stycznia 2006 r. opisanej powyżej. Celem zawarcia umowy jest wstępne przygotowanie procesu połączenia spółek: Softlab (gdzie jedynym wspólnikiem było Asseco) oraz Softlab Trade w taki sposób, aby w spółce mającej powstać w wyniku połączenia Asseco posiadało 96% udziałów, a pozostali wspólnicy 4% udziałów (każdy po 2%). Strony umowy zamiany dokonały wymiany udziałów w spółkach Softlab Trade i Softlab w celu uzyskania stosowego parytetu wartościowo-ilościowego udziałów, odzwierciedlającego zamiary stron w zakresie udziału kapitałowego i liczby udziałów w spółce mającej powstać w wyniku połączenia i ułatwienia przeprowadzenia tego procesu połączenia spółek w przyszłości. W wyniku zamiany udziałów Asseco stało się właścicielem 1.758 udziałów Softlab Trade, co stanowi 96,06% kapitału zakładowego Softlab Trade i 612 udziałów Softlab, co stanowi 96,22% kapitału zakładowego Softlab. W wyniku zamiany doszło do zwiększenia kosztów nabycia udziałów o kwoty, jakie Asseco zobowiązało się zapłacić tytułem wyrównania wartości udziałów, tj. łącznie o 16.622,20 zł.

Umowy nabycia udziałów w spółce WA-PRO z 12 stycznia 2006 r.

Przedmiotem umowy jest nabycie przez Asseco udziałów w spółce WA-PRO. Transakcja stanowi wypełnienie ostatniego zapowiadanego przez Asseco celu emisji akcji serii C w zakresie dotyczącym nabycia przez Asseco udziałów w spółce specjalizującej się w produkcji oprogramowania dla mikrofirm. Na transakcję składa się 6 umów nabycia udziałów od poszczególnych wspólników spółki WA-PRO. Łącznie Spółka Przejmowana nabyła 105 udziałów w kapitale zakładowym spółki WA-PRO, co stanowi 70% jej kapitału zakładowego oraz taki sam udział procentowy w głosach na zgromadzeniu wspólników. Całkowite koszty nabycia udziałów wyniosły 13.307.500 zł.

Istotne umowy Asseco Slovakia i jej spółek zależnych

Informacje o istotnych umowach spółek Asseco Slovakia, SLNT i Slovanet zostały zamieszczone w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do Prospektu Asseco Slovakia.

Inne informacje

Oferujący

Oferującym jest UniCredit CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53.

Doradca Finansowy

Spółka UniCredit CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53 świadczy usługi doradztwa finansowego na rzecz Softbank w związku z Połączeniem.

Doradca Prawny

Kancelaria prawna Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz – Spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, świadczy usługi prawne na rzecz Spółki, obejmujące między innymi doradztwo w związku z Połączeniem. Wysokość wynagrodzenia Doradcy Prawnego nie jest uzależniona od dojścia Oferty do skutku i rejestracji Połączenia.

DEFINICJE

O ile kontekst nie wskazuje inaczej, w niniejszym Prospekcie obowiązują następujące definicje:

Akcje	Wszystkie istniejące i przyszłe akcje Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Aportowe	3.210.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r., i wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym na GPW na podstawie niniejszego Prospektu, które zostaną objęte przez Prokom Software i pokryte aportem w postaci 1.313 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom Software związanej z działalnością Działu Automatyki Budynków
Akcje Serii C, Akcje Emisji Połączeniowej, Akcje Połączeniowe	17.736.344 akcje zwykłe na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowane na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. oraz oferowane na podstawie niniejszego Prospektu
Akcjonariusze	Akcjonariusze Spółki
Akcjonariusze Spółki Przejmowanej, Akcjonariusze Asseco	Akcjonariusze Asseco
Asseco Slovakia	Asseco Slovakia a.s. z siedzibą w Bratysławie, spółka zależna Asseco
Asseco, Spółka Przejmowana	Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie
Basel II	Nowa Umowa Bazylejska, zwana również Nową Umową Kapitałową (poprawna pełna nazwa „Ujednoczenie pomiaru kapitału i standardów kapitałowych w skali międzynarodowej, Znowelizowana Metodologia”) jest drugą Umową Bazylejską, określającą zalecenia organów nadzoru bankowego oraz banków centralnych z 13 krajów będących członkami Bazylejskiego Komitetu ds. Nadzoru Bankowego (BCBS) w zakresie rewizji międzynarodowych standardów pomiaru adekwatności kapitałowej banków
Biegły Rewident	Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 130 na liście Krajowej Izby Biegłych Rewidentów
UniCredit CA IB Polska, Oferujący	UniCredit CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
CY£	Funt cypryjski, jednostka walutowa obowiązująca w Republice Cypru
CZK	Korona czeska, jednostka walutowa obowiązująca w Republice Czeskiej
DAB, Dział Automatyki Budynków	Dział Automatyki Budynków, zorganizowana część przedsiębiorstwa Prokom Software
DiS	Biuro badawczo-analityczne DiS z siedzibą w Otwocku-Świerku
DiS ISB	Raport DiS - ISB 2005 – informatyczne systemy bankowe; styczeń 2006

Dopłaty Gotówkowe	Dopłaty w gotówce, do których uprawnieni są akcjonariusze Asseco, którym w wyniku zaokrąglenia opisanego w Rozdziale „Subskrypcja” nie przydzielono ułamkowej części Akcji Połączeniowych
Doradca Finansowy	UniCredit CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz – Spółka komandytowa, z siedzibą w Warszawie
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień Referencyjny	Dzień przydzielenia akcjonariuszom Asseco Akcji Połączeniowych za pośrednictwem KDPW
EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortisation). Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Emisja Połączeniowa	Emisja Akcji Serii C
EURO, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w dwunastu państwach Unii Gospodarczej i Walutowej, tj. na terenie Austrii, Belgii, Finlandii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Luksemburga, Niemiec, Portugalii i Włoch
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate – stopa procentowa kredytów w strefie euro oferowanych przez jeden bank innemu bankowi. Jest to średnie notowanie z 57 największych banków ze strefy euro – ustalane przez FBE – Federation Bancaire de L’Union Européenne w Brukseli o godz. 11:00
Europejski Obszar Gospodarczy, EOG	Obszar współpracy gospodarczej pomiędzy państwami członkowskimi Unii Europejskiej i państwami należącymi do Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (EFTA), utworzony w 1994 roku. Zasadniczo EOG rozszerza korzyści jakie oferuje wspólny rynek europejski na trzy kraje spoza UE należące do EFTA: Norwegię, Islandię i Liechtenstein
GINB	Główny Inspektor Nadzoru Bankowego
Gladstone	Gladstone Consulting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Prokom	Grupa Prokom Software S.A., jednostki dominującej Softbank
Grupa Spółki Przejmowanej, Grupa Asseco, Spółki Grupy Asseco	Asseco wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu MSSF
Grupa, Grupa Kapitałowa, Spółki Grupy, Grupa Softbank	Softbank wraz z podmiotami zależnymi w rozumieniu MSSF
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Incenti	Incenti S.A. z siedzibą w Warszawie
ING TFI	ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

KNB	Komisja Nadzoru Bankowego
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r., Nr 16, pozycja 93, z późn. zm.)
Kodeks pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (Dz.U. z 1998 r., Nr 21, pozycja 94, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, pozycja 1037, z późn. zm.)
Koma Nord	Koma Nord Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, spółka zależna Softbank Serwis
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Krajowy Depozyt, KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy, KRS	Krajowy Rejestr Sądowy stanowiący bazę danych składającą się z trzech odrębnych rejestrów: (i) rejestru przedsiębiorców; (ii) rejestru stowarzyszeń, innych organizacji społecznych i zawodowych, fundacji oraz publicznych zakładów opieki zdrowotnej; oraz (iii) rejestru dłużników niewypłacalnych
Miesięcznik Bank	Miesięcznik „Bank” wydawany przez Centrum Prawa Bankowego i Informacji Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adresowany do osób zainteresowanych działalnością banków oraz innych instytucji finansowych
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
MSWiA	Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
NBP	Narodowy Bank Polski
NOVUM	Zakład Usług Informatycznych NOVUM Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży
Oferta	Oferta publiczna 17.736.344 akcji zwykłych na okaziciela Serii C Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda, kierowana do Akcjonariuszy Asseco w związku z Połączeniem
Parytet Wymiany	Stosunek wymiany akcji, przy zastosowaniu którego Akcje Połączeniowe zostaną wydane Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Parytet Wymiany wynosi: 5,9 (pięć i dziewięć dziesiątych) Akcji Połączeniowych za 1 (jedną) akcją Spółki Przejmowanej
PKB	Produkt Krajowy Brutto

