

Grupa Asseco

Raport kwartalny

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy
zakończony dnia 31 marca 2016 roku

asseco

Obecność w

52

krajach

Uzyskana sprzedaż

1 844 mln

20 777

osób pracujących
na uzyskane wyniki

Wypracowany wynik
netto dla Akcjonariuszy
Jednostki Dominującej

66 mln

Portfel zamówień na
2016 rok

5 622 mln

6.

największy dostawca
oprogramowania
w Europie

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Spis treści

Strona

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO	6
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	10
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	13
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
I. PODSTAWOWE INFORMACJE	17
II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. Podstawa sporządzenia	18
2. Oświadczenie o zgodności	18
3. Szacunki.....	18
4. Profesjonalny osąd	18
5. Stosowane zasady rachunkowości	21
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji.....	23
8. Korekta błędów	23
9. Zmiany danych porównywalnych	23
III. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	26
IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	34
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej	37
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
3. Przychody i koszty finansowe	40
4. Podatek dochodowy	41
5. Zysk przypadający na jedną akcję	41
6. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy	42
7. Rzeczowe aktywa trwałe	42
8. Wartości niematerialne	43
9. Wartość firmy	43
10. Jednostki z istotnymi udziałami niekontrolującymi	48
11. Aktywa finansowe	51
12. Czynne rozliczenia międzyokresowe	53
13. Należności długoterminowe i krótkoterminowe	54
14. Środki pieniężne	55
15. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych	56
16. Zobowiązania finansowe	60
17. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	62
18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów	63
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	64
20. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	67
21. Zobowiązania pozabilansowe wobec pozostałych podmiotów	68
22. Sezonowość i cykliczność	68
23. Zatrudnienie	68
24. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	69
25. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.....	70

KOMENTARZ ORAZ INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY ASSECO	71
I. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU	72
II. CZYNNIKI I ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	74
1. Rynek polski.....	74
2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems).....	74
3. Rynek środkowoeuropejski (Grupa Asseco Central Europe)	76
4. Rynek południowo-wschodniej Europy (Grupa Asseco South Eastern Europe)	76
5. Rynek zachodnioeuropejski.....	77
6. Rynek wschodnioeuropejski.....	78
III. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	78
IV. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A.	78
V. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A.	79
VI. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	80
VII. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA.....	80
VIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO POLAND LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	80
IX. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	80
X. KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	80
XI. ZMIANY ZASAD ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	80
XII. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W RAZIE ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	80
XIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	80
XIV. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2015 ROK	80
XV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	80
XVI. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	80
XVII. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	81
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO POLAND S.A.	83
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.	85
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASSECO POLAND S.A.	87
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A.	88

Wybrane dane finansowe Grupy Asseco

Wybrane dane finansowe za okres 3 miesięcy
zakończony dnia 31 marca 2016 roku



ASSECO

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Asseco.

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016 mln EUR	3 miesiące do 31 marca 2015 mln EUR
Przychody ze sprzedaży	1 844,4	1 592,0	423,4	383,7
Zysk z działalności operacyjnej	186,0	164,3	42,7	39,6
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych	162,9	163,1	37,4	39,3
Zysk netto	120,1	126,0	27,6	30,4
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	65,6	77,4	15,1	18,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	208,3	203,5	47,8	49,0
Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(83,9)	(50,2)	(19,3)	(12,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(91,1)	(152,6)	(20,9)	(36,8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 577,9	1 317,7	369,7	322,3
Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,79	0,93	0,18	0,22
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,79	0,93	0,18	0,22

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

- Pozycje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,3559 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,1489 PLN
- Stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów dziennych ogłoszonych przez NBP. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,2684 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,0890 PLN

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Asseco za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2016 roku sporządzone zgodnie
z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34
„Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym
przez UE











ASSECO

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Asseco za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 12 maja 2016 roku.

Zarząd:

Adam Góral	Prezes Zarządu	
Przemysław Borzestowski	Wiceprezes Zarządu	
Andrzej Dopierała	Wiceprezes Zarządu	
Tadeusz Dyrga	Wiceprezes Zarządu	
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu	
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Piwowar	Wiceprezes Zarządu	
Zbigniew Pomianek	Wiceprezes Zarządu	
Przemysław Sęczkowski	Wiceprezes Zarządu	
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu	

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Noty	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015 (przekształcone)
		mln PLN	mln PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	1 844,4	1 592,0
Koszt własny sprzedaży	<u>1</u>	(1 401,9)	(1 203,3)
Zysk brutto ze sprzedaży		442,5	388,7
Koszty sprzedaży	<u>1</u>	(113,4)	(100,5)
Koszty ogólnego zarządu	<u>1</u>	(140,5)	(120,4)
Zysk netto ze sprzedaży		188,6	167,8
Pozostałe przychody operacyjne	<u>2</u>	8,7	7,8
Pozostałe koszty operacyjne	<u>2</u>	(11,3)	(11,3)
Zysk z działalności operacyjnej		186,0	164,3
Przychody finansowe	<u>3</u>	8,9	21,7
Koszty finansowe	<u>3</u>	(32,0)	(22,9)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych z działalności kontynuowanej		162,9	163,1
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	<u>4</u>	(43,1)	(36,9)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych		0,3	(0,2)
Zysk z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		120,1	126,0
Działalność zaniechana			
Zysk z działalności zaniechanej za okres sprawozdawczy		-	-
Zysk za okres sprawozdawczy		120,1	126,0
<i>Przypadający:</i>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		65,6	77,4
Udziałowcom niekontrolującym	<u>10</u>	54,5	48,6
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	<u>5</u>	0,79	0,93
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	<u>5</u>	0,79	0,93

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015 (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN
Zysk za okres sprawozdawczy	120,1	126,0
Pozostałe dochody całkowite:		
<i>Elementy, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</i>		
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,8	0,7
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(48,3)	137,6
<i>Elementy, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</i>		
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	(0,2)	(0,2)
Zyski/straty aktuarialne	1,2	1,3
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	(0,3)	(0,4)
Razem pozostałe dochody całkowite:	(46,8)	139,0
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	73,3	265,0
<i>Przypadająca:</i>		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	80,9	(25,0)
Udziałowcom niekontrolującym	(7,6)	290,0

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

AKTYWA	Noty	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
				(przekształcone)
		mln PLN	mln PLN	mln PLN
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	769,8	776,1	771,0
Wartości niematerialne	<u>8</u>	973,8	991,6	991,5
Nieruchomości inwestycyjne		28,0	28,0	27,0
Wartość firmy	<u>9</u>	5 553,0	5 554,7	5 332,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		11,0	10,6	16,8
Należności długoterminowe	<u>13</u>	68,5	61,1	52,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		91,5	93,3	81,9
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	<u>11</u>	188,1	245,5	149,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	37,8	34,1	34,7
		7 721,5	7 795,0	7 457,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy		79,2	71,9	75,4
Rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	157,2	133,8	123,4
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>13</u>	1 814,3	2 099,0	1 662,6
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>13</u>	91,9	72,3	81,3
Należności budżetowe	<u>13</u>	29,4	40,3	23,7
Pozostałe należności	<u>13</u>	46,5	28,3	34,9
Inne aktywa niefinansowe		11,7	7,9	4,9
Pozostałe aktywa finansowe	<u>11</u>	267,1	197,2	148,8
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>14</u>	1 577,9	1 599,7	1 317,7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		7,2	6,7	6,7
		4 082,4	4 257,1	3 479,4
SUMA AKTYWÓW		11 803,9	12 052,1	10 937,0

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

PASywa	Noty	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
		mln PLN	mln PLN	(przekształcone) mln PLN
Kapitał własny <i>(przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</i>				
Kapitał podstawowy		83,0	83,0	83,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 180,1	4 180,1	4 180,1
Transakcje na udziałach niekontrolujących		(113,1)	(106,6)	(35,6)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(42,9)	(57,9)	(189,7)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		1 329,1	1 263,2	1 217,2
		5 436,2	5 361,8	5 255,0
Udziały niekontrolujące		2 888,4	2 981,1	2 914,6
Kapitał własny ogółem		8 324,6	8 342,9	8 169,6
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>15</u>	660,2	741,1	485,9
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		88,6	95,1	104,5
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>16</u>	233,0	218,7	103,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		142,6	131,0	155,5
Długoterminowe rezerwy		68,6	69,4	63,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>18</u>	57,7	51,5	60,7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>17</u>	15,8	17,8	18,3
		1 266,5	1 324,6	991,8
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>15</u>	407,1	396,5	276,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		25,8	25,5	21,8
Zobowiązania finansowe	<u>16</u>	158,5	96,5	81,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>17</u>	600,8	844,5	513,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>17</u>	30,3	40,1	21,9
Zobowiązania budżetowe	<u>17</u>	103,1	165,0	104,9
Pozostałe zobowiązania	<u>17</u>	223,9	200,1	165,8
Rezerwy		105,7	115,2	70,0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>18</u>	336,4	252,1	326,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>18</u>	221,2	249,1	194,0
		2 212,8	2 384,6	1 775,6
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		3 479,3	3 709,2	2 767,4
SUMA PASYWÓW		11 803,9	12 052,1	10 937,0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Transakcje na udziałach niekontrolujących	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski/straty z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	83,0	4 180,1	(106,6)	(57,9)	1 263,2	5 361,8	2 981,1	8 342,9
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	65,6	65,6	54,5	120,1
Pozostałe dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	15,0	0,3	15,3	(62,1)	(46,8)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	15,0	65,9	80,9	(7,6)	73,3
Dywidenda za 2015 rok	-	-	-	-	-	-	(72,9)	(72,9)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	4,8	4,8
Transakcje na udziałach niekontrolujących (w tym rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (opcje put))	-	-	(6,5)	-	-	(6,5)	(17,0)	(23,5)
Na dzień 31 marca 2016 roku	83,0	4 180,1	(113,1)	(42,9)	1 329,1	5 436,2	2 888,4	8 324,6
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	83,0	4 180,1	(32,7)	(87,1)	1 139,6	5 282,9	2 690,5	7 973,4
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	77,4	77,4	48,6	126,0
Pozostałe dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(102,6)	0,2	(102,4)	241,4	139,0
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	(102,6)	77,6	(25,0)	290,0	265,0
Dywidenda za 2014 rok	-	-	-	-	-	-	(39,4)	(39,4)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	2,3	2,3
Transakcje na udziałach niekontrolujących (w tym rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (opcje put))	-	-	(2,9)	-	-	(2,9)	(28,8)	(31,7)
Na dzień 31 marca 2015 roku	83,0	4 180,1	(35,6)	(189,7)	1 217,2	5 255,0	2 914,6	8 169,6

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO (kontynuacja)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Transakcje na udziałach niekontrolujących	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski/straty z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego	Kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	83,0	4 180,1	(32,7)	(87,1)	1 139,6	5 282,9	2 690,5	7 973,4
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	365,5	365,5	210,3	575,8
Pozostałe dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	29,2	(1,2)	28,0	221,5	249,5
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	29,2	364,3	393,5	431,8	825,3
Dywidenda za 2014 rok	-	-	-	-	(240,7)	(240,7)	(118,2)	(358,9)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	19,8	19,8
Transakcje na udziałach niekontrolujących (w tym rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (opcje put))	-	-	(73,9)	-	-	(73,9)	(78,1)	(152,0)
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	(0,9)	(0,9)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	36,2	36,2
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	83,0	4 180,1	(106,6)	(57,9)	1 263,2	5 361,8	2 981,1	8 342,9

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015 (przekształcone)
		mln PLN	mln PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych z działalności kontynuowanej		162,9	163,1
Korekty o pozycje:		107,9	94,7
Amortyzacja	<u>1</u>	71,8	64,7
Zmiany stanu kapitału pracującego	<u>20</u>	15,3	33,0
Przychody/koszty z tytułu odsetek		7,1	5,8
Przychody/koszty z różnic kursowych		11,4	(7,7)
Przychody/koszty z tytułu aktywów finansowych (wycena; sprzedaż; utrata wartości itp.)		(0,4)	(3,7)
Pozostałe przychody/koszty finansowe		(0,1)	0,2
Zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	<u>2</u>	(0,8)	(0,7)
Koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych		4,8	2,3
Pozostałe korekty zysku brutto		(1,2)	0,8
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		270,8	257,8
Zapłacony podatek dochodowy		(62,5)	(54,3)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		208,3	203,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1,1	8,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	<u>20</u>	(41,3)	(44,0)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	<u>20</u>	(36,5)	(24,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	<u>20</u>	8,0	1,3
Wpływy ze sprzedaży/rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4,8	0,7
Wydatki na nabycie/wydatki z tytułu rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(18,7)	(3,1)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1,0)	-
Pożyczki udzielone	<u>20</u>	(10,4)	(27,1)
Pożyczki spłacone	<u>20</u>	5,3	33,9
Otrzymane odsetki		4,8	4,7
Dywidendy otrzymane		-	0,3
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(83,9)	(50,2)

(kontynuacja)	Nota	3 miesiące do	3 miesiące do
		31 marca 2016	31 marca 2015
		mln PLN	przekształcone mln PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu transakcji na udziałach niekontrolujących	<u>20</u>	2,5	1,3
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	<u>20</u>	(11,3)	(5,3)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		36,8	2,2
Spłata pożyczek/kredytów		(66,7)	(89,1)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6,8)	(5,8)
Zapłacone odsetki		(12,8)	(13,1)
Dywidendy wypłacone dla udziałowców niekontrolujących	<u>20</u>	(32,8)	(42,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(91,1)	(152,6)
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		33,3	0,7
Różnice kursowe netto		(22,3)	26,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto na dzień 1 stycznia		1 488,6	1 220,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto na dzień 31 marca	<u>14</u>	1 499,6	1 248,1

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

Grupa Kapitałowa Asseco („Grupa Asseco”, „Grupa”) to grupa kapitałowa, której Jednostką Dominującą jest Asseco Poland S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Olchowej 14.

Spółka została utworzona w dniu 18 stycznia 1989 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie aktem notarialnym z dnia 31 sierpnia 1993 roku została przekształcona i od dnia 31 sierpnia 1993 roku prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ul. 17 Stycznia 72a wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033391 (poprzednio do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy - Rejestrowy, pod numerem RHB 17220).

W dniu 4 stycznia 2007 roku Emitent dokonał zmiany nazwy z Softbank Spółka Akcyjna na Asseco Poland Spółka Akcyjna oraz adresu siedziby z Warszawa, ul. 17 Stycznia 72a na Rzeszów, Al. Armii Krajowej 80. W dniu 8 marca 2010 roku Emitent dokonał zmiany adresu siedziby Spółki z Rzeszów, Al. Armii Krajowej 80 na Rzeszów, ul. Olchowa 14.