Plan Połączenia	Plan połączenia Softbank z Asseco zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 (łączenie się poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych, podpisany dnia 31 sierpnia 2006 r.
PLN, zł	Prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzony do obrotu pieniężnego od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)
Połączenie	Proces łączenia Softbank z Asseco zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 (łączenie się poprzez przejęcie) Kodeksu spółek handlowych
Prawo autorskie	Ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. z 2006 r., Nr 21, pozycja 164)
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r., Nr 72, pozycja 665, z późn. zm.)
Prawo o ruchu drogowym	Ustawa z dnia 20 czerwca 1997 r. Prawo o ruchu drogowym (Dz.U. Z 2003 r. Nr 58, poz. 515 z późn. zm.)
Prokom Investments	Prokom Investments S.A. z siedzibą w Gdyni
Prokom Software	Prokom Software S.A. z siedzibą w Warszawie
Prospekt	Niniejszy Prospekt, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje dotyczące Akcji Serii C, Akcji Serii B oraz Oferty, sporządzone zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia w sprawie prospektu
Prospekt Asseco Slovakia	Prospekt emisyjny Asseco Slovakia z dnia 20 czerwca 2006 r. zatwierdzony przez Narodowy Bank Słowacji oraz przedstawiony Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego), który został opublikowany na stronie internetowej spółki Asseco Slovakia: www.asseco.sk
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wraz ze szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego
Raport DiS	Raport DiS z kwietnia 2006 r. (ROU 2006, Rynek oprogramowania i usług)
Rejestr Przedsiębiorców	Rejestr przedsiębiorców, część Krajowego Rejestru Sądowego, zawierający informacje dotyczące spółek handlowych i innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą
Rozporządzenie Rady w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dziennik Urzędowy UE 29.1.2004)
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r., Nr 209, pozycja 1774, z późn. zm.)
Rozporządzenie w sprawie prospektu	Rozporządzenie Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu

	Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam
Sarbanes – Oxley Act	Obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ustawa z 2002 roku o reformie księgowości sektora korporacyjnego oraz ochronie inwestorów („Company Accounting Reform and Investor Protection Act of 2002”), weszła w życie 30 lipca 2002 r.
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejestrowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (wcześniej XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
SKK	Korona słowacka, jednostka walutowa obowiązująca w Republice Słowacji
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Niezbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe lub Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, zależnie od kontekstu
Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma	Zbadana informacja finansowa pro forma uwzględniająca zbadany skonsolidowany bilans pro forma na 30 czerwca 2006 r. oraz noty objaśniające
SLNT	SLNT a.s. z siedzibą w Bratysławie, spółka zależna Asseco Slovakia
Slovanet	Slovanet a.s. z siedzibą w Bratysławie, spółka zależna SLNT, spółki zależnej Asseco Slovakia
Softbank Serwis	Softbank Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
Softlab	Softlab Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółka zależna Asseco
Softlab Trade	Softlab Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółka zależna Asseco
Spółka, Softbank, Emitent, Spółka Przejmująca	Softbank S.A. z siedzibą w Warszawie
Spółki Grupy Kapitałowej po Połączeniu, Grupa Kapitałowa po Połączeniu	Grupa Asseco i Grupa Softbank oraz PVT a.s.
Statut	Statut Spółki
System CEPiK	System Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców, system informatyczny obejmujący centralną bazę danych gromadzącą dane i informacje o pojazdach, ich właścicielach i posiadaczach oraz osobach posiadających uprawnienia do kierowania pojazdami prowadzony przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na podstawie przepisów Prawa o ruchu drogowym
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Załącznik do Uchwały Nr 79/98 Zarządu KDPW z dnia 29 stycznia 2006 r.
Szczegółowe Zasady Obrotu Gieldowego	Załącznik do Uchwały Nr 4/2006 Zarządu GPW z dnia 10 stycznia 1998 r. z późn. zm.

Teleinfo 500	Raport dotyczący rynku informatyki i telekomunikacji
Tenge	Jednostka walutowa obowiązująca w Republice Kazachstanu
Uchwała Połączeniowa	Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. w sprawie Połączenia
UE, Unia Europejska	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 roku w Maastricht, wszedł w życie 1 listopada 1993 r.); obecnie 25 państw (Belgia, Dania, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Niemcy, Portugalia, Włochy, Wielka Brytania, od 1995 roku – Austria, Finlandia i Szwecja, od 2004 roku – Cypr, Czechy, Estonia, Polska, Litwa, Łotwa, Malta, Słowacja, Słowenia i Węgry)
Układ z Schengen	Układ zawarty w miejscowości Schengen (Luksemburg) dnia 14 czerwca 1985 r. znoszący kontrolę osób przekraczających granice między państwami Unii Europejskiej, a w zamian za to wzmacniający współpracę w zakresie bezpieczeństwa i polityki azylowej; układ zawarły Belgia, Francja, Holandia, Niemcy i Luksemburg; w roku 1995 do układu przystąpiły Austria, Dania, Finlandia, Grecja, Hiszpania, Portugalia, Szwecja, oraz Włochy, a w roku 1999 Islandia i Norwegia. Przystąpienie Polski planowane jest na październik 2007 roku
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Urząd Patentowy	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej
USA Patriot Act	Obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ustawa z 2001 roku o ujednoczeniu i umacnianiu Stanów Zjednoczonych poprzez zapewnienie odpowiednich środków do przechwytywania i utrudnienia aktów terroryzmu („Uniting and Strengthening America by Providing Appropriate Tools Required to Intercept and Obstruct Terrorism Act of 2001”), weszła w życie 26 października 2001 r.
USD	Dolar amerykański; jednostka walutowa obowiązująca w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2001 r., Nr 17, pozycja 209)
Ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym	Ustawa z dnia 27 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. z 2006 r., Nr 157, pozycja 1119)
Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, pozycja 1537)
Ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2004 r., Nr 91, pozycja 871)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, pozycja 1538)
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 2002 r., Nr 101, pozycja 926, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2003 r., Nr 86, pozycja 804, z późn. zm.)

Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r., Nr 184, pozycja 1539)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., Nr 14, pozycja 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r., Nr 54, pozycja 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2005 r., Nr 41, pozycja 339, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, pozycja 694, z późn. zm.)
Ustawa o zamówieniach publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych (Dz.U. z 2004 r., Nr 19, pozycja 177, z późn. zm.)
Walne Zgromadzenie, WZA	Walne Zgromadzenie Spółki
WA-PRO	WA-PRO Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie, spółka zależna Asseco
Warranty Subskrypcyjne	295.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 2 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 listopada 2006 r., celem przyznania ich osobom będącym posiadaczami warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę Przejmowaną, w związku z wymogami art. 511 § 2 KSH
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – referencyjna stopa oprocentowania pożyczek na warszawskim rynku międzybankowym
WIPO	World Intellectual Property Organisation z siedzibą w Genewie (Światowa Organizacja Własności Intelektualnej) ustanowiona w 1967 roku międzynarodowa instytucja zajmująca się koordynacją, tworzeniem i promocją regulacji tworzących system ochrony własności intelektualnej na świecie
Zarząd	Zarząd Spółki
ZSI	Zintegrowany System Informatyczny
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW TECHNICZNYCH

ABC Costing – (ang. Activity Based Costing), procesowa technika księgowania, która zezwala organizacji na określenie aktualnego kosztu danego produktu, systemy umożliwiające stosowanie tej metody;

Adaptive Enterprise – strategia informatyzacji stawiająca sobie za cel zapewnienie przedsiębiorstwu prężności, czyli szeroko rozumianej zdolności do szybkiej i twórczej adaptacji;

Amarta – system AMARTA firmy Sherwood będący środowiskiem wdrażania procesów biznesowych, zaprojektowanym specjalnie dla potrzeb ubezpieczeń;

Backlog – część przyszłych przychodów, na które podpisano umowy;

BI – (ang. Business Intelligence) – rodzaj aplikacji, w tym aplikacje analityczne, raportujące, obejmujące m.in. raportowanie obligatoryjne i zarządcze;

BIK – Biuro Informacji Kredytowej, które oferuje usługę w postaci oceny punktowej (scoring). Pozwala ona ocenić skłonność klienta do prawidłowego regulowania swoich zobowiązań;

BPO – (ang. Business Proces Outsourcing) – usługa outsourcingowa polegająca na tym, że firma powierza prowadzenie i obsługę niektórych swoich procesów biznesowych zewnętrznemu dostawcy usług;

BS – 7799 i jej równoważna norma ISO 17799 – międzynarodowe normy bezpieczeństwa i ochrony danych w systemach IT;

CASE – (ang. Computer Aided Software Engineering, czyli komputerowo wspomaganą inżynierię oprogramowania) to spis programów służących programiście pomocą na różnych etapach tworzenia oprogramowania;

CEPiK – Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców;

CMMI – (ang. Capability Maturity Model Integration) – model doskonałości procesów wytwarzania oprogramowania bazujący na programach doskonalenia procesów;

Computing on Demand – pakiet, na który składają się usługi udostępniania (według różnych wariantów finansowych) serwerów i pamięci masowej na żądanie oraz możliwości odpłatnego korzystania z jednostek systemu komputerowego rozliczanej według stopnia wykorzystywania zasobów;

Cool:Sel – metodologia prowadzenia projektów informatycznych oraz narzędzia wykorzystywane do budowy modeli procesów i ich synchronizacji z wymaganiami aplikacji;

CRM – (ang. Customer Relationship Management) – klasa systemów informatycznych do Zarządzania Relacjami z Klientami;

Data Mart – wewnętrzna hurtownia danych;

Data Mining – inteligentny system eksploracji danych;

DB2 – relacyjna baza danych;

e-learning – szkolenie elektroniczne (dydaktyka za pomocą komputerów osobistych, CD/DVD, Internetu etc.);

EAI – (ang. Enterprise Application Integration) – klasa systemów informatycznych umożliwiających konsolidację, współpracę i integrację aplikacji występujących w banku, instytucji czy przedsiębiorstwie;

ECM – (ang. Enterprise Content Management) – system klasy CMS dotyczący zarządzania obiegiem treści;

ECKM – Europejskie Centrum Kształcenia Menedżerów i Inżynierów IT

EPM – (ang. Enterprise Performance Management) – klasa aplikacji informatycznych umożliwiających mierzenie i zarządzanie efektywnością przedsiębiorstwa;

ERP – (ang. Enterprise Resourcing Planning) – klasa systemów informatycznych do zarządzania zasobami przedsiębiorstwa;

Hot spot – otwarty i dostępny publicznie punkt umożliwiający dostęp do Internetu za pomocą sieci bezprzewodowej (WiFi);

IAS – (ang. Internet Access Server) – usługa w Windows wykorzystująca protokół RADIUS (Remote Authentication Dial-In User Service) mająca rozbudowane możliwości centralnego zarządzania prawami dostępu;

IMS – (ang. Information Management System) – hierarchiczna baza danych;

Integracja Rejestrów Państwowych – integracja rejestrów państwowych mająca na celu umożliwienie przedsiębiorcom oraz obywatelom korzystania z usług administracyjnych online oferowanych przez administracje różnych szczebli i rodzajów oraz w celu umożliwienia współpracy urzędników administracji rządowej i samorządowej;

ISO 9000: 2002 – norma jakości ISO dotycząca systemów zarządzania jakością;

IT – (ang. Information Technologies) – technologie informatyczne;

LAN – (ang. Local Area Network) (wewnętrzna sieć) to najmniej rozległa postać sieci komputerowej, zazwyczaj ogranicza się do jednego budynku;

LINUX – system operacyjny, którego nazwa pochodzi od imienia twórcy, czyli Linusa Torvaldsa;

Mobile payments – systemy płatności przez telefon komórkowy;

Offshoring – polega na powierzaniu wykonania usług IT firmom poza granicami państwa;

Open Office – pakiet oprogramowania biurowego;

OWB – (ang. Oracle Warehouse Builder) – oprogramowanie służące do budowy bazy danych;

OLAP – (ang. OnLine Analytical Processing) – oprogramowanie wspierające podejmowanie decyzji, które pozwala użytkownikowi analizować szybko informacje zawarte w wielowymiarowych widokach i hierarchiach. Narzędzia OLAP są często używane do wykonywania analiz trendów sprzedaży czy analiz finansowych (hurtownia danych);

PKI – (ang. Public Key Infrastructure) – systemy stanowiące infrastrukturę dla systemów korzystających z kluczy publicznych;

PHP – (ang. PHP Hypertext Preprocessor) – skryptowy język programowania służący przede wszystkim do tworzenia dynamicznych stron WWW;

SBD – systemy baz danych;

Scoring – ocena punktowa służąca m.in. ocenie ryzyka kredytowego;

Sherwood Procedural Standards – metodyka firmy Sherwood do tworzenia modeli procesów i danych uwzględniających potrzeby konkretnego użytkownika;

TCO – (ang. Total Cost of Ownership) – sposób mierzenia kosztów inwestycji IT uwzględniający pełny cykl życia danego produktu;

TQM – (ang. Total Quality Management) – całościowe strukturalne podejście do zarządzania jakością, zawiera m.in. zasadę ciągłego doskonalenia się;

UML – (ang. Unified Modeling Language) – język służący do tworzenia oprogramowania;

WAN – (ang. Wide Area Network) – sieć znajdująca się na obszarze wykraczającym poza jedno miasto (bądź kompleks miejski);

Web Services – np. modele Adaptive Enterprise i Computing on Demand;

Zorba 3000 – główny system do obsługi bieżącej pracy banku PKO BP S.A. przygotowany przez Softbank.

ZAŁĄCZNIKI

W niniejszym Prospekcie poprzez odniesienia prezentowane są:

- Następujące uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 14 listopada 2006 r.: (i) uchwała w sprawie połączenia spółki „Softbank” Spółka Akcyjna ze spółką „Asseco Poland” Spółka Akcyjna oraz zmiany Statutu spółki; (ii) uchwała w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia i pod warunkiem rejestracji połączenia spółki Softbank S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie; (iii) uchwała w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia i pod warunkiem rejestracji połączenia spółki Softbank S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie; (iv) uchwała w sprawie upoważnienia zarządu do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowych emisji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji nowych emisji oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.; (v) uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru; (vi) uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru; opublikowane w raporcie bieżącym Softbank nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r.
- Uchwała podjęta przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Asseco dnia 14 listopada 2006 r. w sprawie połączenia Spółki „Softbank Spółka Akcyjna” ze spółką „Asseco Poland Spółka Akcyjna” oraz w sprawie wyrażenia zgody na zmianę statutu spółki Softbank S.A. opublikowana w raporcie bieżącym Asseco nr 50 z dnia 14 listopada 2006 r.
- Plan Połączenia wraz z załącznikami opublikowany odpowiednio w raporcie bieżącym Softbank nr 21 z dnia 31 sierpnia 2006 r. oraz raporcie bieżącym Asseco nr 39 z dnia 31 sierpnia 2006 r.
- Sprawozdanie Zarządu Softbank sporządzone dla celów Połączenia opublikowane w raporcie bieżącym Softbank nr 24 z 12 października 2006 r.
- Sprawozdanie Zarządu Asseco Poland S.A. sporządzone dla celów Połączenia opublikowane w raporcie bieżącym Asseco nr 46 z dnia 11 października 2006 r.
- Opinia biegłego z badania Planu Połączenia opublikowana odpowiednio w raporcie bieżącym Softbank nr 24 z 12 października 2006 r. oraz raporcie bieżącym Asseco nr 46 z dnia 11 października 2006 r.

ZAŁĄCZNIK NR 1 STATUT SPÓŁKI

Treść Statutu została zmieniona Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia z dnia 14 listopada 2006 r. zamieszczoną w niniejszym Prospekcie przez odesłanie do raportu bieżącego Softbank nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r.

TEKST JEDNOLITY STATUTU SOFTBANK S.A.

sporządzony przez Zarząd Softbank S.A. na podstawie tekstu jednolitego Statutu uchwalonego na podstawie uchwały nr 8 z dnia 13 czerwca 1997 roku Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zaprotokołowanej za repertorium A-3085/97 przez notariusza w Warszawie Andrzeja Przybyłę, zmian Statutu dokonanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 lipca 1997 roku zaprotokołowanej za repertorium A-42004/97, uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 kwietnia 2000 r. zaprotokołowanej za repertorium A 1356/2000, uchwały nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2001 r. zaprotokołowanej za repertorium A 5040/2001, uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 września 2001 zaprotokołowanej za repertorium A-6877/2001, uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 7 sierpnia 2002 r. zaprotokołowanej za repertorium A-3819/2002, uchwały nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2004 r. zaprotokołowanej za repertorium A-6032/2004, uchwały nr 23 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2005 r. zaprotokołowanej za repertorium A-6657/2005 przez tego samego notariusza.

§ 1 Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą „SOFTBANK” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy firmy o następującym brzmieniu „SOFTBANK” S.A.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2 Siedziba

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3 Obszar i zakres działania

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

§ 4 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5 Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
 - 1.1 Reprodukacja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z);
 - 1.2 Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02.Z);
 - 1.3 Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D);
 - 1.4 Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD (51.64.Z);
 - 1.5 Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70 A);
 - 1.6 Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70.B);
 - 1.7 Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A);
 - 1.8 Transmisja danych i teleinformatyka (PKD 64.20.C);

- 1.9 Wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z);
 - 1.10 Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z);
 - 1.11 Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z);
 - 1.12 Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z);
 - 1.13 Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z);
 - 1.14 Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z);
 - 1.15 Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z);
 - 1.16 Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z);
 - 1.17 Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G);
 - 1.18 Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A);
 - 1.19 Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.B);
 - 1.20 Działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD 74.15.Z);
 - 1.21 Reklama (PKD 74.40.Z);
 - 1.22 Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z).
2. Działalność, na której prowadzenie wymagana jest koncesja bądź zezwolenie, prowadzona będzie przez Spółkę po ich uprzednim uzyskaniu.