Od 1998 roku akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółce nadano numer statystyczny REGON 010334578.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Asseco Poland S.A. jako lider Grupy prowadzi działalność akwizycyjną na rynku krajowym i zagranicznym dążąc do wzmocnienia swojej pozycji w Europie i na świecie. Spółka poszerza spektrum inwestycyjne o spółki informatyczne, mające wzbogacić Asseco Poland o znajomość lokalnych rynków i klientów, jak również dostęp do nowych, unikatowych rozwiązań informatycznych.

Oferta Grupy jest skierowana do sektora finansowego, instytucji publicznych oraz przemysłu, handlu i usług. Grupa posiada bogate portfolio własnych produktów, unikatowe doświadczenie w realizacji najbardziej złożonych projektów informatycznych oraz szeroką bazę klientów, wśród których znaleźć można największe instytucje finansowe, czołowe przedsiębiorstwa, a także jednostki administracji publicznej.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku przekazany do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2016 roku.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez przepisy lokalne. Skonsolidowane sprawozdanie

finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Szacunki

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

4. Profesjonalny osąd

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

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

i. Konsolidacja podmiotów, w których Grupa ma mniej niż 50% głosów

Grupa skonkludowała, że pomimo braku bezwzględnej większości w głosach na walnym zgromadzeniu spółek: Sapiens International Corporation N.V. (dalej „Sapiens”), Magic Software Enterprise Ltd (dalej „Magic”), Formula Systems (1985) Ltd (dalej „Formula”), Assec Business Solutions S.A., Assec Resovia S.A. oraz Gdyński Klub Koszykówki Arka S.A., zgodnie z MSSF 10 Grupa kontroluje te podmioty.

Na dzień 31 marca 2016 roku udział Grupy w głosach na walnym zgromadzeniu spółki Sapiens International Corporation NV (dalej „Sapiens”) nie przekraczał 50%. Jednak pomimo braku bezwzględnej większości w głosach na walnym zgromadzeniu spółki Sapiens w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku, Grupa skonkludowała, że zgodnie z MSSF 10 kontrolowała spółkę Sapiens.

W przypadku spółki Sapiens decyzja o istnieniu kontroli w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku zgodnie z MSSF 10 została podjęta w oparciu o następujące czynniki:

1. Organy spółki Sapiens:

- decyzje na walnym zgromadzeniu podejmowane są zwykłą większością głosów obecnych na walnym zgromadzeniu;
- coroczne (zwyczajne) walne zgromadzenie akcjonariuszy podejmuje uchwały w sprawie wyboru poszczególnych dyrektorów, wybiera audytora spółki na najbliższy rok oraz zatwierdza sprawozdania spółki oraz raport z działalności dyrektorów;
- zgodnie ze statutem rada dyrektorów spółki Sapiens jest odpowiedzialna za zarządzanie bieżącą działalnością spółki i może podejmować zasadniczo wszystkie te decyzje, które nie są zarezerwowane w statucie dla akcjonariuszy, w tym m.in. decyduje o wypłacie dywidendy;
- rada dyrektorów spółki składa się z 7 członków, 4 z nich to niezależni dyrektorzy. Formula Systems konsekwentnie (w ciągu ostatnich 6 lat) ponownie wybiera do składu rady tych samych dyrektorów. Reelekcja poprzedniego składu miała miejsce również podczas walnego zgromadzenia, które odbyło się w grudniu 2015 roku, w czasie kiedy Formula posiadała już mniej niż 50% w kapitale zakładowym spółki Sapiens.

2. Akcjonariat spółki Sapiens:

- akcjonariat spółki jest rozproszony, tzn. poza spółką Formula Systems istnieje tylko jeden inny akcjonariusz, który posiada więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu (5,36% głosów);
- nie ma dowodów na to, że między jakimikolwiek akcjonariuszami istnieje lub istniało jakiekolwiek porozumienie co do wspólnego głosowania na walnym zgromadzeniu;
- w ciągu trzech lat, tj. w latach 2013-2015, procent akcjonariuszy obecnych na walnych zgromadzeniach mieścił się w przedziale od 70% do 72%. Oznacza to, że aktywność akcjonariuszy jest stosunkowo umiarkowana lub niska. Biorąc pod uwagę, że Formula posiada obecnie ok. 48,96% głosów na walnym zgromadzeniu, frekwencja musiałaby być większa niż 95%, żeby Formula nie miała bezwzględnej większości głosów na walnym zgromadzeniu. Osiągnięcie takiej frekwencji w ocenie Zarządu wydaje się być mało prawdopodobne.

Biorąc pod uwagę powyższe, w opinii Grupy, Formula Systems, pomimo braku bezwzględnej większości w kapitale zakładowym spółki Sapiens w trakcie 2016 roku, nadal miała możliwość wpływania na wybór dyrektorów spółki Sapiens, a tym samym może wpływać na kierunki rozwoju oraz bieżące działania operacyjne spółki. Oznacza to więc, że Formula posiada władzę nad spółką Sapiens i ma możliwość wykorzystania tej władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów, a także podlega ekspozycji na te zmienne zwroty.

W przypadku spółki Magic decyzja o istnieniu kontroli zgodnie z MSSF 10 została podjęta w oparciu o następujące czynniki:

1. Organy spółki Magic:

- decyzje na walnym zgromadzeniu podejmowane są zwykłą większością głosów obecnych na walnym zgromadzeniu;
- coroczne (zwyczajne) walne zgromadzenie akcjonariuszy podejmuje uchwały w sprawie wyboru poszczególnych dyrektorów, wybiera audytora spółki na najbliższy rok oraz zatwierdza sprawozdania spółki oraz raport z działalności dyrektorów;
- zgodnie ze statutem rada dyrektorów spółki Magic jest odpowiedzialna za zarządzanie bieżącą działalnością spółki i może podejmować zasadniczo wszystkie te decyzje, które nie są zarezerwowane w statucie dla akcjonariuszy, w tym m.in. decyduje o wypłacie dywidendy;
- rada dyrektorów spółki składa się z 5 członków, jednostka dominująca w stosunku do spółki Magic, konsekwentnie w ciągu ostatnich lat ponownie wybiera do składu rady tych samych dyrektorów.

2. Akcjonariat spółki Magic:

- akcjonariat spółki Magic może być uznany za rozproszony; poza spółką Formula tylko jeden z akcjonariuszy posiada więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu, kolejny największy akcjonariusz posiada około 4,5% głosów.
- nie ma dowodów na to, że między jakimikolwiek akcjonariuszami istnieje lub istniało jakiekolwiek porozumienie co do wspólnego głosowania na walnym zgromadzeniu;
- w ciągu trzech lat, tj. w latach 2013-2015, procent akcjonariuszy obecnych

na walnych zgromadzeniach mieścił się w przedziale od 60% do 70%. Oznacza to, że aktywność akcjonariuszy jest stosunkowo umiarkowana lub niska. Biorąc pod uwagę, że Formula posiada obecnie ok. 47,27% głosów na walnym zgromadzeniu, frekwencja musiałaby być większa niż 89%, żeby Formula nie miała bezwzględnej większości głosów na walnym zgromadzeniu. Osiągnięcie takiej frekwencji w ocenie Zarządu wydaje się być mało prawdopodobne.

Biorąc pod uwagę powyższe, w opinii Grupy, Formula Systems, pomimo braku bezwzględnej większości w kapitale zakładowym spółki Magic, nadal ma możliwość wpływania na wybór dyrektorów spółki Magic, tym samym posiada władzę na spółkę Magic i ma możliwość wykorzystania tej władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów, a także podlega ekspozycji na te zmienne zwroty.

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Formula Systems (1985) Ltd, w której posiada mniej niż 50% udziału w kapitale zakładowym, z uwagi na nieodwoływalne pełnomocnictwo, które zostało udzielone w 2015 roku przez CEO Formula Systems jednemu z członków zarządu Asseco Poland S.A. do głosowania ze wszystkich posiadanych przez CEO akcji Formula Systems (1985) Ltd. Szczegóły dotyczące niniejszych postanowień zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2016 roku.

Jednostka Dominująca kontroluje spółkę Asseco Business Solutions S.A., w której posiada mniej niż 50% akcji z uwagi na uregulowania w statucie tej spółki dotyczące wyboru członków rady nadzorczej (3 spośród 5 członków rady nadzorczej wybieranych jest przez Asseco Poland S.A.).

Ponadto, Grupa przeprowadziła analizę swoich relacji z podmiotami powiązanymi przez kadrę zarządzającą i doszła do wniosku, że zgodnie z MSSF 10, sprawuje kontrolę nad spółkami Asseco Resovia S.A. oraz Gdyński Klub Koszykówki Arka S.A. Następujące czynniki miały wpływ na niniejszą decyzję:

- zarządy oraz rady nadzorcze obu spółek są w większości obsadzone przez Kadrę Zarządzającą Asseco Poland S.A.

- obie spółki w znaczącym stopniu są uzależnione od finansowania otrzymanego od Asseco Poland S.A.

Tym samym w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wyniki spółek Magic, Sapiens, Formula Systems, Asseco Business Solutions Asseco Resovia oraz Arka Gdynia zostały ujęte metodą pełną.

ii. Wycena kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Grupa realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Wycena kontraktów IT wymaga dokonania pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunek przepracowanych roboczodni w stosunku do całkowitego budżetowanego czasu pracy.

Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami, czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT.

iii. Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W 2016 roku nie dokonano istotnych zmian w stosowanych przez Grupę stawkach amortyzacyjnych.

iv. Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania – test na utratę wartości

Zgodnie z polityką Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje na dzień 31 grudnia corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Na każdy śródroczny dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje przeglądu przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy lub/i wartości niematerialne o nie-

określonym okresie użytkowania. W przypadku zidentyfikowania takich przesłanek, test na utratę wartości przeprowadzany jest na śródroczny dzień bilansowy.

Każdorazowo, przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowych ośrodków lub grupy ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy lub/i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek lub ośrodki i ustalenia stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

v. Zobowiązania z tytułu przyznanych opcji dla udziałowców niekontrolujących (opcje put)

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu przyszłych płatności na rzecz udziałowców niekontrolujących. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości przyszłych wyników finansowych spółek. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosiła na dzień 31 marca 2016 roku 247,4 mln PLN (patrz punkt 16 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

vi. Zobowiązanie z tytułu odroczonej warunkowej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa ujęła zobowiązania z tytułu odroczonej warunkowej płatności za pakiety kontrolne w spółkach w wysokości 71,3 mln PLN. Ustalenie wartości tych zobowiązań wymagało oszacowania wartości przyszłych wyników finansowych spółek (patrz punkt 16 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

vii. Klasyfikacja umów leasingowych (Grupa jako leasingobiorca)

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

viii. Klasyfikacja umów leasingowych (Grupa jako leasingodawca)

Grupa uzyskuje przychody m.in. z umów polegających na odpłatnym udostępnianiu klientom posiadanych przez Grupę składników majątku (umowy leasingu).

Analiza warunków niniejszych umów wykazała, że okres leasingu jest krótszy niż zasadnicza część okresu ekonomicznej użyteczności udostępnianych składników majątku oraz że istotne ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności składników majątkowych będących przedmiotem niniejszych umów nie zostały przeniesione na klientów Grupy. Tym samym Grupa doszła do wniosku, że umowy te mają charakter leasingu operacyjnego.

ix. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu. Moment ten jest wyznaczany przez osiągnięcie etapu (kamienia milowego) projektu, w którym Grupa ma uzasadnioną pewność, że jest w stanie ukończyć dany składnik wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży oraz że przyszłe korzyści ekonomiczne osiągnięte w wyniku użytkowania lub sprzedaży przekroczą koszt wytworzenia danego składnika wartości niematerialnych.

Tym samym określając wartość kosztów, które mogą podlegać kapitalizacji, Zarząd dokonuje oszacowania wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych wygenerowanych przez dany składnik wartości niematerialnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku, Grupa skapitalizowała 17,6 mln PLN kosztów w ramach realizowanych projektów rozwojowych (patrz punkt 8 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

5. Stosowane zasady rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia

2015 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2015 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*, obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – nie podjęto decyzji

odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad prezentacji. Zmiana prezentacji miała natomiast miejsce w porównaniu do sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i została opisana w punkcie 9a poniżej.

8. Korekta błędu

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

9. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu zostały dokonane następujące zmiany danych porównywalnych:

a. Zmiany wynikające ze zmiany zasad prezentacji

W sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku Grupa prezentowała rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na premie w kategorii „Rezerwy”. Od dnia 30 czerwca 2015 roku wymienione wyżej pozycje pasywów są prezentowane jako „Rozliczenia międzyokresowe kosztów”. Aby uspoźnić prezentację tych pozycji zmieniono w tym względzie dane na dzień 31 marca 2015 roku.

b. Zmiany wynikające z zakończenia procesu alokacji ceny nabycia

W styczniu 2016 Grupa zakończyła proces alokacji ceny nabycia spółki Unizeto Technologies S.A., nabytej przez Asseco Poland S.A. Wiązało się to z koniecznością przekształcenia pewnych pozycji aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2015 roku.

W poniższych tabelach zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównywalne bilansu na dzień 31 marca 2015 roku oraz rachunku wyników za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku:

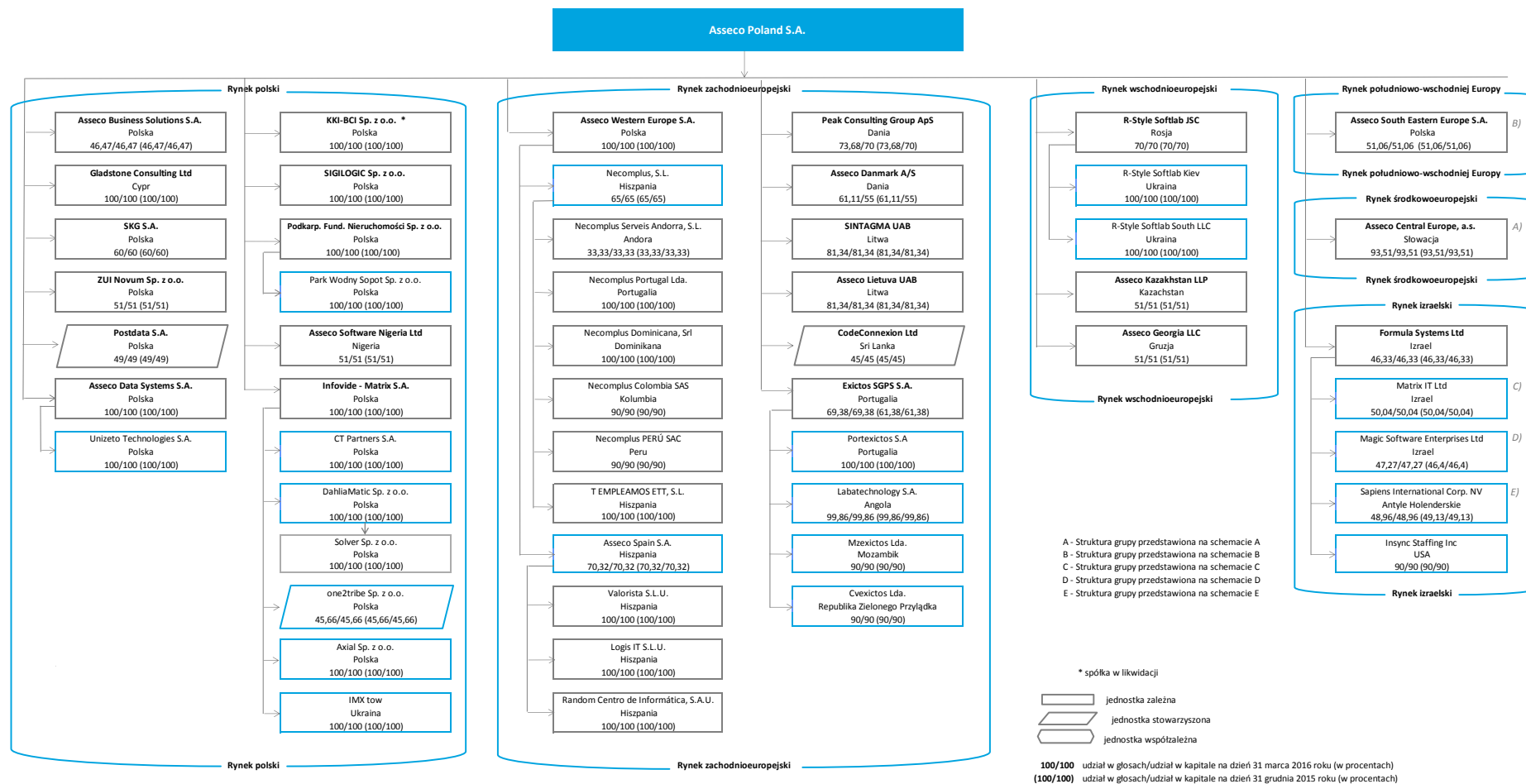
Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 31 marca 2015 roku	Bilans na dzień 31 marca 2015 roku	Zmiana zasad prezentacji	Zmiana w wyniku procesu alokacji ceny nabycia	Przekształcony bilans na dzień 31 marca 2015 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Aktywa trwałe	7 436,4	-	21,2	7 457,6
Rzeczowe aktywa trwałe	768,9	-	2,1	771,0
Wartości niematerialne	972,2	-	19,3	991,5
Nieruchomości inwestycyjne	27,0	-	-	27,0
Wartość firmy	5 319,6	-	13,0	5 332,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16,8	-	-	16,8
Należności długoterminowe	52,3	-	-	52,3
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	95,1	-	(13,2)	81,9
Aktywa finansowe	149,8	-	-	149,8
Rozliczenia międzyokresowe	34,7	-	-	34,7
Aktywa obrotowe	3 479,9	-	(0,5)	3 479,4
Zapasy	75,6	-	(0,2)	75,4
Rozliczenia międzyokresowe	123,4	-	-	123,4
Należności z tyt. dostaw i usług	1 662,8	-	(0,2)	1 662,6
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	81,3	-	-	81,3
Należności budżetowe	23,7	-	-	23,7
Pozostałe należności	34,9	-	-	34,9
Inne aktywa niefinansowe	4,9	-	-	4,9
Aktywa finansowe	148,8	-	-	148,8
Środki pieniężne	1 317,8	-	(0,1)	1 317,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6,7	-	-	6,7
SUMA AKTYWÓW	10 916,3	-	20,7	10 937,0

Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 31 marca 2015 roku	Bilans na dzień 31 marca 2015 roku	Zmiana zasad prezentacji	Zmiana w wyniku procesu alokacji ceny nabycia	Przekształcony bilans na dzień 31 marca 2015 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Kapitał własny ogółem	8 169,8	-	(0,2)	8 169,6
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	5 255,2	-	(0,2)	5 255,0
Udziały niekontrolujące	2 914,6	-	-	2 914,6
Zobowiązania długoterminowe	980,2	-	11,6	991,8
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	485,9	-	-	485,9
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	104,5	-	-	104,5
Długoterminowe zobowiązania finansowe	103,3	-	-	103,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152,9	-	2,6	155,5
Długoterminowe rezerwy	54,6	-	9,0	63,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	60,7	-	-	60,7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18,3	-	-	18,3
Zobowiązania krótkoterminowe	1 766,3	-	9,3	1 775,6
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	276,8	-	-	276,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21,8	-	-	21,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	81,4	-	-	81,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	513,0	-	-	513,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	21,9	-	-	21,9
Zobowiązania budżetowe	104,9	-	-	104,9
Pozostałe zobowiązania	165,8	-	-	165,8
Rezerwy	256,1	(194,0)	7,9	70,0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	324,6	-	1,4	326,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	194,0	-	194,0
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	2 746,5	-	20,9	2 767,4
SUMA PASYWÓW	10 916,3	-	20,7	10 937,0

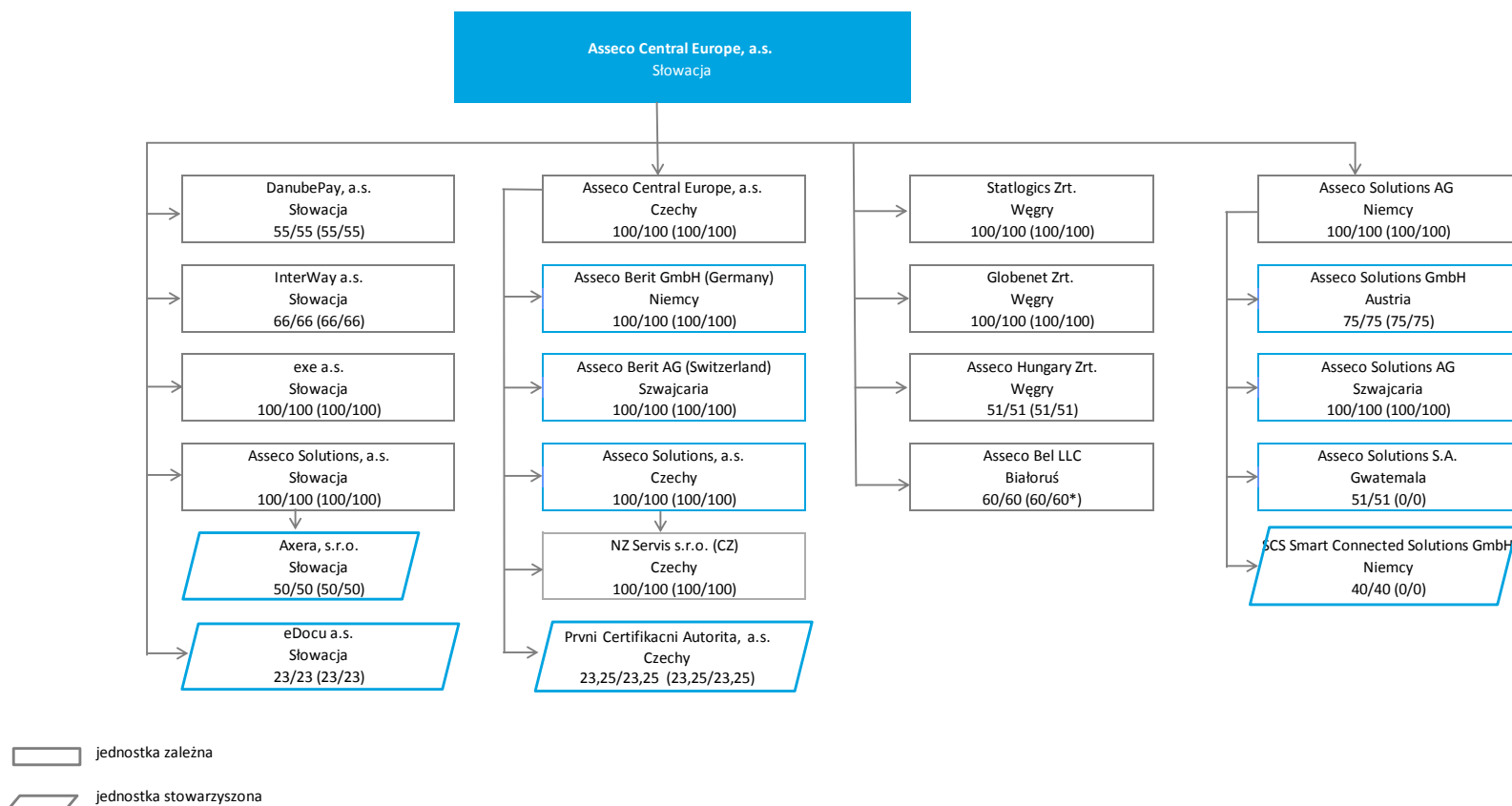
Przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat	za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	Zmiana w wyniku procesu alokacji ceny nabycia	za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	1 592,0	-	1 592,0
Koszt własny sprzedaży	(1 203,1)	(0,2)	(1 203,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	388,9	(0,2)	388,7
Koszty sprzedaży	(100,5)	-	(100,5)
Koszty ogólnego zarządu	(120,4)	-	(120,4)
Zysk netto ze sprzedaży	168,0	(0,2)	167,8
Poz. przychody operacyjne	7,8	-	7,8
Poz. koszty operacyjne	(11,3)	-	(11,3)
Zysk z działalności operacyjnej	164,5	(0,2)	164,3
			-
Przychody finansowe	21,7	-	21,7
Koszty finansowe	(22,9)	-	(22,9)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych z działalności kontynuowanej	163,3	(0,2)	163,1
			-
Podatek dochodowy	(36,9)	-	(36,9)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	(0,2)	-	(0,2)
Zysk z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	126,2	(0,2)	126,0
			-
Działalność zaniechana			-
Zysk z działalności zaniechanej za okres sprawozdawczy	-		-
			-
Zysk za okres sprawozdawczy	126,2	(0,2)	126,0
<i>w tym przypisany:</i>			-
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	77,6	(0,2)	77,4
Udziałowcom niekontrolującym	48,6	-	48,6

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

Poniższy graf przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Asseco na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym:



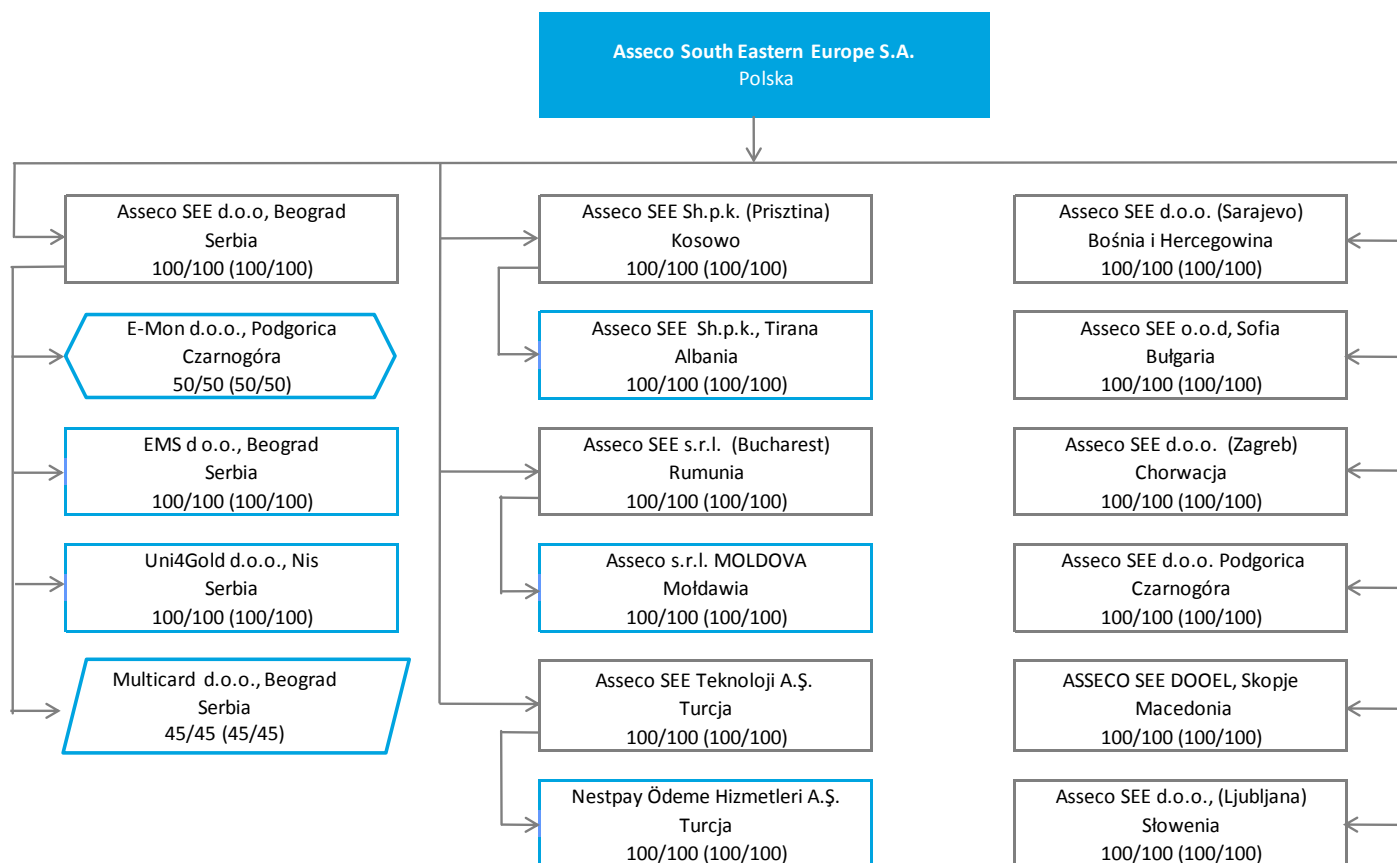
A. Struktura Grupy Kapitałowej Asseco Central Europe



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 marca 2016 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2015 roku (w procentach)

* w okresie porównywalnym właścicielem 60% udziałów Asseco Bel LLC była spółka Asseco Poland S.A.