§ 6 Kapitał Zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi 25.174.713 (dwadzieścia pięć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset trzysta trzy) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 25.174.713 (dwadzieścia pięć milionów sto siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset trzysta trzy) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

§7 Akcje

1. Akcje Spółki odpowiednio do następujących emisji oznaczają się kolejnymi literami alfabetu jak następuje:
 - 1.1 Akcje Spółki o numerach od 1 do 2.000.000 oznaczają się jako serię A,
 - 1.2 Akcje Spółki o numerach od 2.000.001 do 2.000.098 oznaczają się jako serię B,
 - 1.3 Akcje Spółki o numerach od 2.000.099 do 2.000.200 oznaczają się jako serię C,
 - 1.4 Akcje Spółki o numerach od 2.000.201 do 2.000.298 oznaczają się jako serię D,
 - 1.5 Akcje Spółki o numerach od 2.000.299 do 2.000.400 oznaczają się jako serię E,
 - 1.6 Akcje Spółki o numerach od 2.000.401 do 2.010.200 oznaczają się jako serię F,
 - 1.7 Akcje Spółki o numerach od 2.010.201 do 2.020.400 oznaczają się jako serię G,
 - 1.8 Akcje Spółki o numerach od 2.020.401 do 4.960.400 oznaczają się jako serię H,
 - 1.9 Akcje Spółki o numerach od 4.960.401 do 7.990.400 oznaczają się jako serię I,
 - 1.10 Akcje Spółki o numerach od 7.990.401 do 8.020.400 oznaczają się jako serię J,
 - 1.11 Akcje Spółki o numerach od 8.020.401 do 9.985.398 oznaczają się jako serię K,
 - 1.12 Akcje Spółki o numerach od 9.985.399 do 12.010.600 oznaczają się jako serię L,
 - 1.13 Akcje Spółki o numerach od 12.010.601 do 12.030.600 oznaczają się jako serię M,
 - 1.14 Akcje Spółki o numerach od 12.030.601 do 16.030.600 oznaczają się jako serię N,
 - 1.15 Akcje Spółki o numerach od 16.030.601 do 17.349.912 oznaczają się jako serię P,
 - 1.16 Akcje Spółki o numerach od 17.349.913 do 17.413.992 oznaczają się jako serię O,
 - 1.17 Akcje Spółki o numerach od 17.413.993 do 20.613.992 oznaczają się jako serię S,
 - 1.18 Akcje Spółki o numerach od 20.613.993 do 20.950.512 oznaczają się jako serię O,
 - 1.19 Akcje Spółki o numerach od 20.950.513 do 22.347.213 oznaczają się jako serię T,

- 1.20 Akcje Spółki o numerach od 22.347.214 do 23.806.859 oznaczają się jako serię U1,
- 1.21 Akcje Spółki o numerach od 23.806.860 do 25.174.713 oznaczają się jako serię U2.
2. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
3. Akcje imienne Spółki mogą być uprzywilejowane co do głosu na Walnym Zgromadzeniu i co do dywidendy.
 - 3.1 Każda akcja imienna, uprzywilejowana co do głosu daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu.
 - 3.2 Dywidenda przypadająca na każdą akcję imienną, uprzywilejowaną co do dywidendy jest wyższa od dywidendy przypadającej na akcję zwykłą o 10%, przy zastrzeżeniu, iż nie będzie to wartość większa niż kwota, jaką przepisy prawa ustalają jako maksymalną dla akcji w ten sposób uprzywilejowanej.
4. Akcje serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, P, O, S, O, T, U1, U2 są akcjami zwykłymi, na okaziciela.
5. Za wyjątkiem akcji uprzywilejowanych co do głosu każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
6. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
7. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Walne Zgromadzenie na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowania.
8. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 8 Zbywalność akcji

1. Akcje są zbywalne. Zbycie akcji imiennych wymaga zezwolenia Zarządu Spółki. W przypadku odmowy udzielenia zezwolenia na zbycie akcji imiennych Zarząd wskaże nabywcę akcji, w terminie jednego miesiąca od dnia doręczenia Zarządowi wniosku o wydanie zezwolenia.
2. W przypadku odmowy udzielenia zezwolenia, o którym mowa w § 8 ust. 1 cena akcji ustalona zostanie po cenie określonej w umowie akcjonariusza z nabywcą i winna być uiszczona przez nabywcę wskazanego przez Zarząd Spółki, przelewem na rachunek bankowy sprzedającego, w terminie 14 dni, licząc od dnia zawarcia umowy.
3. W przypadku niewskazania nabywcy akcji przez Zarząd, w terminie określonym w § 8 ust. 1, niezawarcia przez nabywcę wskazanego przez Zarząd umowy nabycia akcji w terminie dwóch tygodni od zwrócenia się akcjonariusza z propozycją zawarcia takiej umowy lub niewykonania przez tego nabywcę umowy nabycia akcji, akcje imienne mogą być zbyte bez dalszych ograniczeń.

§ 9 Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarżane.
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, oraz warunki zapłaty za akcje, które podlegają umorzeniu.
4. Cena za jedną umarżaną akcję będzie ustalana na podstawie ostatniego bilansu Spółki.
5. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§ 10 Podwyższanie i obniżanie kapitału akcyjnego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Nowo utworzone akcje imienne mogą być akcjami uprzywilejowanymi w ramach

określonych przez Statut. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.

3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§ 11 Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 12 Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego.
4. Do Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie decyzji o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie władzom Spółki pokwitowania z wykonania przez nie obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie decyzji w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
 - 6) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o likwidacji Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
 - 7) decydowanie o zbywaniu nieruchomości Spółki, zgodnie z art. 393 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - 9) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 10) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 11) (skreślony),
 - 12) ustalanie zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 13) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 14) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji,
 - 15) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.
5. W sprawach określonych w ustępie 4, w punktach 5), 7) i 10) uchwały podejmowane są na wniosek Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki.
6. (skreślony)

7. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
8. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
9. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
10. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych, bez względu na ilość akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu chyba, że z innych postanowień Statutu lub z postanowień Kodeksu spółek handlowych wynika inny sposób podejmowania uchwał.
11. Uchwała w sprawie odwołania Zarządu lub członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu, przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 głosów oddanych.
12. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 13 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.
2. Rada Nadzorcza składa się z pięciu (5) członków.
3. Rada Nadzorcza jest powoływana w następujący sposób:
 - 1) każdy spośród akcjonariuszy wykonujących na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu z akcji Spółki reprezentujących ponad 25% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę uprawniony jest do powoływania trzech (3) członków Rady Nadzorczej, z tym, że w przypadku gdy na Walnym Zgromadzeniu obecnych jest od dwóch lub więcej takich akcjonariuszy, uprawnieni są oni indywidualnie do powoływania jednego (1) członka Rady Nadzorczej,
 - 2) każdy spośród akcjonariuszy wykonujący na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu z akcji reprezentujących ponad 20% lecz nie więcej niż 25% głosów reprezentowanych przez wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę uprawniony jest do powoływania jednego (1) członka Rady Nadzorczej, z tym że prawo to wygasa w przypadku gdy:
 - (a) na Walnym Zgromadzeniu obecnych jest dwóch lub więcej akcjonariuszy, o których mowa w punkcie 1) powyżej lub
 - (b) na Walnym Zgromadzeniu obecny jest co najmniej jeden akcjonariusz, o którym mowa w punkcie 1) powyżej oraz dwóch (2) lub więcej akcjonariuszy, o których mowa w niniejszym punkcie 2).

Członkowie Rady Nadzorczej nie powołani przez akcjonariuszy zgodnie z punktami 1) i 2) powyżej, wybierani są przez Walne Zgromadzenie.

Akcjonariuszowi, który powołał danego członka Rady Nadzorczej przysługuje prawo odwołania go i zastąpienia inną osobą.
4. Rada Nadzorcza powoływana jest na okres lat 3 (trzech), z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, która powoływana jest na 1 (jeden) rok. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.
5. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami.
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co trzy miesiące.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeśli jest on nieobecny głos przewodniczącego posiedzenia.
8. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali pisemnie powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

9. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać będą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
10. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.
11. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
 - 1) ocena bilansu oraz rachunku zysków i strat co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników powyższych badań,
 - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
 - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
 - 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia,
 - 9) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

§ 14 Zarząd

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa, do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 10 (dziesięciu), członków.
 - 2.1 W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu, będący członkiem Zarządu oraz członkowie Zarządu.
 - 2.2 W razie powołania Zarządu jednoosobowego jedyny członek Zarządu powoływany jest jako Prezes Zarządu.
3. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem kadencji pierwszego Zarządu, która trwa 2 (dwa) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa, a w przypadku gdy Prezes jest nieobecny głos przewodniczącego posiedzenia.
5. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
6. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia.
7. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
8. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa.
9. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.
10. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie.

11. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest prezes Zarządu jednoosobowo lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, albo jeden członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

§ 15 Udział w zysku i fundusze Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) fundusz rezerwowy.
- 2.1 Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele.
3. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie.
- 3.1 Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 kapitału zakładowego.

§ 16 Zakaz konkurencji

1. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz.
2. Zezwolenia powyższego udziela Rada Nadzorcza.

§ 17 Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§ 18 Rok obrotowy

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym.

§ 19 Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. Każde ogłoszenie winno być wywieszane w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki w miejscu dostępnym dla wszystkich pracowników Spółki.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

ZAŁĄCZNIK NR 2 WYKAZ ODESŁAŃ

Wykaz informacji zamieszczonych w Prospekcie przez odesłanie

Wskazanie wymaganych informacji	Przedmiotowy dokument, do którego odesłanie jest zamieszczone w Prospekcie
Oświadczenie stwierdzające, czy Emitent stosuje się do procedury ładu korporacyjnego	Uchwała Zarządu w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 22/2005 w dniu 30 czerwca 2005 r.
Informacje dotyczące (i) Asseco Slovakia, spółki zależnej Spółki Przejmowanej; (ii) SLNT, spółki zależnej Asseco Slovakia; oraz (iii) Slovanet, spółki zależnej SLNT, w zakresie opisu działalności tych spółek, transakcji z ich podmiotami powiązаныmi oraz istotnych umów	<p>Prospekt emisyjny Asseco Slovakia z dnia 20 czerwca 2006 r. zatwierdzony przez Narodowy Bank Słowacji oraz przedstawiony Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego), który został opublikowany na stronie internetowej spółki Asseco Slovakia: www.asseco.sk</p> <p>Raporty bieżące Asseco Slovakia nr 11/2006 oraz 12/2006 z dnia 27 października 2006 r. (w zakresie nieobjętym Prospektem Asseco Slovakia dotyczącym udzielenia gwarancji przez Asseco Slovakia dla SLNT)</p> <p>Raport bieżący Asseco Slovakia nr 10/2006 z dnia 27 października 2006 r. (w zakresie nieobjętym Prospektem Asseco Slovakia dotyczącym transakcji z podmiotami powiązаныmi)</p>
Skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. sporządzone zgodnie z PSR	Skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. sporządzone zgodnie z MSSF, przekazany do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego dnia 20 kwietnia 2006 r. Raport ten jest również dostępny na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl
Skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. sporządzone zgodnie z MSSF	Skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. sporządzone zgodnie z MSSF, przekazany do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego dnia 14 kwietnia 2006 r. Raport ten jest również dostępny na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl
Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres I półrocza 2006 roku zakończonego dnia 30 czerwca 2006 r., sporządzone zgodnie z MSSF	Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres I półrocza 2006 roku zakończonego dnia 30 czerwca 2006 r., sporządzone zgodnie z MSSF, przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego dnia 15 września 2006 r. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl

Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres trzech kwartałów 2006 roku zakończonego dnia 30 września 2006 r., wraz z porównywalnymi danymi za okres trzech kwartałów 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF

Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres trzech kwartałów 2006 roku zakończonego dnia 30 września 2006 r., wraz z porównywalnymi danymi za okres trzech kwartałów 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF przekazane zostały do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 6 listopada 2006 r. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 14 listopada 2006 r.: (i) uchwała w sprawie połączenia spółki „Softbank” Spółka Akcyjna ze spółką „Asseco Poland” Spółka Akcyjna oraz zmiany Statutu spółki; (ii) uchwała w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia i pod warunkiem rejestracji połączenia spółki Softbank S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie; (iii) uchwała w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień rejestracji połączenia i pod warunkiem rejestracji połączenia spółki Softbank S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie; (iv) uchwała w sprawie upoważnienia zarządu do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowych emisji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji nowych emisji oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.; (v) uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału z wyłączeniem prawa poboru oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru; (vi) uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru

Raport bieżący Softbank nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r.

Uchwała dotycząca Połączenia podjęta przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Asseco dnia 14 listopada 2006 r.

Raport bieżący Asseco nr 50 z dnia 14 listopada 2006 r.

Plan Połączenia wraz z załącznikami

Raport bieżący Softbank nr 21 z dnia 31 sierpnia 2006 r. oraz raport bieżący Asseco nr 39 z dnia 31 sierpnia 2006 r.

Sprawozdanie Zarządu Softbank S.A. sporządzone dla celów Połączenia

Raport bieżący Softbank nr 24 z dnia 12 października 2006 r.

Sprawozdanie Zarządu Asseco Poland S.A. sporządzone dla celów Połączenia

Raport bieżący Asseco nr 46 z dnia 11 października 2006 r.

Opinia biegłego z badania Planu Połączenia

Raport bieżący Softbank nr 24 z dnia 12 października 2006 r. oraz raport bieżący Asseco nr 46 z dnia 11 października 2006 r.

Sprawozdanie Zarządu dotyczące wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego i opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania

Raport bieżący nr 31 z dnia 14 listopada 2006 r. (załączniki do uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1)

ZAŁĄCZNIK NR 3
INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW
ORAZ SYTUACJI FINANSOWEJ, ZYSKÓW I STRAT

W niniejszym Prospekcie poprzez odniesienia prezentowane są:

- historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. sporządzone zgodnie z PSR. Skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. sporządzony zgodnie z PSR, przekazany został do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego dnia 20 kwietnia 2005 r. Raport ten jest również dostępny na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl
- historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. sporządzone zgodnie z MSSF. Skonsolidowany raport roczny zawierający historyczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 r., wraz z porównywalnymi danymi za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku sporządzone zgodnie z MSSF, przekazany został do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego dnia 14 kwietnia 2006 r. Raport ten jest również dostępny na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl
- historyczne śródroczne informacje finansowe za okres I półrocza 2006 roku zakończonego dnia 30 czerwca 2006 r. wraz z porównywalnymi danymi za okres I półrocza 2005 roku. Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres I półrocza 2006 roku zakończonego dnia 30 czerwca 2006 r. wraz z porównywalnymi danymi za okres I półrocza 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF, przekazane zostały do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego dnia 15 września 2006 r. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl
- historyczne śródroczne informacje finansowe za okres III kwartału 2006 roku zakończonego dnia 30 września 2006 r., wraz z porównywalnymi danymi za okres III kwartału 2005 roku. Skonsolidowane śródroczne informacje finansowe zawierające historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres trzech kwartałów 2006 roku zakończonego dnia 30 września 2006 r., wraz z porównywalnymi danymi za okres trzech kwartałów 2005 roku sporządzone zgodnie z MSSF, przekazane zostały do publicznej wiadomości w formie raportu okresowego w dniu 6 listopada 2006 r. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej Spółki: www.softbank.pl

ZAŁĄCZNIK NR 4
SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRO FORMA

INDEKS DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY SOFTBANK

I.	RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH PRO FORMA.....	F2
II.	SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA GRUPY SOFTBANK .	F3
1.	Podstawa i zasady sporządzenia oraz format Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.....	F3
2.	Rozliczenie Połączenia w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma	F3
3.	Zasady sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma ...	F4
3.1	Ogólne zasady.....	F4
3.2	Korekty dokonane celem sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma	F5
3.3	Metoda rozliczenia Połączenia i korekty wynikające z rozliczenia Połączenia	F5
3.4	Korekty wynikające z zastosowanej metody Połączenia	F6
4.	Pozostałe korekty	F8
5.	Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2006 r.	F9
6.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.	F13

I. Raport niezależnego biegłego rewidenta o skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma

1. Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były skonsolidowane informacje finansowe pro forma („załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma”), zamieszczone w Rozdziale „Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma” Prospektu emisyjnego sporządzonego przez Softbank S.A. („Emitent”). Załączone skonsolidowane informacje pro forma zostały przygotowane zgodnie z podstawą opisaną w punkcie 1 załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcja połączenia spółek Softbank S.A. i Asseco Poland S.A. mogłaby wpłynąć na skonsolidowane informacje finansowe pro forma prezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku.
2. Za przygotowanie załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 20.2 załącznika 1 do rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE L 149, z 30.4.2004), zwane dalej Rozporządzeniem Komisji WE.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie wniosku, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, co do właściwego opracowania załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma. Wyrażając nasz wniosek, nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach wydanych poprzednio przez biegłych rewidentów o informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.
4. Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Usług Atestacyjnych (MSUA 3000). Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz że podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.
5. Załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zawierają rachunek zysków i strat, bilans oraz noty objaśniające. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w celu przedstawienia wpływu transakcji połączenia Softbank S.A. i Asseco Poland S.A. na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz bilans w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu powyższej transakcji, tym samym dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Grupy Softbank S.A.
6. Jak opisano w punkcie 3.3. załączonych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma, Emitent nie dokonał, jak to wymaga Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej numer 3, wyceny aktywów i zobowiązań spółek Grupy Asseco S.A. do wartości godziwych. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie i nie wypowiadamy się na temat tych wartości i potencjalnego wpływu tej kwestii na niniejsze załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma.
7. Naszym zdaniem, poza potencjalnym wpływem kwestii, o której mowa w punkcie 6, załączone skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na podstawie wskazanej w skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma, zaś podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonych przez Emitenta historycznych skonsolidowanych informacji finansowych za okres kończący się dnia 30 czerwca 2006 roku, zamieszczonych w Prospekcie emisyjnym.
8. Niniejszy raport jest wymagany przez Rozporządzenie Komisji WE i wydajemy go wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Warszawa, dnia 14 listopada 2006 roku

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130
Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

II. Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma Grupy Softbank

1. Podstawa i zasady sporządzenia oraz format Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone w związku z Połączeniem Softbank oraz Asseco. Wymóg zamieszczenia informacji finansowych pro forma wynika z przepisów art. 38 ust. 1 Ustawy o ofercie oraz z art. 5 Rozporządzenia w sprawie prospektu.

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Softbank i Asseco zatwierdziły Plan Połączenia, niniejszym łączące się spółki zobowiązały się do zwołania walnego zgromadzenia celem uchwalenia zaakceptowanego przez zarządy łączących się spółek Planu Połączenia w dniu 14 listopada 2006 r.

Na dzień przygotowywania niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Softbank był uprawniony do 843.840 sztuk akcji Asseco stanowiących 21,92% kapitału zakładowego Asseco. Softbank, zatwierdzając Plan Połączenia, zobowiązał się do niezbywania ani nabywania akcji Asseco do momentu rejestracji Połączenia.

Stosownie do art. 493 KSH z chwilą rejestracji Połączenia Asseco ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a akcjonariusze Asseco w zamian za posiadane dotychczas akcje Asseco otrzymają akcje Softbank w liczbie ustalonej na podstawie Parytetu Wymiany.

W odróżnieniu od innych Akcjonariuszy Asseco, Softbank nie będzie mógł objąć akcji wyemitowanych w ramach Połączenia w zamian za akcje Asseco, jakie będzie posiadać w dniu wymiany, ponieważ zgodnie z art. 514 KSH Softbank jako Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych w zamian za akcje, które posiada w Spółce Przejmowanej.

Akcje Asseco posiadane przez Softbank przestaną istnieć z dniem rejestracji Połączenia.