B. Struktura Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe

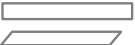


100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 marca 2016 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2015 roku (w procentach)

C. Struktura Grupy Matrix IT

Matrix IT Ltd Izrael					
Tikshuv Systems In Education (Shacham) Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Sibam Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Tact Computers & Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix Consulting Ltd Izrael 100/100 (100/100)	K.B.I.S Ltd Izrael 51/51 (51/51)	2Bsecure USA Inc USA 100/100 (100/100)
Mediatech College John Bryce Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix Defense Ltd. Izrael 100/100 (100/100)	Blue IT Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Netwise Applications Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT E.R.P Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100)	2BNet Ltd Izrael 100/100 (100/100)
Matrix IT System Management Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Global Services Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Effect Advanced Solutions Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Programa Logistic Systems Ltd. Izrael 60/60 (0/0)	Cyber box Ltd Izrael 70/70 (70/70)
Aluna Information Technologies Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Advanced Inf. System Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Comprise Technologies Lts Izrael 100/100 (100/100)	The Israel Management Center Izrael 100/100 (100/100)	JBT Cyprus Cypr 85/85 (85/85)	Matrix Information Technology (Changzhou) Limited Chiny 100/100 (100/100)
Matrix IT Integration & Infrastructures Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix BI Ltd Izrael 60/60 (60/60)	John Bryce Training Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matchpoint IT Ltd Izrael 90/90 (90/90)	Highview Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Global Services Macedonia DOOEL Macedonia 100/100 (100/100)
Periscope Enterpr. And Managment Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Net-shore Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Eight Three Hundred (8300) Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Matrix IT Global Services Bulgaria Bulgaria 100/100 (100/100)	Beyond Information Technology Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Supra Information Technology Ltd Izrael 100/100 (100/100)
A Soft Ltd Izrael 100/100 (100/100)	IQ-SOFT John Bryce Ltd Węgry 100/100 (100/100)	Elon Software Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Xtivia Technologies Inc USA 100/100 (100/100)	Tiltan Systems Engineering Ltd Izrael 100/100 (36/36)	Hoshen-Eliav System Engineering Ltd. Izrael 100/100 (100/100)
Matrix IT Software Products Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Tangram Soft Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Babcom Centers Ltd Izrael 50,1/50,1 (50,1/50,1)	Xtivia Inc Izrael 100/100 (100/100)	Matrix-IFS UK Ltd Wielka Brytania 100/100 (100/100)	Infinity Labs R&D Ltd Izrael 50,1/100 (50,1/100)
Matrix IT Systems Ltd Izrael 100/100 (100/100)	Tact System Testware Ltd Izrael 100/100 (100/100)			Exzac Inc USA 100/100 (100/100)	Top Q (Aqua) Software Ltd Izrael 100/100 (100/100)
Hydus Inc. USA 100/100 (100/100)	Ono Apps Ltd. Izrael 100/100 (100/100)			Matrix-Exzac Financial Risk Advisory LLC USA 70/70 (0/0)	Managware Ltd Izrael 100/100 (100/100)
				2Bsecure Ltd Izrael 100/100 (100/100)	SEEV Solutions Ltd Izrael 75/75 (75/75)

100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 marca 2016 roku (w procentach)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2015 roku (w procentach)


 jednostka zależna
 jednostka stowarzyszona

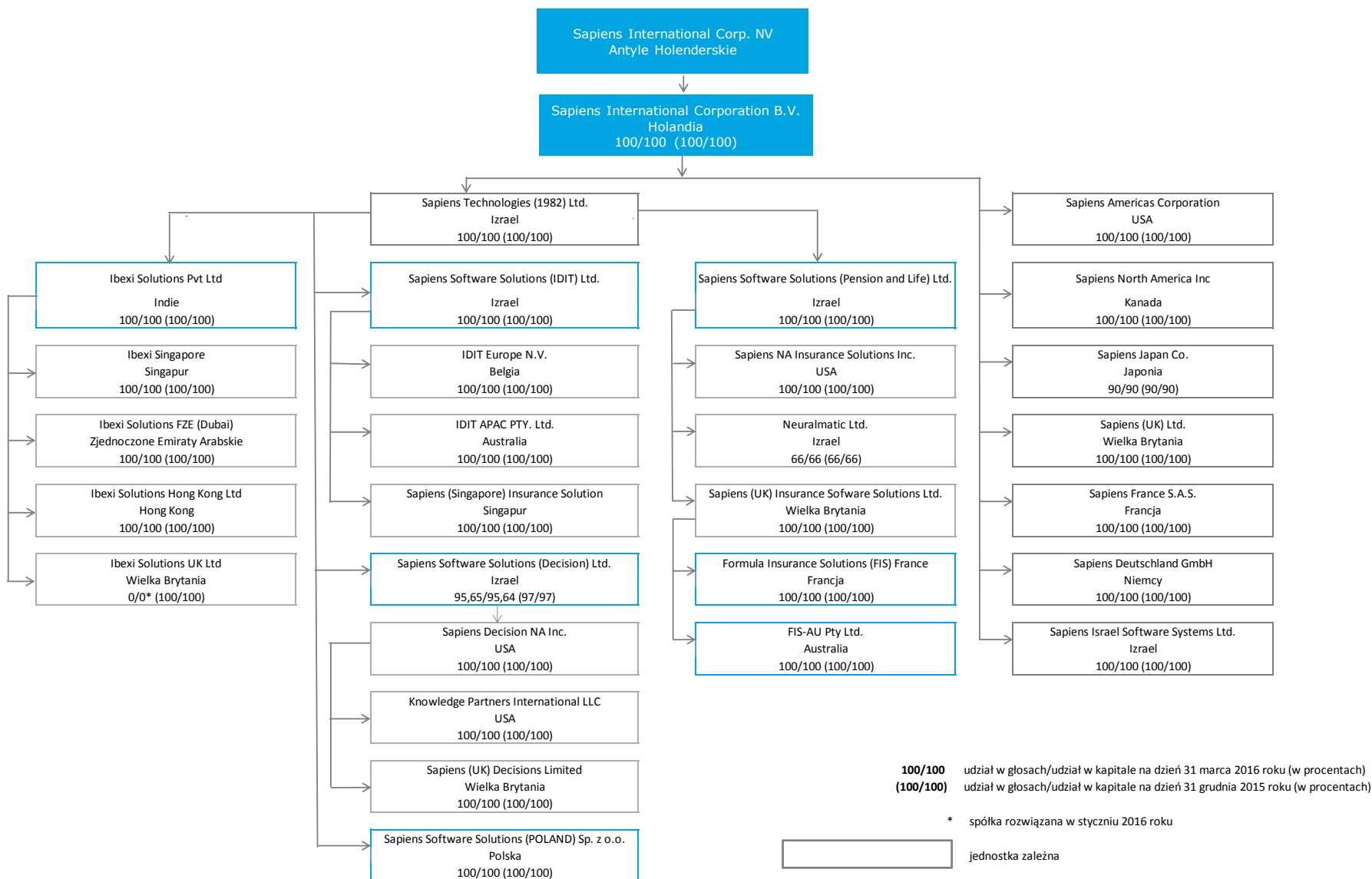
0/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 marca 2016 roku (w procentach)
7/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2015 roku (w procentach)

□ jednostka zależna
 * spółka w likwidacji

```

graph TD
    MSIE_Izrael[Magic Software Enterprises Ltd  
Izrael]
    
    MSIE_Izrael --> MSIE_Neth_BV[Magic Software Enterprises Neth. B.V.  
Holandia  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Izrael --> FTS_Izrael[F.T.S. Formula Telecom Solutions Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Izrael --> Magix_Integration[Magix Integration (Proprietary) Ltd  
Republika Południowej Afryki  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Izrael --> MSIE_USA[Magic Software Enterprises Inc  
USA  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Izrael --> CBS_Izrael[Complete Business Solutions Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    
    MSIE_Neth_BV --> Onyx_Hungary[Onyx Magyarorszag Szsoftverhaz  
Węgry  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Neth_BV --> MSIE_Spain[Magic Software Enterprises Spain Ltd*  
Hiszpania  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Neth_BV --> MSIE_France[Magic Software Enterprises France  
Francja  
100/100 (100/100)]
    MSIE_Neth_BV --> MSIE_GmbH[Magic Software Enterprises GmbH  
Niemcy  
100/100 (100/100)]
    
    FTS_Izrael --> FTS_Bulgaria[F.T.S. Bulgaria Ltd  
Bulgaria  
100/100 (100/100)]
    FTS_Izrael --> MSIE_UK[Magic Software Enterprises (UK) Ltd  
Wielka Brytania  
100/100 (100/100)]
    FTS_Izrael --> Hermes_Logistics[Hermes Logistics Technologies Ltd  
Wielka Brytania  
100/100 (100/100)]
    FTS_Izrael --> Magic_Beheer[Magic Beheer B.V.  
Holandia  
100/100 (100/100)]
    Magic_Beheer --> Magic_Benelux[Magic Benelux B.V.  
Holandia  
100/100 (100/100)]
    
    Magix_Integration --> MSIE_India[Magic Software Enterprises India Pvt.  
Indie  
100/100 (100/100)]
    Magix_Integration --> MSIE_Japan[Magic Software Japan K.K.  
Japonia  
100/100 (100/100)]
    Magix_Integration --> MSIE_Izrael_2[Magic Software Enterprises (Israel) Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    Magix_Integration --> AppBuilder[AppBuilder Solutions Ltd  
Wielka Brytania  
100/100 (100/100)]
    Magix_Integration --> CommIT_Tech[CommIT Technology Solutions Ltd  
Izrael  
80/80 (80/80)]
    CommIT_Tech --> CommIT_Embedded[CommIT Embedded Ltd  
Izrael  
75/75 (50,1/50,1)]
    CommIT_Tech --> CommIT_Software[CommIT Software Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    CommIT_Tech --> Valinor[Valinor Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    CommIT_Tech --> Dario_IT[Dario IT Solutions Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    CommIT_Tech --> Quickcode[Quickcode Ltd  
Izrael  
100/100 (0/0)]
    
    MSIE_USA --> BridgeQuest[BridgeQuest, Inc.  
USA  
100/100 (100/100)]
    BridgeQuest --> BridgeQuest_Labs[BridgeQuest Labs, Inc.  
USA  
100/100 (100/100)]
    MSIE_USA --> Allstates[Allstates Consulting Services LLC  
USA  
100/100 (100/100)]
    MSIE_USA --> Coretech_Group[Coretech Consulting Group Inc  
USA  
100/100 (100/100)]
    Coretech_Group --> Coretech_Group_LLC[Coretech Consulting Group LLC  
USA  
100/100 (100/100)]
    MSIE_USA --> Xsell[Xsell Resources Inc  
USA  
100/100 (100/100)]
    MSIE_USA --> Fusion_Solutions[Fusion Solutions LLC  
USA  
100/100 (100/100)]
    MSIE_USA --> Fusion_Tech[Fusion Technical Solutions LLC  
USA  
49/49 (49/49)]
    
    CBS_Izrael --> DataMind[DataMind Ltd  
Izrael  
80/80 (80/80)]
    CBS_Izrael --> Todan[Todan Ltd  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    CBS_Izrael --> Pilat_Europe[Pilat Europe Ltd  
Wielka Brytania  
100/100 (100/100)]
    CBS_Izrael --> Pilat_NA[Pilat (North America) Inc  
USA  
100/100 (100/100)]
    CBS_Izrael --> Comblack[Comblack  
Izrael  
70/70 (70/70)]
    Comblack --> Yes_IT[Yes - IT  
Izrael  
100/100 (100/100)]
    CBS_Izrael --> INFINIGY_UK[INFINIGY (UK) HOLDINGS LIMITED  
Wielka Brytania  
100/100 (100/100)]
    INFINIGY_UK --> INFINIGY_US[INFINIGY (US) Holdings Inc  
USA  
100/100 (100/100)]
    INFINIGY_US --> INFINIGY_US_LLC[INFINIGY Solutions LLC  
USA  
70/70 (70/70)]
    INFINIGY_US_LLC --> INFINIGY_US_WestCoast[INFINIGY Solutions West Coast LLC  
USA  
100/100 (100/100)]
  
```

E. Struktura Grupy Sapiens International



W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

Asseco Poland S.A.

▣ Połączenie Asseco Data Systems, ADH-Soft, ZUI Otago, CK Zeto Łódź, PI Zeto Bydgoszcz i Combidata Poland

W dniu 4 stycznia 2016 roku nastąpiło połączenie sześciu polskich spółek z Grupy Asseco: Asseco Data Systems S.A., ADH-Soft Sp. z o.o., CK Zeto Łódź S.A., Combidata Poland Sp. z o.o., ZUI Otago Sp. z o.o. oraz PI Zeto Bydgoszcz S.A.

Spółką przejmującą było Asseco Data Systems S.A. („ADS”), a połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego ADS z uwagi na fakt posiadania przez ADS wszystkich akcji i udziałów w kapitałach zakładowych we wszystkich przejmowanych spółkach.

▣ Nabycie przez Asseco Poland S.A. 8% akcji spółki Exictos SGPS S.A.

W dniu 13 stycznia 2016 roku spółka Asseco Poland S.A. nabyła 34 783 akcji spółki Exictos SGPS, stanowiących 8% udziałów w kapitale zakładowym. Wartość transakcji wyniosła 2,8 mln EUR (12,3 mln PLN).

W rezultacie tej transakcji udział Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu spółki Exictos SGPS wzrósł z 61,38% do 69,38%.

▣ Połączenie PFN Sp. z o.o. i PFN Nord Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2016 nastąpiło połączenie spółek Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z PFN Nord Sp. z o.o.

▣ Dematerializacja akcji Infovide-Matrix S.A.

W dniu 10 lutego 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Infovide-Matrix S.A. podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich akcji spółki dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dnia 5 kwietnia 2016 roku Zarząd GPW podjął decyzję o wykluczeniu akcji Infovide Matrix S.A. z obrotu z dniem 12 kwietnia 2016 roku.

▣ Podjęcie uchwały o zamiarze podpisania planu połączenia pomiędzy Asseco Poland S.A. oraz Infovide-Matrix S.A.

W dniu 16 marca 2016 roku Zarząd Asseco Poland S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru podpisania planu połączenia spółki Asseco Poland S.A. ze spółką Infovide-Matrix S.A. Połączenie spółek ma nastąpić w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 515 § 1 KSH i art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Infovide-Matrix S.A. na Asseco Poland S.A.

Asseco Central Europe

▣ Objęcie 40% akcji w spółce SCS Smart Connected Solutions GmbH

W dniu 8 lutego 2016 roku spółka Asseco Solutions A.G. (spółka z grupy Asseco Central Europe) założyła spółkę SCS Smart Connected Solutions GmbH z siedzibą w Karlsruhe w Niemczech. Asseco Solutions AG objęło 40% akcji nowo powstałej spółki, reprezentujących również 40% udziałów w głosach na zgromadzeniu udziałowców.

▣ Objęcie 51% akcji w spółce Asseco Solutions S.A. (Gwatemala)

W marcu 2016 spółka Asseco Solutions AG (z siedzibą w Niemczech) założyła spółkę Asseco Solutions S.A. z siedzibą w Gwatemali. Asseco Solutions AG objęło 51% akcji nowo powstałej spółki, reprezentujących również 51% udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

▣ Sprzedaż spółki Asseco Bel LLC

W dniu 30 marca 2016 spółka Asseco Central Europe a.s. nabyła od spółki Asseco Poland S.A. 60% udziałów w spółce Asseco Bel LLC.

Asseco South Eastern Europe

▣ Nabycie spółki Chip Card, a.d.

Asseco SEE d.o.o, Beograd (Serbia), spółka zależna Asseco South Eastern Europe S.A., w dniu 14 marca 2016 została zarejestrowana jako właściciel 136 121 akcji stanowiących 53,81% kapitału zakładowego w spółce Chip Card a.d. (Serbia) zajmującej się przetwarzaniem i autoryzacją transakcji płatniczych. Całkowity koszt transakcji nabycia akcji wyniósł 1,2 mln EUR (5,0 mln PLN). Cena nabycia została ujęta w pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy Asseco w linii „Inne aktywa niefinansowe”,

ponieważ na dzień 31 marca 2016 roku nie została objęta kontrola nad spółką Chip Card a.d. Objęcie kontroli nad spółką i tym samym objęcie spółki pełną metodą konsolidacji jest planowane na drugi kwartał 2016 roku.

Formula Systems Ltd (dalej: Formula)

▣ Nabycie spółki TSG

W dniu 14 stycznia 2016 roku spółka Formula Systems (1985) Ltd. podpisała warunkową umowę nabycia 50% akcji w spółce TSG IT Advanced Systems Ltd za kwotę 25 mln USD. Jednocześnie spółka poinformowała, że pozostałe 50% akcji w spółce TSG zostanie nabyte za tę samą cenę przez Israel Aerospace Industries (IAI) Ltd, co będzie skutkowało sprawowaniem współkontroli nad spółką TSG przez oba wymienione podmioty.

Finalizacja nabycia oraz objęcie współkontroli nad spółką planowane jest na drugi kwartał 2016 roku.

TSG jest spółką działającą głównie w obszarze rozwiązań dla branży militarnej. TSG jest wiodącym dostawcą rozwiązań dla izraelskich organizacji defensywnych, w tym narodowych sił zbrojnych oraz policji. Nabycie to wpisuje się w strategię Formuli rozwoju poprzez M&A na rynku związanym z przemysłem obronnym, a także cyberbezpieczeństwem.

Matrix IT Ltd.

▣ Nabycie spółki Programa Logistics System LTD

W dniu 2 marca 2016 roku spółka z Grupy Matrix IT podpisała umowę nabycia 60% akcji w spółce Programa Logistics Systems LTD za kwotę 9,3 mln NIS (9,6 mln PLN), z czego kwota 2,0 mln NIS to płatność warunkowana przyszłymi wynikami nabywanej jednostki.

Magic Software Enterprise Ltd (dalej: Magic)

▣ Nabycie spółki Quickcode Ltd

W dniu 17 lutego 2016 roku spółka z Grupy Magic – CommIT Technology Solutions Ltd podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Quickcode Ltd z siedzibą w Izraelu. Quickcode zajmuje się projektowaniem i rozwijaniem aplikacji mobilnych, webowych i serwerowych oraz przygotowaniem strategii marketingowych. Spółka współpracuje głównie z klientami z branży nowych technologii (high-tech), w tym z wieloma firmami typu start-up.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

W Grupie Asseco wyodrębnia się następujące segmenty sprawozdawcze (segment sprawozdawczy, to taki segment operacyjny, dla którego MSSF 8 wymaga dokonania ujawnień):

Rynek polski – segment obejmujący podmioty osiągające przychody głównie na rynku krajowym, którego wyniki są regularnie analizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej jako główny organ decyzyjny. W skład tego segmentu wchodzi między innymi następujące podmioty: Asseco Poland, Asseco Business Solutions, Infovide-Matrix, ZUI Novum, Asseco Data Systems, Unizeto Technologies, SKG, Podkarpacki Fundusz Nieruchomości, Sapiens Software Solutions Poland Sp. z o.o. (do czerwca 2015 roku) oraz Gladstone Consulting. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych.

Rynek południowo-wschodniej Europy – segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach: serbskim, rumuńskim, chorwackim, macedońskim oraz tureckim. Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Asseco South Eastern Europe. Skład segmentu jest tożsamy ze składem grupy Asseco South Eastern Europe. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających przede wszystkim w sektorze instytucji finansowych.

Rynek środkowoeuropejski – segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na

rynkach słowackim, czeskim oraz węgierskim. Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Asseco Central Europe. Skład segmentu jest tożsamy z grupą Asseco Central Europe. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Grupa oferuje kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych.

Rynek izraelski – segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach Ameryki Północnej, Japonii oraz Bliskiego Wschodu, Europy i Afryki (region EMEA). Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Formula Systems, stąd skład segmentu jest tożsamy z grupą Formula Systems. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland.

Rynek zachodnioeuropejski – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach krajów Europy zachodniej, tj. niemieckim, hiszpańskim, portugalskim oraz duńskim. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. W 2016 roku w skład tego segmentu wchodziły następujące podmioty: Grupa Asseco Spain, Grupa Necomplus, Grupa Exictos, Asseco Danmark, Peak Consulting, Sintagma oraz Asseco Lietuva.

Rynek wschodnioeuropejski – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach krajów Europy wschodniej. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. W skład tego segmentu wchodzi następujące podmioty: R-Style Softlab, Asseco Georgia, Asseco Kazakhstan oraz Asseco Bel (do 30 marca 2016 roku).

Przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Grupę w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku.

3 miesiące do 31 marca 2016	Rynek polski mln PLN	Rynek środkowoeurop. mln PLN	Rynek południowo- wschodniej Europy mln PLN	Rynek izraelski mln PLN	Rynek zachodnioeurop. mln PLN	Rynek wschodnioeurop. mln PLN	Eliminacje mln PLN	Razem mln PLN
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	366,4	170,4	119,7	1 027,0	143,9	17,0		1 844,4
Sprzedaż pomiędzy segmentami	3,5	0,2	0,2	10,0	-	-	(13,9)	-
Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu	57,1	13,8	10,1	85,6	21,3	(0,7)	(1,2)	186,0
Przychody z tytułu odsetek ¹⁾	0,7	0,2	0,3	1,8	1,3	0,2	-	4,5
Koszty z tytułu odsetek ²⁾	(3,2)	-	(0,3)	(8,1)	(0,4)	-	-	(12,0)
Podatek dochodowy	(10,6)	(3,9)	(2,1)	(22,2)	(4,6)	0,2	0,1	(43,1)
Pozycje niepieniężne:								
Amortyzacja (działalność kontynuowana, operacyjna i pozostała operacyjna)	(23,0)	(4,3)	(8,7)	(31,8)	(3,5)	(1,3)	0,8	(71,8)
Odpis(-) /Rozwiązanie odpisu(+) z tytułu utraty wartości aktywów segmentu	(0,6)	(0,7)	(0,3)	3,2	8,0	-	-	9,6
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	0,1	0,1	0,1	-	-	-	-	0,3
Zysk/strata netto segmentu przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	36,0	9,5	4,2	7,0	10,5	(0,5)	(1,1)	65,6
Środki pieniężne z działalności operacyjnej ³⁾	71,9	31,0	(7,0)	171,8	7,4	(4,1)	(0,2)	270,8
Wartość firmy	2 543,6	426,7	517,1	1 911,1	151,3	3,2	-	5 553,0

¹⁾ Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych

²⁾ Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych

³⁾ Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym

3 miesiące do 31 marca 2015	Rynek polski mln PLN	Rynek środkowoeurop. mln PLN	Rynek południowo- wschodniej Europy mln PLN	Rynek izraelski mln PLN	Rynek zachodnioeurop. mln PLN	Rynek wschodnioeurop. mln PLN	Eliminacje mln PLN	Razem mln PLN
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	357,0	114,7	98,1	877,0	127,3	17,9		1 592,0
Sprzedaż pomiędzy segmentami	2,3	0,2	0,5	-	0,1	-	(3,1)	-
Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu	65,9	13,7	9,9	72,3	4,0	0,2	(1,7)	164,3
Przychody z tytułu odsetek ¹⁾	3,2	0,3	0,6	2,2	0,5	0,2	(1,5)	5,5
Koszty z tytułu odsetek ²⁾	(4,2)	(0,1)	(0,4)	(7,3)	(0,5)	-	1,4	(11,1)
Podatek dochodowy	(14,2)	(4,1)	(2,0)	(13,2)	(3,2)	(0,2)	-	(36,9)
Pozycje niepieniężne:								
Amortyzacja (działalność kontynuowana, operacyjna i pozostała operacyjna)	(21,5)	(4,0)	(6,9)	(26,4)	(4,6)	(1,6)	0,3	(64,7)
Odpis(-) /Rozwiązanie odpisu(+) z tytułu utraty wartości aktywów segmentu	(7,4)	(0,8)	(0,7)	0,1	(0,1)	-	-	(8,9)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(0,3)	0,4	-	-	(0,3)	-	-	(0,2)
Zysk/strata netto segmentu przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	48,5	10,1	4,2	10,9	4,8	0,3	(1,4)	77,4
Środki pieniężne z działalności operacyjnej ³⁾	76,0	14,3	0,7	153,3	14,1	(1,2)	0,6	257,8
Wartość firmy	2 407,6	395,3	506,3	1 778,1	241,0	4,3	-	5 332,6

¹⁾ Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych

²⁾ Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych

³⁾ Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015 (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN
<i>Przychody ze sprzedaży według rodzaju</i>		
Oprogramowanie i usługi własne	1 491,6	1 321,9
Oprogramowanie i usługi obce	148,4	94,3
Sprzęt i infrastruktura	203,2	174,9
Pozostała sprzedaż	1,2	0,9
Razem	1 844,4	1 592,0
<i>Przychody ze sprzedaży według sektorów</i>		
Bankowość i Finanse	709,5	573,1
Przedsiębiorstwa	732,4	680,9
Instytucje Publiczne	402,5	338,0
Razem	1 844,4	1 592,0
<i>Koszty działalności operacyjnej</i>		
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych	(298,3)	(234,0)
Świadczenia na rzecz pracowników	(922,9)	(771,5)
Amortyzacja	(71,8)	(63,2)
Usługi obce	(229,1)	(214,2)
Pozostałe	(133,7)	(141,3)
Razem	(1 655,8)	(1 424,2)
Koszt własny sprzedaży	(1 401,9)	(1 203,3)
Koszty sprzedaży	(113,4)	(100,5)
Koszty ogólnego zarządu	(140,5)	(120,4)
Razem	(1 655,8)	(1 424,2)

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku pozostałe koszty działalności operacyjnej obejmowały przede wszystkim koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych w wysokości 97,4 mln PLN oraz koszty podróży służbowych w wysokości 24,2 mln PLN. W okresie porównywalnym pozostałe koszty operacyjne zawierały głównie koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych w wysokości 92,7 mln PLN oraz koszty podróży służbowych w wysokości 19,8 mln PLN.

W ramach realizowanych umów z klientami, Grupa realizuje m.in. szereg kontraktów dotyczących outsourcingu procesów w obszarze płatności. Szacunki dotyczące łącznych przyszłych minimalnych przychodów (opłat wnoszonych przez klientów) z tytułu tych umów wynoszą:

- 32,5 mln PLN do roku,
- 57,5 mln PLN od roku do pięciu lat, oraz
- 2,0 mln PLN powyżej pięciu lat.

i. Koszty świadczeń na rzecz pracowników

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Wynagrodzenia	(751,0)	(633,8)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(57,8)	(48,8)
Koszty świadczeń emerytalnych	(75,8)	(62,3)
Koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	(4,8)	(2,3)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(33,5)	(24,3)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	(922,9)	(771,5)

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym w etatach pobierających wynagrodzenie, tj. zatrudnienie w etatach skorygowane (pomniejszone) o etaty, za które spółki Grupy nie wypłacają wynagrodzenia (np. urlop bezpłatny, urlop macierzyński, inne), z wyłączeniem spółek, których wyniki ujmowane są w pozostałej działalności operacyjnej lub w działalności zaniechanej, natomiast z uwzględnieniem spółek, które dołączyły do Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego (skalkulowane proporcjonalnie do okresu ich konsolidacji), wynosi 20 167; w okresie porównywalnym było to 18 063.

ii. Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych

Koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych dotyczą programów, jakie zostały przyznane pracownikom i członkom kierownictwa spółek z grupy Formula Systems. Koszt z tytułu tych programów wyniósł w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku 4,8 mln PLN, a w okresie porównywalnym 2,3 mln PLN.

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Program dla kadry zarządzającej spółki Formula Systems	(0,8)	(1,5)
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy Matrix IT	(1,5)	-
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy Magic Software Enterprise	(0,3)	0,2
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy Sapiens International Corporation	(2,2)	(1,0)
Razem koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	(4,8)	(2,3)

W marcu 2012 roku, w związku z przedłużeniem kontraktu menedżerskiego pana Guy'a Bernstein'a (CEO spółki zależnej Formula Systems) rada dyrektorów spółki Formula Systems przyznała panu Bernstein'owi nowy plan opcyjny jednocześnie anulując poprzedni plan uprawniający go do objęcia 543 840 akcji zwykłych spółki Formula Systems, który został przyznany we wrześniu 2010 roku.