Zamieszczone w Prospekcie Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma łączących się spółek za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. zostały sporządzone na podstawie:

- zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. zamieszczonego w Prospekcie. Biegły Rewident wydał o tym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym opinię z dniem 15 września 2006 r. bez zastrzeżeń,
- podlegającego przeglądowi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym raport z przeglądu z dniem 11 września 2006 r. bez zastrzeżeń.

Powyższe skonsolidowane sprawozdania finansowe łączących się spółek zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zarówno Grupa Softbank, jak i Grupa Asseco zastosowały MSSF obowiązujące dla sprawozdań finansowych za lata rozpoczynające się po 1 stycznia 2006 r. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Softbank i Grupę Asseco działalność, w zakresie stosowanych przez te grupy zasad rachunkowości, nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez UE.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych łączących się spółek zostały ujęte w informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Softbank za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r., które zostało zaprezentowane w niniejszym Prospekcie oraz we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 r., które zostało opublikowane 11 września 2006 r.

2. Rozliczenie Połączenia w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma

Połączenie obu spółek nastąpi poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Softbank o wartość nie większą niż 17.736.344 PLN w drodze emisji maksymalnie 17.736.344 sztuk Akcji o wartości nominalnej 1 PLN (Akcje Połączeniowe). Akcje te mają pokrycie w ustalonym dla potrzeb Połączenia majątku Asseco i zostaną wydane Akcjonariuszom Asseco.

Dodatkowo planowana jest emisja maksymalnie 295.000 sztuk imiennych Warrantów Subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Softbank. Osobami

uprawnionymi do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych będą osoby, które w dniu Połączenia będą posiadaczami warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Asseco.

Jednocześnie, w ramach procesu Połączenia, Softbank planuje przeprowadzić emisję 3.210.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B (Akcje Aportowe), z czego 1.070.000 sztuk akcji w zamian za aport Działu Automatyki Budynków, a 2.140.000 sztuk akcji wydanych zostanie w zamian za aport PVT a.s. z siedzibą w Pradze. Akcje Aportowe zostaną w całości objęte przez Prokom Software (jednostkę dominującą w stosunku do Emitenta).

Niniejsze Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane w oparciu tylko o transakcję Połączenia, bowiem tylko ta transakcja znacząco wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta.

3. Zasady sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

3.1 Ogólne zasady

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały sporządzone poprzez:

- zsumowanie poszczególnych pozycji skonsolidowanych bilansów oraz rachunków zysków i strat Grupy Softbank i Grupy Asseco;
- dokonanie korekt wynikających z Połączenia.

Zasady zestawienia poszczególnych części Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma obejmujące skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. zostały przygotowane w celu przedstawienia wpływu nabycia 78,09% kapitału zakładowego Asseco na skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. w taki sposób, jak gdyby transakcja miała miejsce na dzień 1 stycznia 2006 r. W wyniku tej transakcji Softbank uzyska kontrolę nad Grupą Asseco.

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma zostały przygotowane jedynie w celu zilustrowania wpływu nabycia 78,08% kapitału zakładowego Asseco; dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników działalności Grupy Softbank, jakie byłyby prezentowane, gdyby transakcja miała miejsce faktycznie na dzień 1 stycznia 2006 r.

Skonsolidowane Informacje Finansowe Pro Forma obejmują:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. sporządzone zostały w taki sposób, jakby Grupy Softbank i Asseco były już połączone na pierwszy dzień okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2006 r., czyli na dzień 1 stycznia 2006 r.;
- skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2006 r. sporządzony w taki sposób, jakby Grupy Softbank i Asseco były już połączone na pierwszy dzień okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2006 r., czyli na dzień 1 stycznia 2006 r.

Przyjęte szacunki

Przygotowanie Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma łączących się spółek wymagało przyjęcia pewnych założeń i dokonania specyficznych szacunków, które przy faktycznym rozliczeniu w 2007 roku mogą ulec zmianie. Najważniejsze z nich to:

- ustalenie wartości godziwej kosztu Połączenia, co opisano w punkcie 3.4 Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma;
- ustalenie wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Spółki Przejmowanej. Emitent dla potrzeb przygotowania Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma przyjął wartości księgowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco, co opisano w punkcie 3.3 Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.

Brak prezentacji danych porównywalnych skonsolidowanych pro forma

Zgodnie z punktem 5 załącznika II do Rozporządzenia w sprawie prospektu przedstawienie danych porównywalnych pro forma do niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma nie jest wymagane.

3.2 Korekty dokonane celem sporządzenia skonsolidowanych informacji finansowych pro forma

W celu sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma wprowadzone zostały następujące korekty:

- korekty wynikające z planowanego Połączenia;
- pozostałe korekty.

Zasady ustalania powyżej opisanych korekt oraz szczegółowe wyliczenia zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 3.3 oraz 3.4 poniżej.

3.3 Metoda rozliczenia Połączenia i korekty wynikające z rozliczenia Połączenia

Dla celów sporządzenia Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Połączenie zostało rozliczone przy zastosowaniu „metody nabycia” określonej przepisami MSSF 3.

Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3 łączenie się spółek rozliczane jest metodą nabycia. Rozliczenie Połączenia przy zastosowaniu metody nabycia zakłada możliwość ustalenia podmiotu przejmującego, będącego jednostką obejmującą kontrolę nad łączącymi się spółkami.

Podmiot przejmujący to jednostka, która w wyniku połączenia:

- dysponuje większością głosów w organach stanowiących tej jednostki na podstawie umowy z innymi inwestorami lub,
- ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki na podstawie statutu lub umowy lub,
- ma zdolność do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu lub równoważnego organu zarządzającego tej jednostki lub,
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub równoważnego organu zarządzającego tej jednostki.

W przypadku, gdyby identyfikacja na podstawie powyżej opisanych przykładów była niemożliwa, należy kierować się następującymi przesłankami w celu identyfikacji podmiotu przejmującego:

- jeżeli wartość godziwa jednej z łączących się jednostek jest znacząco wyższa od wartości godziwej drugiej łączącej się jednostki, jest prawdopodobne, że jednostka o wyższej wartości godziwej to jednostka przejmująca,
- jeżeli połączenie jednostek gospodarczych przeprowadza się w drodze wymiany zwykłych instrumentów kapitałowych z prawem głosu na środki pieniężne lub inne aktywa, jest prawdopodobne, że jednostka wydająca środki pieniężne lub inne aktywa to jednostka przejmująca,
- jeżeli połączenie jednostek gospodarczych sprawia, że kierownictwo jednej z łączących się jednostek ma możliwość zdominowania doboru zespołu kierowniczego połączonej jednostki, jest prawdopodobne, że jednostka, której kierownictwo ma taką możliwość, to jednostka przejmująca.

Połączenie jednostek gospodarczych odbywa się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia. Kapitał własny spółki przejmowanej, na dzień połączenia, stanowiący wartość godziwą jej aktywów netto podlega wyłączeniu. Nadwyżka wartości godziwej kosztu przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w aktywach Spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek jako wartość firmy. Biorąc powyższe pod uwagę oraz aktualne informacje na temat połączenia, podmiotem nabywającym w rozumieniu przepisów MSSF 3 jest Softbank.

Ustalenie wartości firmy na dzień Połączenia

Zgodnie z MSSF 3 wartość firmy powstała w wyniku Połączenia stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą ceny nabycia a wartością godziwą aktywów spółki przejmowanej na każdy dzień, w którym następowało nabycie akcji/udziałów.

Dla potrzeb przygotowania niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma Emitent nie przyjął wartości godziwych nabywanych aktywów netto Grupy Asseco ze względu na trwający obecnie proces ustalania tych wartości. Cena nabycia przyjęta do ustalenia wartości firmy została oszacowana w oparciu o poniesione wydatki na zakup akcji Asseco i wartość godziwą wydawanych własnych instrumentów kapitałowych.

3.4 Korekty wynikające z zastosowanej metody Połączenia

Efekt Połączenia w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma został ujęty zgodnie z MSSF 3 jako kilkietapowe połączenie jednostek gospodarczych.

Podmiotem przejmującym jest spółka Softbank, z uwagi na to, że:

- obecnie kontrolujący Emitenta akcjonariusz (Prokom Software posiada 34-proc. udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) po Połączeniu nadal będzie sprawował kontrolę nad Spółką poprzez utrzymanie zapisu w Statucie o trybie powoływania Rady Nadzorczej,
- wartość rynkowa Softbank jest wyższa od wartości rynkowej Asseco, co wynika z dokonanych wycen oraz wartości kapitalizacji rynkowej obu spółek.

Zastosowanie wskazanej powyżej metody oznacza, że cena przejęcia i wartość aktywów netto spółki przejmowanej zostały ustalone na dzień 30 września 2004 r., kiedy to Softbank nabył 17,54-proc. (według stanu na ten dzień) pakiet akcji Asseco, na dzień 31 grudnia 2005 r. – nabycie dodatkowego pakietu akcji stanowiących 4,38% kapitału zakładowego Asseco oraz na dzień 1 stycznia 2006 r. – ujęcie hipotetyczne zgodne z założeniami Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma.