W ramach planu przyznanego w 2012 roku, CEO spółki Formula Systems jest uprawniony do otrzymania 1 122 782 sztuk opcji na akcje spółki Formula Systems. Warunkiem nabycia uprawnień do opcji w ramach tego planu jest pozostawanie przez CEO na stanowisku dyrektora spółki Formula Systems lub też przynajmniej jednej ze spółek bezpośrednio zależnych od spółki Formula Systems w okresie zdefiniowanym w planie opcyjnym. Bez względu jednak na gotowość CEO do objęcia wymienionych wyżej funkcji, wymagania uznaje się za spełnione także wtedy, gdy ich niespełnienie będzie wynikiem: bezpośredniej prośby skierowanej do CEO przez radę dyrektorów spółki Formula albo jakiegokolwiek innej bezpośrednio zależnej spółki lub też faktu, iż pełnienie wymienionych wyżej funkcji nie będzie możliwe z powodu istnienia przeszkód natury formalnej wynikających z obowiązującego prawa, regulaminu giełdy lub dokumentów korporacyjnych spółki Formula lub spółki zależnej, w której CEO miałby objąć stanowiska dyrektora.

Okres nabywania uprawnień zakończy się w grudniu 2019 roku, przy czym prawa do akcji będą nabywane etapami. Prawa do pierwszej transzy, w wysokości 6,25% opcji objętych programem (tj. 70 174 opcji) zostały

już nabyte we wrześniu 2012 roku. Prawa do pozostałej puli opcji na akcje są nabywane kwartalnie poczynając od dnia 30 września 2012 roku. Tym samym, od dnia 30 września 2012 roku, co kwartał CEO nabywa prawo do 3,125% przyznanych opcji, tj. do 35 087 sztuk opcji. Cena wykonania każdej z opcji to 0,01 NIS. Zgodnie z warunkami planu wszystkie akcje, które zostaną wyemitowane w wyniku wykonania opcji będą deponowane na rachunku powierniczym, a CEO spółki Formula Systems nie będzie mógł wykonywać prawa głosu ani zbyć objętych akcji do momentu, do którego akcje nie zostaną zwolnione z rachunku powierniczego. Tylko te akcje, co do których okres nabywania uprawnień już upłynął mogą być wydane panu Bernsteinowi przez powiernika.

W czerwcu 2013 roku wszystkie opcje zostały skonwertowane na akcje i jednocześnie zdeponowane na rachunku powierniczym. Na dzień konwersji, tj. na dzień 3 czerwca 2013 roku okres nabywania uprawnień do opcji był zakończony w odniesieniu do 175 435 opcji, a w odniesieniu do pozostałych 947 347 opcji, uprawnienia będą nabywane kwartalnie w okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 grudnia 2019 roku. W wyniku emisji 1 122 782 akcji spółki Formula Systems, udział Asseco Poland w kapitale zakładowym spółki Formula Systems spadł z 50,19% do 46,33%.

Wszystkie wyemitowane akcje uczestniczą w dywidendzie i przysługuje z nich prawo głosu, przy czym dnia 17 listopada 2015 roku pan Bernstein udzielił nieodwołalnego pełnomocnictwa do prawa głosu ze wszystkich swoich akcji, w tym i tych zdeponowanych na rachunku powierniczym, członkowi Zarządu Asseco Poland S.A. panu Markowi Pankowi lub w jego zastępstwie innemu Członkowi Zarządu Asseco Poland S.A. Na mocy niniejszego pełnomocnictwa wykonując prawo głosu z opisanych wyżej akcji pan Marek Panek zobowiązany jest głosować zgodnie z rekomendacją zarządu Asseco Poland S.A.

W konsekwencji biorąc pod uwagę zasady głosowania mimo braku bezwzględnej większości w kapitale zakładowym Formula Systems (1985) Ltd w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Asseco Poland S.A. zachowało bezwzględną większość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki.

iii. Uzgodnienie kosztów amortyzacji

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie odpisu amortyzacyjnego ujętego w rachunku zysków i strat z tabelami ruchu środków trwałych oraz wartości niematerialnych:

		3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
	Nota		
Odpis amortyzacyjny wynikający z tabeli ruchu środków trwałych	7	(29,4)	(24,8)
Odpis amortyzacyjny wynikający z tabeli ruchu wartości niematerialnych	8	(43,1)	(40,6)
Odpis amortyzacyjny odniesiony bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite		0,2	0,2
Pomniejszenie kosztu amortyzacji z tytułu rozliczenia dotacji do wewnętrznie wytworzonych licencji		0,5	0,4
Kapitalizacja kosztów amortyzacji w ramach realizowanych projektów rozwojowych		-	0,1
Razem odpis amortyzacyjny ujęty w rachunku przepływów pieniężnych		(71,8)	(64,7)
Odpis amortyzacyjny przeniesiony do pozostałej działalności operacyjnej		-	1,5
Razem odpis amortyzacyjny ujęty w kosztach działalności operacyjnej		(71,8)	(63,2)

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,8	0,7
Rozwiązanie rezerwy	0,2	0,4
Zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych	-	0,9
Przychody z działalności sportowo-rekreacyjnej	6,9	4,2
Pozostałe	0,8	1,6
Razem	8,7	7,8

„Przychody z działalności sportowo-rekreacyjnej” to przychody ze spółek AssecO Resovia S.A., Gdyński Klub Koszykówki Arka S.A oraz Park Wodny Sopot Sp. z o.o., których działalność istotnie odbiega od podstawowej działalności Grupy.

Pozostałe koszty operacyjne	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Koszty likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych, zapasów	(0,1)	-
Zawiązanie rezerw	-	(0,2)
Darowizny przekazane podmiotom niepowiązanym	(0,2)	(0,2)
Koszty związane z przychodami z działalności sportowo-rekreacyjnej	(10,6)	(9,3)
Pozostałe	(0,4)	(1,6)
Razem	(11,3)	(11,3)

3. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów finansowych w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Przychody finansowe	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych	4,5	5,5
Pozostałe przychody odsetkowe	0,1	0,2
Różnice kursowe	-	8,1
Zyski z wyceny/przeszacowania aktywów finansowych	-	5,4
Zyski z realizacji i/lub wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3,0	2,0
Zysk z przeszacowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych (opcje put)	0,6	-
Pozostałe przychody finansowe	0,7	0,5
Przychody finansowe ogółem	8,9	21,7

W okresie porównywalnym, w pozycji „Wycena/przeszacowanie aktywów finansowych”, Grupa ujęła przychody z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej spółce Matrix42 Inc w kwocie 5,4 mln PLN (1,3 mln EUR), co zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku.

Struktura kosztów finansowych w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

Koszty finansowe	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych	(12,0)	(11,1)
Pozostałe koszty odsetkowe	(1,6)	(0,3)
Ujemne różnice kursowe	(15,1)	(6,7)
Koszty związane z objęciem kontroli nad spółkami zależnymi	(0,1)	(1,0)
Straty z realizacji i/lub wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1,4)	(2,8)
Straty z przeszacowania odroczonej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych	(0,2)	(1,0)
Straty z przeszacowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych (opcje put)	(0,5)	-
Koszty odwijania dyskonta	(0,9)	-
Pozostałe koszty finansowe	(0,2)	-
Koszty finansowe ogółem	(32,0)	(22,9)

Dodatnie i ujemne różnice kursowe prezentowane są netto (jako nadwyżka dodatnich nad ujemnymi lub odwrotnie) na poziomie poszczególnych spółek zależnych.

Zyski/straty z przeszacowania odroczonej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych wynikają ze zmiany szacunków dotyczących odroczonej warunkowych zobowiązań z tytułu nabycia pakietu kontrolnego akcji/udziałów w spółkach zależnych.

4. Podatek dochodowy

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

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Bieżący podatek dochodowy oraz korekty lat ubiegłych	(31,1)	(25,3)
Odroczony podatek dochodowy	(12,0)	(11,6)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(43,1)	(36,9)

Efektywna stopa podatkowa w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wyniosła 26,5% wobec 22,6% w okresie porównywalnym.

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych elementów rozwodniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz ilość akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)	83 000 303	83 000 303
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w milionach PLN) za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	65,6	77,4
Zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,79	0,93
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w milionach PLN) za okres sprawozdawczy	65,6	77,4
Zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku netto za okres sprawozdawczy	0,79	0,93

6. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

Do dnia 31 marca 2016 roku nie została podjęta uchwała o podziale wyniku Jednostki Dominującej za 2015 rok. Stosowna uchwała została podjęta w dniu 29 kwietnia 2016 roku, jak zostało to opisane w punkcie 24 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2015 roku Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę za 2014 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco Poland S.A., podjętą w dniu 29 kwietnia 2015 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 240,7 mln PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy, która w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 2,90 PLN. Pozostała kwota zysku netto w wysokości 49,6 mln PLN zwiększyła kwotę zysków/strat z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 15 maja 2015 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 czerwca 2015 roku.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości netto rzeczowych aktywów trwałych w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Wartość netto środków trwałych na dzień 1 stycznia	776,1	724,1
Zwiększenia stanu, z tytułu:	25,7	71,1
Zakupu i modernizacji	21,5	23,9
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi*	0,6	46,5
Leasingu finansowego	0,6	0,7
Pozostałe	3,0	-
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(30,1)	(25,4)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(29,4)	(24,8)
Sprzedaży i likwidacji	(0,7)	(0,6)
Zmiana prezentacji	(2,4)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,5	1,2
Wartość netto środków trwałych na dzień 31 marca	769,8	771,0

* w okresie 3 miesięcy do 31 marca 2015 roku: w tym 44,0 mln PLN to wartość rzeczowych aktywów trwałych w spółce Unizeto Technologies S.A.

8. Wartości niematerialne

Zmiana wartości netto wartości niematerialnych w okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 (przekształcone) mln PLN
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 1 stycznia	991,6	954,5
Zwiększenia stanu, z tytułu:	29,1	48,1
Zakupu i modernizacji	0,4	3,9
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	11,1	27,3
Kosztów realizowanych projektów rozwojowych*	17,6	16,9
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(44,2)	(40,6)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(43,1)	(40,6)
Sprzedaży i likwidacji	(1,1)	-
Zmiana prezentacji	3,6	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6,3)	29,5
Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 31 marca	973,8	991,5

*w okresie 3 miesięcy do 31 marca 2016 roku: 6,3 mln PLN w ramach rynku polskiego, 1,0 mln PLN w ramach rynku Europy południowo-wschodniej, 9,5 mln PLN w ramach rynku izraelskiego, 0,4 mln PLN w ramach rynku zachodnioeuropejskiego oraz 0,4 mln PLN w ramach rynku środkowoeuropejskiego; w okresie 3 miesięcy do 31 marca 2015 roku: 5,6 mln PLN w ramach rynku polskiego, 1,2 mln PLN w ramach rynku Europy południowo-wschodniej, 8,4 mln PLN w ramach rynku izraelskiego oraz 1,7 mln PLN w ramach rynku zachodnioeuropejskiego.

9. Wartość firmy

Wartość firmy powstała na objęciu kontroli nad jednostkami zależnymi jest na potrzeby testu z tytułu utraty wartości alokowana przez Grupę w następujący sposób:

- do grupy ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne w postaci segmentu, lub
- do poszczególnych jednostek zależnych, lub
- do segmentów zidentyfikowanych w Jednostce Dominującej (tj. segment "Bankowość i Finanse", "Administracja Publiczna", "Przedsiębiorstwa" lub "Infrastruktura").

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość firmy na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych ze wskazaniem, do jakiego typu ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne została ona przypisana:

	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
grupy spółek stanowiące segment operacyjny	943,8	941,1	901,6
Grupa Asseco Central Europe	426,7	426,2	395,3
Grupa Asseco South Eastern Europe	517,1	514,9	506,3
poszczególne spółki zależne lub grupy spółek zależnych (węższe niż segment operacyjny)	2 551,9	2 557,9	2 350,3
Rynek izraelski (Grupa Formula Systems), w tym:	1 911,1	1 915,7	1 778,1
Magic Software Enterprises Ltd	655,5	663,8	617,8
Matrix IT Ltd	772,6	757,5	704,4
Sapiens International Corporation N.V.	483,0	494,4	455,9
Rynek zachodnioeuropejski, w tym:	151,3	151,5	241,0
Matrix42 A.G.	-	-	161,3
Asseco Spain S.A.	18,0	18,2	17,4
Necomplus S.L.	16,2	16,3	15,7
Sintagma UAB ²⁾	16,0	16,0	15,3
Asseco Danmark ¹⁾	32,3	32,3	31,3
Exictos SGPS S.A.	68,8	68,7	-
Rynek wschodnioeuropejski, w tym:	3,2	3,4	4,3
Asseco Georgia LLC	2,2	2,3	2,4
Asseco Kazakhstan LLP	1,0	1,1	1,9
Rynek polski, w tym:	486,3	487,3	326,9
Asseco Business Solutions S.A.	172,3	172,3	172,3
Combidata Poland Sp. z o.o.	-	36,1	36,1
Gladstone Consulting Ltd	36,3	37,3	36,8
Asseco Data Systems S.A.	85,3	-	-
ADH-Soft Sp. z o.o.	-	4,2	4,2
ZUI OTAGO Sp. z o.o.	-	22,0	22,0
ZUI Novum Sp. z o.o.	0,3	0,3	0,3
C.K. Zeto Łódź	-	3,1	3,1
SKG S.A.	4,4	4,4	4,4
P.I. Zeto Bydgoszcz S.A.	-	19,9	19,9
Asseco Software Nigeria Ltd.	1,5	1,5	1,5
Unizeto Technologies S.A.	26,3	26,3	26,3
Infovide-Matrix S.A.	159,9	159,9	-
segmenty operacyjne zidentyfikowane w Jednostce Dominującej	2 057,3	2 055,7	2 080,7
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i Finanse" ³⁾	880,2	878,6	903,6
Wartość firmy przypisana do segmentu "Administracja Publiczna"	916,4	916,4	916,4
Wartość firmy przypisana do segmentu "Przedsiębiorstwa"	129,7	129,7	129,7
Wartość firmy przypisana do segmentu "Infrastruktura"	131,0	131,0	131,0
	5 553,0	5 554,7	5 332,6

¹⁾ wartość firmy powstała na nabyciu spółek Asseco Danmark oraz Peak Consulting.

²⁾ wartość firmy powstała na nabyciu spółek Sintagma UAB oraz Asseco Lietuva UAB.

³⁾ Wartość firmy powstała na nabyciu spółki R-Style Softlab została zaalokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne w postaci segmentu „Bankowość i Finanse” zidentyfikowanego w Jednostce Dominującej. Zgodnie z oczekiwaniami kierownictwa Grupy to właśnie segment „Bankowość i Finanse” powinien odnieść największe korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku transakcji dzięki sprzedaży produktów tego segmentu klientom R-Style Softlab.