„Korekta emisja Softbank” – ustalenie ceny przejęcia w wyniku emisji Akcji Połączeniowych

Jak podano w punkcie 2 niniejszych Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma, zgodnie z propozycją Zarządu i zarządu Asseco Spółka wyemituje maksymalnie 17.736.344 sztuki Akcji celem wydania ich w zamian za 3.006.160 sztuk akcji Asseco. Wartość godziwa kosztu przejęcia Asseco stanowi iloczyn planowanej ilości Akcji, które mają zostać wydane akcjonariuszom Asseco, i kursu Akcji Softbank z dnia Połączenia. Zarząd dokonał szacunku wartości godziwej kosztu Połączenia w kwocie 666.887 tys. PLN w oparciu o kurs Akcji Softbank z dnia 31 sierpnia 2006 r., to jest z dnia uzgodnienia Planu Połączenia z Asseco.

Przyjęta wartość godziwa emisji Akcji Połączeniowych spowodowała wzrost aktywów – cena nabycia i kapitałów własnych – kapitał zakładowy o 17.736 tys. PLN i nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 649.151 tys. PLN.

Dodatkowo w ramach opisanej powyżej emisji akcji Softbank wyemituje również maksymalnie 295.000 sztuk imiennych Warrantów Subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Softbank, zamiennych na 295.000 sztuk akcji Softbank. Warranty Subskrypcyjne będą zamienne na 295.000 sztuk akcji Softbank w terminie od dnia 31 marca 2007 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Cena emisyjna Akcji będzie równa średniej arytmetycznej z kursów zamknięcia notowań Akcji na GPW z ostatnich 3 miesięcy kończących się w dniu 15 września 2006 r. pomniejszonej o 20%.

Warranty Subskrypcyjne będą stanowiły premię za zgodę na Połączenie dla obecnie kontrolującego spółkę Asseco akcjonariusza.

Wartość godziwa emisji Warrantów Subskrypcyjnych została oszacowana na dzień 1 stycznia 2006 r. przy wykorzystaniu modelu MonteCarlo oraz drzewa trójmianowego dla opcji amerykańskich kupna akcji z dywidendą.

Przyjęta wartość godziwa emisji Warrantów Subskrypcyjnych zwiększyła cenę nabycia oraz pozostałe kapitały własne o kwotę 2.682 tys. PLN.

„Korekta kapitałowa” – eliminacja kapitałów własnych Asseco i rozpoznanie wartości firmy

Korekta kapitałowa polegała na eliminacji poszczególnych elementów kapitału własnego Asseco w celu odzwierciedlenia udziału Grupy Softbank w zyskach (stratach) z lat ubiegłych i okresu bieżącego oraz ustaleniu kosztu połączenia i wartości firmy powstałej w wyniku Połączenia.

Eliminacja kapitałów

- eliminacji podlega wartość kapitału zakładowego, nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe elementy kapitału Asseco oraz zyski (straty) z lat ubiegłych spółki przejmowanej, w których Grupa Softbank nie partycypowała.

Koszt Połączenia

- ustalony dla pakietu nabytego w dniu 30 września 2004 r. – 17,54% kapitału zakładowego Asseco w kwocie 57.517 tys. PLN stanowiący dokonaną zapłatę powiększoną o koszty bezpośrednio związane z nabyciem,

- ustalony dla pakietu nabytego w dniu 31 grudnia 2005 r. – 4,38% kapitału zakładowego Asseco w kwocie 28.791 tys. PLN stanowiący dokonaną zapłatę powiększoną o koszty bezpośrednio związane z nabyciem,
- ustalony dla pakietu nabywanego w ramach emisji Akcji Połączeniowych na dzień 1 stycznia 2006 r. – 78,08% kapitału zakładowego Asseco w kwocie 666.887 tys. PLN stanowiący wartość godziwą emisji akcji Softbank,
- dodatkowy koszt dotyczący pakietu akcji stanowiących 78,08% kapitału Asseco w postaci wartości godziwej Warrantów Subskrypcyjnych w kwocie 2.682 tys. PLN.

Rozwodnienie w wyniku emisji akcji Asseco

- ujęty jako zysk w kwocie 4.062 tys. PLN stanowiący rezultat emisji akcji Asseco (w 2005 roku), w wyniku której udział Softbank w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Asseco uległ zmniejszeniu o 1,82% do 15,71%, zaś udział w aktywach netto wzrósł o kwotę 4.062 tys. PLN.

Ujęcie dywidendy za 2005 rok wypłaconej przez Asseco

- dywidenda z zysku Asseco za 2005 rok w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma została ujęta na dzień 1 stycznia 2006 r. jako zobowiązanie finansowe Grupy Asseco, tym samym zmniejszając wartość aktywów netto Grupy Asseco na dzień 1 stycznia 2006 r.

Wartość firmy

- ustalona dla nabywanego pakietu stanowiącego 17,54% (udział ten uległ zmniejszeniu do 15,71% w wyniku emisji akcji Asseco w 2005 roku) kapitału zakładowego Asseco w kwocie 45.005 tys. PLN wynikającą z różnicy pomiędzy kosztem nabycia 57.517 tys. PLN a udziałem w wartości aktywów netto na dzień 30 września 2004 r. w kwocie 12.512 tys. PLN,
- ustalona dla nabywanego pakietu 6,20% kapitału zakładowego Asseco w kwocie 22.117 tys. PLN wynikająca z różnicy pomiędzy kosztem nabycia 28.791 tys. PLN a udziałem w wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2005 r. w kwocie 6.674 tys. PLN,
- ustalona dla nabywanego pakietu 78,09% kapitału zakładowego Asseco w kwocie 592.856 tys. PLN wynikająca z różnicy pomiędzy kosztem nabycia 669.569 tys. PLN a udziałem w wartości aktywów netto na dzień 1 stycznia 2006 r. w kwocie 76.713 tys. PLN.

Dodatkowo wartość firmy powstała w Grupie Asseco w wyniku nabycia jednostek zależnych od dnia 30 września 2004 r. do dnia 1 stycznia 2006 r. (dzień Połączenia przyjęty dla Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma) podlegała korekcie o kwotę 27.084 tys. PLN. Korekta ta odzwierciedla tę część wartości firmy w Grupie Asseco, w której Grupa Softbank nie partycypowała.

„Korekta ujęcia jako jednostki stowarzyszonej” – eliminacja ujęcia Grupy Asseco jako jednostki stowarzyszonej

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Softbank była znaczącym inwestorem w stosunku do Asseco (jednostka stowarzyszona). W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Softbank sporządzonym na dzień 30 czerwca 2006 r. Grupa Asseco była ujmowana jako podmiot stowarzyszony.

W Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma wyeliminowano udział Grupy Softbank w wynikach Grupy Asseco w kwocie 1.544 tys. PLN, wynikający z zastosowania metody praw własności, według której Grupa Asseco została ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Softbank na dzień 30 czerwca 2006 r.

„Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco” – zwiększenie kosztu Połączenia o wartość godziwą opcji typu „call” na zakup akcji Asseco

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Softbank posiadał umowę „opcji” na zakup 268 tys. sztuk akcji spółki Asseco w okresie 6 miesięcy od dnia 27 września 2006 r. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość opcji wynosiła 3.967 tys. PLN i została ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Softbank jako krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej.

W Skonsolidowanych Informacjach Finansowych Pro Forma powyżej opisana opcja została wyeliminowana, z uwagi na fakt, iż po Połączeniu opcja ta nie będzie miała zastosowania zgodnie z przepisami KSH. Ponadto w dniu 24 października 2006 r. została zawarta warunkowa umowa rozwiązująca umowę „opcji”. Warunkiem rozwiązania powyższej umowy jest rejestracja Połączenia spółek Softbank i Asseco przez sąd rejestrowy. Korekta ta spowodowała zmniejszenie wyniku netto i aktywów Grupy o 3.967 tys. PLN.

4. Pozostałe korekty

„Korekta zasad rachunkowości” – ujednoczenie stosowanych polityk (zasad) rachunkowości przez łączące się Grupy

Zarząd wykonał stosowne procedury mające na celu ustalenie korekt do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Asseco wynikające ze stosowania odmiennej polityki (zasad) rachunkowości przez spółki Grupy Asseco. Wszystkie wprowadzone do Skonsolidowanych Informacji Finansowych Pro Forma korekty dotyczące skonsolidowanego sprawozdania Grupy Asseco dokonane zostały w zakresie prezentacji danych finansowych.

„Korekta wzajemnych transakcji” – wyłączenie wzajemnych transakcji za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Emitent dokonał wyłączenia wszelkich transakcji zakupu i sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r., które miały miejsce między jednostkami Grupy Softbank i Grupy Asseco, poniższe tabele przedstawiają szczegółowe rozliczenie korekty:

Korekta wzajemnych obrotów

Sprzedaż/zakup	Asseco tys. PLN	Comp Soft S.A. tys. PLN	Softbank tys. PLN	Razem tys. PLN
Softbank	1.392	0	0	1.392
Softbank Serwis	3.765	0	0	3.765
Comp Soft S.A.	0	6	0	6
Asseco	0	0	253	253
Razem	5.157	6	253	5.416

Korekta niezrealizowanej marży

Sprzedaż/zakup	Softbank tys. PLN
Asseco	(5)

Emitent dokonał wyłączenia wszelkich nierozliczonych sald rozrachunków według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r., które istniały między jednostkami Grupy Softbank i Grupy Asseco, szczegółowa specyfikacja korekty została przedstawiona w tabeli poniżej:

Korekta wzajemnych rozrachunków

Należności/zobowiązania	Asseco tys. PLN
Softbank	247
Softbank Serwis	4.583
Razem	4.830

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

5. Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2006 r.

	Grupa Softbank	Grupa Asseco (*)	Prosta suma	Korekta emisja Softbank	Korekta kapitałowa	Korekta ujęcia jako jednostki stowarzy- szonej	Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco	Korekta zasad rachunko- wości	Korekta wzajemnych transakcji	Pro forma
BILANS	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA										
Aktywa trwałe (długoterminowe)	288.843	137.158	426.001	669.569	(122.983)	(1.544)	0	0	(5)	971.038
Rzeczowe aktywa trwałe	35.573	21.496	57.069						(5)	57.064
Wartości niematerialne	12.585	29.314	41.899							41.899
Wartość firmy z konsolidacji	76.802	84.668	161.470		632.894					794.364
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	87.852		87.852	669.569	(755.877)	(1.544)				
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		52	52					(52)		
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	909		909					52		961
Długoterminowe pożyczki								587		587
Należności długoterminowe	49.938	647	50.585					(587)		49.998
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.308	913	22.221							22.221
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.876	68	3.944							3.944

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

	Grupa Softbank	Grupa Asseco (*)	Prosta suma	Korekta emisja Softbank	Korekta kapitałowa	Korekta ujęcia jako jednostki stowarzy- szonej	Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco	Korekta zasad rachunko- wości	Korekta wzajemnych transakcji	Pro forma
BILANS	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA										
Aktywa trwałe (długoterminowe)	288.843	137.158	426.001	669.569	(122.983)	(1.544)	0	0	(5)	971.038
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	284.625	96.677	381.302	0	0	0	(3.967)	0	(4.830)	372.505
Zapasy	18.494	4.663	23.157					(528)		22.629
Rozliczenia międzyokresowe	13.049	12.739	25.788					(6.069)		19.719
Należności z tytułu dostaw i usług	79.565	43.259	122.824						(4.830)	117.994
Należności budżetowe	1.475	532	2.007							2.007
Inne należności	56.487	4.649	61.136					6.365		67.501
Krótkoterminowe pożyczki								336		336
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	30.761	4.889	35.650					(104)		35.546
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	49.537		49.537				(3.967)			45.570
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	35.257	25.946	61.203							61.203
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.575		2.575							2.575
SUMA AKTYWÓW	576.043	233.835	809.878	669.569	(122.983)	(1.544)	(3.967)	0	(4.835)	1.346.118

*Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 roku były przedmiotem przeglądu innego biegłego rewidenta

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

5. Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2006 r. (kontynuacja)

	Grupa Softbank	Grupa Asseco (*)	Prosta suma	Korekta emisja Softbank	Korekta kapitałowa	Korekta ujęcia jako jednostki stowarzy- szonej	Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco	Korekta zasad rachunko- wości	Korekta wzajemnych transakcji	Pro forma
BILANS	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PASYWA										
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	282.863	146.471	429.334	669.569	(122.983)	(1.544)	(3.967)	0	(5)	970.404
Kapitał podstawowy	25.175	578	25.753	17.736	(578)					42.911
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	253.151	85.102	338.253	649.151	(85.102)					902.302
Pozostałe kapitały	1.409	46.910	48.319	2.682	(46.910)					4.091
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(318)	(66)	(384)		523	(118)				21
Niepodzielony wynik finansowy	(11.988)	(1.079)	(13.067)		9.084	1.535				(2.448)
Wynik za okres sprawozdawczy	15.434	15.026	30.460			(2.961)	(3.967)		(5)	23.527
Udziały mniejszości	3.034	17.600	20.634							20.634
Kapitał własny ogółem	285.897	164.071	449.968	669.569	(122.983)	(1.544)	(3.967)	0	(5)	991.038
Zobowiązania długoterminowe	101.801	15.411	117.212	0	0	0	0	0	0	117.212
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe		11.712	11.712							11.712
Długoterminowe rezerwy	737	58	795							795
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2.239	2.239							2.239
Długoterminowe zobowiązania finansowe	93.947	1.402	95.349							95.349
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	7.117		7.117							7.117

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

	Grupa Softbank	Grupa Asseco (*)	Prosta suma	Korekta emisja Softbank	Korekta kapitałowa	Korekta ujęcia jako jednostki stowarzy- szonej	Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco	Korekta zasad rachunko- wości	Korekta wzajemnych transakcji	Pro forma
BILANS	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PASYWA										
Zobowiązania krótkoterminowe	185.216	54.353	239.569	0	0	0	0	0	(4.830)	234.739
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe – część bieżąca	18.850	3.464	22.314							22.314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36.947	25.699	62.646						(4.830)	57.816
Zobowiązania budżetowe	7.028	4.406	11.434							11.434
Zobowiązania finansowe	39.180	954	40.134							40.134
Pozostałe zobowiązania	53.378	4.843	58.221					160		58.381
Rezerwy	502	10.067	10.569					(1.192)		9.377
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15.587		15.587					1.032		16.619
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13.744	4.920	18.664							18.664
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3.129		3.129							3.129
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	290.146	69.764	359.910	0	0	0	0	0	(4.830)	355.080
SUMA PASYWÓW	576.043	233.835	809.878	669.569	(122.983)	(1.544)	(3.967)	0	(4.835)	1.346.118

*Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 roku były przedmiotem przeglądu innego biegłego rewidenta

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

6. Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

	Grupa Softbank	Grupa Asseco (*)	Prosta suma	Korekta emisja Softbank S.A.	Korekta kapitałowa	Korekta ujęcia jako jednostki stowarzy- szonej	Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco Poland S.A.	Korekta zasad rachunko- wości	Korekta wzajemnych transakcji	Pro forma
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT										
Działalność operacyjna										
Przychody ze sprzedaży	216.811	153.530	370 341	0	0	0	0	0	(5.416)	364.925
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	161.216	109.994	271.210					964	(253)	271.921
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55.595	43.536	99.131					(964)	(5.163)	93.004
Koszt własny sprzedaży	(161.408)	(107.315)	(268.723)	0	0	0	0	0	5.411	(263.312)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (-)	(112.657)	(66.804)	(179.461)					(821)	253	(180.029)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (-)	(48.751)	(40.511)	(89.262)					821	5.158	(83.283)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	55.403	46.215	101.618	0	0	0	0	0	(5)	101.613
Koszty sprzedaży (-)	(8.707)	(8.093)	(16.800)							(16.800)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(31.944)	(15.029)	(46.973)							(46.973)
Zysk/strata netto ze sprzedaży	14.752	23.093	37.845	0	0	0	0	0	(5)	37.840
Pozostałe przychody operacyjne	723	576	1.299							1.299
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(513)	(778)	(1.291)							(1.291)
Zysk/strata z działalności operacyjnej	14.962	22.891	37.853	0	0	0	0	0	(5)	37.848

PROSPEKT EMISYJNY SOFTBANK S.A.

	Grupa Softbank	Grupa Asseco (*)	Prosta suma	Korekta emisja Softbank S.A.	Korekta kapitałowa	Korekta ujęcia jako jednostki stowarzy- szonej	Korekta ujęcia opcji na akcje Asseco Poland S.A.	Korekta zasad rachunko- wości	Korekta wzajemnych transakcji	Pro forma
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Pozostała działalność										
Przychody finansowe	22.612	1.271	23.883				(1.137)			22.746
Koszty finansowe (-)	(22.925)	(1.635)	(24.560)				(2.830)			(27.390)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	2.961		2.961			(2.961)				0
Zysk na rozwodnieniu akcji w jednostce zależnej		709	709							709
Zysk/strata brutto	17.610	23.236	40.846	0	0	(2.961)	(3.967)	0	(5)	33.913
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(650)	(4.539)	(5.189)							(5.189)
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	16.960	18.697	35.657	0	0	(2.961)	(3.967)	0	(5)	28.724
Działalność zaniechana										
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(1.141)		(1.141)							(1.141)
Zysk/strata za rok obrotowy	15.819	18.697	34.516	0	0	(2.961)	(3.967)	0	(5)	27.583
Przypisany:	15.819	18.697	34.516	0	0	(2.961)	(3.967)	0	(5)	27.583
Akcjonariuszom jednostki dominującej	15.434	15.026	30.460			(2.961)	(3.967)		(5)	23.527
Udziałowcom mniejszościowym	385	3.671	4.056							4.056

*Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 roku były przedmiotem przeglądu innego biegłego rewidenta

Krzysztof Korba
Prezes Zarządu

Przemysław Borzestowski
Członek Zarządu

Piotr Jeleński
Członek Zarządu

Przemysław Sęczkowski
Członek Zarządu

Robert Smułkowski
Członek Zarządu

14 listopada 2006, Warszawa

EMITENT

Spółka

Softbank S.A.

ul. 17 Stycznia 72A

02-146 Warszawa

www.softbank.pl

Tel.: +48 22/8786200

OFERUJĄCY

UniCredit CA IB Polska S.A.

ul. Emilii Plater 53

00-113 Warszawa

DORADCA PRAWNY

Emitenta

Weil, Gotshal & Manges – Paweł Rymarz Sp.k.

ul. Emilii Plater 53

00-113 Warszawa

DORADCA FINANSOWY

Emitenta

UniCredit CA IB Polska S.A.

ul. Emilii Plater 53

00-113 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

rondo ONZ 1

00-124 Warszawa