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji (w tabeli wyszczególniono tylko te pozycje, dla których wystąpiła zmiana):

Wartość firmy wg alokacji po segmentach sprawozdawczych:	Wartość firmy na początek okresu	Zwiększenia w wyniku objęcia kontroli	Zmiany w wyniku połączenia spółek w Grupie Asseco Poland S.A.	Różnice kursowe (+/-)	Wartość firmy na koniec okresu
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<i>Rynek polski</i>					
Gladstone Consulting Ltd	37,3	-	-	(1,0)	36,3
Combidata Poland Sp. z o.o.	36,1	-	(36,1)	-	-
Asseco Data Systems S.A.	-	-	85,3	-	85,3
ADH-Soft Sp. z o.o.	4,2	-	(4,2)	-	-
ZUI OTAGO Sp. z o.o	22,0	-	(22,0)	-	-
C.K. Zeto Łódź	3,1	-	(3,1)	-	-
P.I. Zeto Bydgoszcz S.A.	19,9	-	(19,9)	-	-
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i finanse"	878,6	-	-	1,6	880,2
<i>Rynek środkowoeuropejski</i>					
Grupa Asseco Central Europe	426,2	-	-	0,5	426,7
<i>Rynek południowo-wschodniej Europy</i>					
Grupa Asseco South Eastern Europe	514,9	-	-	2,2	517,1
<i>Rynek izraelski</i>					
Magic Software Enterprises Ltd	663,8	12,6	-	(20,9)	655,5
Matrix IT Ltd	757,5	15,4	-	(0,3)	772,6
Sapiens International Corporation N.V.	494,4	-	-	(11,4)	483,0
<i>Rynek zachodnioeuropejski</i>					
Asseco Spain S.A.	18,2	-	-	(0,2)	18,0
Necomplus S.L.	16,3	-	-	(0,1)	16,2
Exictos SGPS S.A.	68,7	-	-	0,1	68,8
<i>Rynek wschodnioeuropejski</i>					
Asseco Georgia LLC	2,3	-	-	(0,1)	2,2
Asseco Kazakhstan LLP	1,1	-	-	(0,1)	1,0
Razem zmiany		28,0	-	(29,7)	

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wpływ na saldo wartości firmy z konsolidacji miały następujące transakcje:

i. Programu Logistics System LTD.

W dniu 2 marca 2016 roku spółka Matrix IT ERP Solutions LTD (spółka z grupy Matrix IT) nabyła spółkę Programu Logistic Systems LTD. Cena zapłacona za 60% akcji w kapitale zakładowym spółki wyniosła 9,3 mln NIS (9,6 mln PLN), z czego 2,0 mln NIS (2,1 mln PLN) to płatność warunkowana przyszłymi wynikami operacyjnymi spółki. Na dzień 31 marca 2016 roku proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Programu Logistics System LTD może jeszcze ulec zmianie.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Programu Logistics System LTD na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco:

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia tys. NIS	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln PLN
Nabywane aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	202	0,2
Wartości niematerialne	3 875	4,0
Należności handlowe	4 443	4,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 880	7,0
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	305	0,3
Pozostałe aktywa	73	0,1
Razem aktywa	15 778	16,2
Nabywane zobowiązania		
Kredyty i pożyczki	1 205	1,2
Rezerwy	1 221	1,3
Rezerwa z tyt. odroczonego pod dochodowego	1 296	1,3
Rozliczenia międzyokresowe	7 509	7,7
Razem zobowiązania	11 231	11,5
Wartość aktywów netto	4 547	4,7
Wartość udziałów niekontrolujących	10 403	10,7
Nabywany procent kapitału zakładowego	60%	60%
Cena nabycia	9 325	9,6
Wartość firmy na dzień nabycia	15 181	15,6

ii. Quickcode Ltd.

W dniu 17 lutego 2016 roku spółka z Grupy Magic – CommIT Technology Solutions Ltd podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Quickcode Ltd z siedzibą w Izraelu. Cena nabycia pakietu 100% udziałów wyniosła 19,9 mln NIS (20,1 mln PLN), z czego 7,4 mln NIS (7,5 mln PLN) zostało zapłacone gotówką, a 12,5 mln NIS (12,6 mln PLN) to płatność odroczone.

Na dzień 31 marca 2016 roku proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Quickcode Ltd może jeszcze ulec zmianie.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Quickcode Ltd na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco (wartości przeliczone kursem PLN/NIS na dzień nabycia):

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia tys. NIS	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln PLN
Nabywane aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	390	0,4
Wartości niematerialne	7 117	7,2
Należności handlowe	2 340	2,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	882	0,9
Pozostałe aktywa	195	0,2
Razem aktywa	10 924	11,1
Nabywane zobowiązania		
Zobowiązania handlowe	8	-
Rezerwy	675	0,7
Rezerwa z tyt. odroczonego pod dochodowego	1 779	1,8
Pozostałe zobowiązania	997	1,0
Razem zobowiązania	3 459	3,5
Wartość aktywów netto	7 465	7,6
Wartość udziałów niekontrolujących	-	-
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%	100%
Cena nabycia	19 916	20,1
Wartość firmy na dzień nabycia	12 451	12,5

iii. Zakończenie procesu alokacji ceny nabycia Unizeto Technologies S.A.

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa objęła kontrolę nad spółką Unizeto Technologies S.A. w wyniku nabycia łącznie 100% akcji spółki. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 22,4 mln PLN, a koszty związane z nabyciem wyniosły 0,8 mln PLN.

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa zakończyła proces alokacji ceny nabycia spółki Unizeto Technologies S.A. W ramach rozliczenia ceny nabycia zaalokowano nadwyżkę ceny zapłaconej nad wartością godziwą nabytych aktywów netto w kwocie 22,1 mln PLN na wartości niematerialne, amortyzowane przez okres 10 lat, a pozostałą wartość, tj. 26,3 mln PLN na wartość firmy.

Wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Unizeto Technologies S.A. na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco:

	Wartości godziwe na dzień nabycia mln PLN
Nabywane aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	46,1
Wartości niematerialne	26,3
Należności handlowe i pozostałe	9,2
Należności pozostałe	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,9
Pozostałe aktywa	1,9
Razem aktywa	85,9
Nabywane zobowiązania	
Kredyty bankowe	29,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4,5
Rezerwy	33,3
Zobowiązania handlowe	16,6
Pozostałe zobowiązania	4,1
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2,3
Razem zobowiązania	89,8
Wartość aktywów netto	(3,9)
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%
Cena nabycia	22,4
Wartość firmy na dzień nabycia	26,3

10. Jednostki z istotnymi udziałami niekontrolującymi

W punkcie III niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano informacje dotyczące jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 100% udział w kapitale zakładowym, wraz ze wskazaniem nazw tych jednostek, kraju, w którym są one zarejestrowane oraz informacją o udziale Grupy w ich kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu.

W ocenie Zarządu, jednostkami z indywidualnie istotnymi udziałami niekontrolującymi są: Asseco South Eastern Europe S.A., Asseco Business Solutions S.A., Magic Software Enterprises Ltd, Matrix IT Ltd oraz Sapiens International Corporation N.V. W przypadku pozostałych jednostek z udziałami niekontrolującymi, wartość indywidualnego udziału niekontrolującego nie przekraczała 2% wartości salda udziałów niekontrolujących, tym samym nie zostały one uznane za jednostki z istotnymi udziałami niekontrolującymi.

W poniższych tabelach zaprezentowano wybrane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku dotyczące jednostek, w których występuje indywidualnie istotny udział niekontrolujący. Dane te nie zawierają wyłączeń transakcji wzajemnych.

	za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku					
	Asseco South Eastern Europe S.A.	Asseco Business Solutions S.A.	Magic Software Enterprises Ltd	Matrix IT Ltd	Sapiens International Corporation N.V.	Pozostałe indywidualnie nieistotne
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
Przychody ze sprzedaży	119,9	41,3	176,1	643,9	195,4	1 059,9
Zysk z działalności operacyjnej	10,1	12,7	18,4	42,9	23,4	98,2
Zysk za okres sprawozdawczy	8,1	10,4	14,3	26,2	17,7	63,8
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający udziałowcom niekontrolującym	4,0	5,6	11,5	20,2	13,7	(0,5)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9,2)	9,5	49,7	81,2	24,8	5,5
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(9,7)	(6,1)	(17,7)	(17,1)	(11,7)	13,1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4,9)	-	(16,1)	(28,7)	(1,1)	(62,4)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	-	(8,7)	(12,2)	-	(11,9)

	na dzień 31 marca 2016 roku					
	Asseco South Eastern Europe S.A.	Asseco Business Solutions S.A.	Magic Software Enterprises Ltd	Matrix IT Ltd	Sapiens International Corporation N.V.	Pozostałe indywidualnie nieistotne
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
Aktywa obrotowe	219,6	100,0	530,5	1 042,6	501,2	981,7
Zobowiązania krótkoterminowe	(141,1)	(17,3)	(127,7)	(804,4)	(268,1)	(528,7)
Kapitał pracujący	78,5	82,7	402,8	238,2	233,1	453,0
Aktywa trwałe	623,0	194,4	431,0	815,9	494,2	242,3
Zobowiązania długoterminowe	(23,6)	(0,8)	(66,0)	(284,9)	(34,7)	(434,6)
Środki pieniężne	80,2	43,9	247,1	240,7	220,6	568,1
Zadłużenie długo- i krótkoterminowe	(45,6)	-	(1,7)	(429,5)	(2,5)	(518,6)
Środki pieniężne netto (+) /Dług netto (-)	34,6	43,9	245,4	(188,8)	218,1	49,5

W poniższych tabelach zaprezentowano wybrane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku dotyczące jednostek, w których występuje indywidualnie istotny udział niekontrolujący. Dane te nie zawierają wyłączeń transakcji wzajemnych.

	za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku					
	Asseco South Eastern Europe S.A.	Asseco Business Solutions S.A.	Magic Software Enterprises Ltd	Matrix IT Ltd	Sapiens International Corporation N.V.	Pozostałe indywidualnie nieistotne
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	98,6	37,1	151,0	549,2	153,5	297,1
Zysk z działalności operacyjnej	9,9	9,7	19,5	36,0	19,0	17,3
Zysk za okres sprawozdawczy	8,1	8,1	15,0	22,5	16,0	11,3
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający udziałowcom niekontrolującym	3,9	4,4	12,0	17,4	12,3	(1,4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(0,1)	7,0	40,3	52,3	37,8	11,6
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(10,8)	(2,2)	(14,5)	(6,6)	(7,2)	21,2
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1,4)	-	(14,0)	(101,8)	0,8	(46,1)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	-	(8,3)	(16,9)	-	(17,6)

	na dzień 31 marca 2015 roku					
	Asseco South Eastern Europe S.A.	Asseco Business Solutions S.A.	Magic Software Enterprises Ltd	Matrix IT Ltd	Sapiens International Corporation N.V.	Pozostałe indywidualnie nieistotne
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Aktywa obrotowe	203,3	92,2	509,3	876,4	349,9	661,8
Zobowiązania krótkoterminowe	(129,2)	(16,1)	(123,8)	(642,1)	(175,8)	(424,6)
Kapitał pracujący	74,1	76,1	385,5	234,3	174,1	237,2
Aktywa trwałe	595,0	193,5	388,0	762,8	542,2	249,6
Zobowiązania długoterminowe	(25,5)	(0,7)	(22,5)	(270,9)	(24,0)	(245,5)
Środki pieniężne	74,5	62,4	282,0	155,4	205,6	333,3
Zadłużenie długo- i krótkoterminowe	(41,8)	-	(12,6)	(353,4)	-	(271,7)
Środki pieniężne netto (+) /Dług netto (-)	32,7	62,4	269,4	(198,0)	205,6	61,6

11. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych Grupa poza należnościami i środkami pieniężnymi opisanymi w innych notach posiadała również następujące aktywa finansowe:

	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN	Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN	Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN
Pożyczki, w tym:						
udzielone podmiotom powiązany poprzez kadrę zarządzającą	-	0,7	-	0,2	-	-
udzielone pracownikom	0,5	1,9	0,4	2,4	0,8	1,8
udzielone pozostałym podmiotom	113,5	17,8	112,6	17,8	7,8	1,9
lokaty terminowe o pierwotnym terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	1,0	51,8	1,0	47,3	1,1	32,9
	115,0	72,2	114,0	67,7	9,7	36,6
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym:						
kontrakty forward na waluty EUR i USD	0,4	3,3	0,6	2,3	1,4	2,8
obligacje korporacyjne (notowane na aktywnym rynku)	-	41,9	-	23,3	-	23,6
obligacje skarbowe	-	5,2	-	6,8	-	22,0
akcje spółek notowanych na aktywnym rynku	-	8,8	-	12,9	-	15,0
pozostałe aktywa	-	2,5	-	2,6	-	2,0
	0,4	61,7	0,6	47,9	1,4	65,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:						
akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku	1,0	0,9	0,9	0,9	3,1	1,2
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	9,5	-	9,5	-	9,5	-
obligacje skarbowe i korporacyjne (notowane na aktywnym rynku)	62,2	132,3	120,5	80,7	126,1	45,6
	72,7	133,2	130,9	81,6	138,7	46,8
Razem	188,1	267,1	245,5	197,2	149,8	148,8

Pożyczki udzielone są wyceniane na każdą datę bilansową według zamortyzowanego kosztu.

Pożyczki dla podmiotów powiązanych zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Największą część salda pożyczek udzielonych pozostałym podmiotom stanowiła pożyczka udzielona spółce Blitz D14-310 GmbH (Blitz). Udzielenie pożyczki związane było z transakcją sprzedaży spółki Matrix 42 AG, która miała miejsce w dniu 12 listopada 2015 roku. Wartość transakcji wyniosła 46,3 mln EUR, z czego kwota 21,7 mln EUR była płatna gotówką, zaś kwota 24,6 mln EUR została objęta umową pożyczki zawartą pomiędzy Asseco Western Europe S.A. a Blitz. Na dzień 31 marca 2016 roku saldo pożyczki wynosiło 106,2 mln PLN. Pożyczka jest oprocentowana na warunkach rynkowych, a termin jej spłaty został w umowie określony na 31 grudnia 2021 roku.

Na saldo lokat terminowych składają się lokaty terminowe o pierwotnym terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące.

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

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

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

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

Pośród aktywów dostępnych do sprzedaży najbardziej istotne są obligacje korporacyjne posiadane przez Sapiens International w kwocie 150,8 mln PLN oraz Magic Software w kwocie 44,6 mln PLN. Spółki wybrały tę formę alokacji wolnych środków pieniężnych jako alternatywę dla lokat bankowych ze względu na wyższy oczekiwany zwrot z inwestycji w obligacje w stosunku do lokaty bankowej. Wszystkie nabyte obligacje mają rating inwestycyjny oraz są wyceniane do wartości godziwej na podstawie ich kwotowań giełdowych (poziom 1).

12. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych na saldo czynnych rozliczeń międzyokresowych składały się następujące pozycje:

	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przedpłacone usługi, w tym:	37,7	142,9	34,1	126,1	34,7	111,4
<i>Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne</i>	36,7	120,2	33,0	105,5	33,2	86,0
<i>Przedpłacone czynsze oraz uśrednienie rat z tytułu leasingu operacyjnego</i>	0,3	2,6	0,3	2,8	0,5	4,1
<i>Przedpłacone ubezpieczenia</i>	0,1	6,1	0,1	4,8	-	7,3
<i>Przedpłacone inne usługi</i>	0,6	14,0	0,7	13,0	1,0	14,0
Wydatki związane z realizacją usług, dla których nie ujęto jeszcze przychodów	0,1	5,3	-	2,4	-	2,3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	9,0	-	5,3	-	9,7
Razem	37,8	157,2	34,1	133,8	34,7	123,4

13. Należności długoterminowe i krótkoterminowe

	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym						
Należności zafakturowane	5,2	1 364,1	5,2	1 682,1	0,8	1 206,7
od jednostek powiązanych	-	2,2	-	3,6	-	5,2
od jednostek pozostałych	5,2	1 361,9	5,2	1 678,5	0,8	1 201,5
Należności niezafakturowane	2,9	313,8	2,9	297,2	-	246,2
od jednostek powiązanych	-	0,6	-	0,4	-	0,4
od jednostek pozostałych	2,9	313,2	2,9	296,8	-	245,8
Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT	-	220,1	-	215,0	-	280,1
od jednostek powiązanych	-	0,3	-	-	-	-
od jednostek pozostałych	-	219,8	-	215,0	-	280,1
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	-	(83,7)	-	(95,3)	-	(70,4)
	8,1	1 814,3	8,1	2 099,0	0,8	1 662,6
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	91,9	-	72,3	-	81,3
Należności budżetowe						
Podatek od wartości dodanej (VAT)	-	13,7	-	17,9	-	13,5
Pozostałe	-	15,7	-	22,4	-	10,2
	-	29,4	-	40,3	-	23,7
Pozostałe należności						
Inne należności	60,4	50,0	53,5	30,9	51,5	37,1
Odpis aktualizujący inne należności nieściągalne (-)	-	(3,5)	(0,5)	(2,6)	-	(2,2)
	60,4	46,5	53,0	28,3	51,5	34,9

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w punkcie 19 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W pozycji pozostałe należności budżetowe zostały ujęte przede wszystkim należności spółki Matrix IT z tytułu rządowych grantów należnych za zatrudnianie pracowników pochodzenia arabskiego i innych mniejszości religijnych i etnicznych.

Kategoria „należności z tytułu dostaw i usług” zawiera należności z tytułu wystawionych faktur, należności z tytułu wyceny kontraktów IT (wdrożeńiowych) oraz należności z tytułu dostaw niezafakturowanych.

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

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

Saldo innych należności obejmuje m.in. należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy (tj. zabezpieczenie pieniężne przekazane klientom, w celu pokrycia ewentualnych strat w przypadku niewywiązania się z zobowiązań do realizacji kontraktów), należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności z tytułu przekazanych kaucji oraz należności z tytułu sprzedaży akcji.

14. Środki pieniężne

	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	1 104,2	1 010,1	811,1
Środki pieniężne w kasie	1,3	1,1	0,9
Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	472,4	588,5	505,7
Razem saldo środków pieniężnych wykazanych w bilansie	1 577,9	1 599,7	1 317,7
Odsetki naliczone od środków pieniężnych	-	(0,1)	(0,1)
Kredyty w rachunku bieżącym wykorzystywane do bieżącego zarządzania płynnością	(78,3)	(111,0)	(69,5)
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 499,6	1 488,6	1 248,1

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

15. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych

	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Termin wymagalności	Stan zadłużenia na:		Maksymalna wysokość zadłużenia na:		
				31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	
				mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	
Kredyty w rachunku bieżącym	EUR	EONIA + marża	nieokreślony	-	4,0	4,3	8,6	
			I kwartał 2016	-	2,7	-	3,2	
			II kwartał 2016	46,1	41,6	61,8	66,8	
		EURIBOR + marża	III kwartał 2016	6,8	-	9,6	-	
			IV kwartał 2016	-	-	4,3	4,3	
			I kwartał 2017	1,7	-	2,1	-	
			nieokreślony	-	-	8,6	8,6	
		stała stopa procentowa	I kwartał 2016	-	0,1	-	0,1	
			II kwartał 2016	3,2	-	4,3	-	
			nieokreślony	5,2	-	8,5	-	
	PLN	stała stopa procentowa	III kwartał 2016	-	1,5	-	6,0	
			IV kwartał 2015	-	1,1	-	1,1	
		WIBOR + marża	I kwartał 2016	-	46,8	6,0	49,0	
			II kwartał 2016	9,7	9,0	6,0	28,5	
			III kwartał 2016	5,5	-	350,0	350,0	
			IV kwartał 2016	17,4	11,0	150,0	150,0	
			II kwartał 2017	2,6	2,8	2,6	2,8	
			III kwartał 2017	4,2	5,0	4,2	5,0	
			2018	-	-	70,0	70,0	
			wielowalutowy	EURIBOR + marża	II kwartał 2016	-	-	6,4
		II kwartał 2017			-	-	4,3	-
		NIS	PRIME (Izrael) + marża	I kwartał 2016	-	83,0	-	-
				II kwartał 2016	110,4	-	nieokreślona	nieokreślona
		BAM	stała stopa procentowa	I kwartał 2016	0,6	0,2	nieokreślona	nieokreślona
			Stała stopa %	III kwartał 2016	-	0,6	nieokreślona	nieokreślona
				213,4	209,4	703,0	754,0	

	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Termin wymagalności	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku	
				Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
				mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Kredyty nieodnawialne	EUR	EURIBOR + marża	I kwartał 2016	-	-	-	0,5
			II kwartał 2016	-	-	-	7,3
			IV kwartał 2016	-	0,4	-	0,5
			IV kwartał 2017	0,4	0,5	0,5	0,5
			III kwartał 2017	0,2	1,1	0,4	1,2
			2018	0,9	0,5	1,0	0,5
			2020	11,3	3,0	15,1	-
			2022	0,1	-	0,1	-
	NIS	PRIME (Izrael) + marża	I kwartał 2016	-	-	-	0,4
			I kwartał 2016	-	-	-	-
		stała stopa procentowa	II kwartał 2016	0,8	5,8	-	5,0
			III kwartał 2016	-	2,0	-	3,0
			IV kwartał 2016	-	15,0	-	15,0
			I kwartał 2017	2,9	10,4	5,6	10,4
			IV kwartał 2017	10,3	13,2	15,3	16,3
			2018	53,1	32,5	61,5	32,5
			2019	37,1	15,0	41,0	14,8
			2020	166,1	55,2	212,0	41,1
			2023	63,3	9,4	65,8	9,4
	PLN	WIBOR + marża	2022	74,0	13,2	77,2	13,2
	CVE	EURIBOR + marża	IV kwartał 2016	-	0,1	-	-
	TRY	nieokreślony	I kwartał 2016	-	-	-	0,1
			II kwartał 2016	-	0,2	-	-
	BAM	stała stopa procentowa	II kwartał 2017	0,2	0,3	0,2	0,3
	HRK	EURIBOR + marża	IV kwartał 2016	-	1,4	-	-
	HRK/EUR	12M obligacje skarbowe + marża	IV kwartał 2016	-	-	-	1,9
		EURIBOR + marża	2019	7,5	3,6	8,4	3,6
			I kwartał 2017	-	3,4	0,8	3,4
				428,2	186,2	504,9	181,0

	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Termin wymagalności	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku	
				Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN	Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN
<i>Pożyczki</i>	<i>EUR</i>	stała stopa procentowa	2018	7,3	4,5	7,7	4,1
			2019	0,2	0,1	0,2	0,1
			2020	3,0	1,2	3,3	1,0
			2021	0,2	-	0,2	-
			2022	0,2	-	0,2	-
		Stała stopa procentowa	nieokreślony	-	0,1	-	-
	<i>NIS</i>	stała stopa procentowa	nieokreślony	1,7	-	1,7	-
	<i>USD</i>	Stała stopa procentowa	nieokreślony	-	0,1	-	0,1
				12,6	6,0	13,3	5,3

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów nieodnawialnych oraz pożyczek na dzień 31 marca 2016 roku wynosiło 632,9 mln PLN, w tym 440,8 mln PLN to zadłużenie o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo zadłużenia wynikającego z nieodnawialnych kredytów i pożyczek wyniosło 704,5 mln PLN, w tym 518,2 mln PLN to zadłużenie długoterminowe.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców spółek Grupy Asseco kształtowała się w przedziale od 2,64 pkt proc. do 5,84 pkt proc. w skali roku. W okresie porównywalnym marże kształtowały się w przedziale od 1,19 pkt proc. do 5,81 pkt proc. w skali roku.

W 2015 roku spółka Formula Systems wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 227,2 mln NIS. Obligacje zostały wyemitowane w dwóch seriach:

- seria A o wartości nominalnej 102,2 mln NIS to obligacje zabezpieczone na akcjach spółek zależnych od Formula Systems i oprocentowane stałą stopą proc. 2,8%;
- seria B ma wartość nominalną 125,0 mln NIS i obejmuje obligacje zamienne na akcje spółki Formula, które są oprocentowane stałą stopą 2,74% w skali roku. Obligacje są zamienne na akcje zwykłe spółki po cenie 157 NIS za sztukę.

Zadłużenie spółki Formula Systems z tytułu emisji obligacji na dzień 31 marca 2016 roku wyniosło 220,9 mln PLN.

	Podział na krótko- i długoterminowe	Seria	31 marca 2016	31 grudnia 2015	Efektywna stopa procentowa	Waluta
			mln PLN	mln PLN		
Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Formula Systems (1985) Ltd	część długoterminowa	Seria A	101,0	101,1	2,80%	NIS
		Seria B	118,4	121,8	2,74%	NIS/USD
	część krótkoterminowa	Seria A	1,5	0,8	2,80%	NIS
			220,9	223,7		

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz emisji papierów dłużnych wyniosło 1 067,3 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku była to kwota 1 137,6 mln PLN.

Aktywa zabezpieczające linie kredytowe:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów		Kwota wykorzystanego kredytu zabezpieczonego aktywami	
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2016	31 grudnia 2015
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Grunty i budynki	229,9	231,4	87,2	106,2
Komputery i inny sprzęt biurowy	1,1	1,5	0,4	1,0
Pozostałe środki trwałe	2,1	2,1	7,3	7,3
Inwestycje długoterminowe	1 007,0	915,9	312,3	340,7
Akcje/udziały dostępne do sprzedaży	-	1,2	-	-
Należności bieżące i przyszłe	8,9	36,2	28,9	71,0
RAZEM	1 249,0	1 188,3	436,1	526,2

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

Na dzień 31 marca 2016 roku zostały naruszone dwa kowenanty zdefiniowane w umowach, których stroną były spółki z Grupy. Łączna wartość kredytów, w przypadku których kowenanty zostały złamane wynosiła 8,1 mln PLN i była wynikiem kredytu w rachunku bieżącym w Infovide Matrix S.A. (2,6 mln PLN) oraz do kredytu w rachunku bieżącym w Sigilogic Sp. z o.o. (5,5 mln PLN). Do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wspomniany wyżej kredyt w Infovide Matrix S.A. został całkowicie spłacony.

Na dzień 31 marca 2015 roku żaden z kowenantów nie był naruszony.

16. Zobowiązania finansowe

	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	10,0	59,7	10,4	0,1	-	19,3
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów/akcji - płatności odroczone i warunkowe za pakiet kontrolny	42,0	29,3	35,4	24,7	9,6	19,9
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych (opcje put)	181,0	66,4	172,5	65,9	93,7	41,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3,1	0,4	5,8	-	0,8
	233,0	158,5	218,7	96,5	103,3	81,4

Zobowiązania z tytułu dywidend na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych to zobowiązania do wypłaty dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących spółek zależnych lub pośrednio zależnych od Jednostki Dominującej.

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych, Grupa posiadała szacunkowe zobowiązanie z tytułu odroczonej i/lub warunkowej płatności za pakiety kontrolne akcji/udziałów. Wartość powyższych zobowiązań została oszacowana z wykorzystaniem formuły liczenia ceny zdefiniowanej w umowach nabycia pakietu kontrolnego, tj. iloczynu zysku spółki za wskazany w umowie okres i określonego w umowie współczynnika.

W poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązanie z tytułu odroczonej i/lub warunkowej płatności za pakiet kontrolny na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych:

Zobowiązania z tytułu odroczonej i/lub warunkowej płatności za pakiet kontrolny	31 marca 2016 roku mln PLN	31 grudnia 2015 roku mln PLN	31 marca 2015 roku mln PLN
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Asseco Central Europe	3,4	3,4	1,3
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Asseco South Eastern Europe	-	-	1,7
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Magic Software Enterprise	16,9	8,6	7,3
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Matrix IT	18,5	15,8	12,2
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Sapiens International Ltd.	5,0	4,8	-
Zobowiązania wynikające z nabycia spółki Silverback PTY Ltd	-	-	5,0
Zobowiązania wynikające z nabycia spółki Exictos SGPS	27,5	27,5	-
Zobowiązania wynikające z nabycia spółki Unizeto Technologies S.A.	-	-	2,0
	71,3	60,1	29,5

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych, Grupa posiadała zobowiązania z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych (opcje put). Wartość niniejszych zobowiązań została oszacowana z wykorzystaniem formuły liczenia ceny zdefiniowanej w umowach opcyjnych, jakie Grupa przyznała udziałowcom niekontrolującym, tj. iloczynu zysku spółki za wskazany w umowie okres i określonego w umowie współczynnika.

W poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązanie z tytułu opcji dla udziałowców niekontrolujących spółek na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych:

Zobowiązania z tytułu przyznanych opcji dla udziałowców niekontrolujących spółek	31 marca 2016 roku mln PLN	31 grudnia 2015 roku mln PLN	31 marca 2015 roku mln PLN
Asseco Lietuva UAB	5,3	0,8	0,8
Asseco South Eastern Europe S.A.	44,5	47,6	41,4
Spółki z Grupy Matrix IT	49,3	32,9	39,9
Spółki z Grupy Magic Software Enterprise	14,2	18,5	2,4
Spółki z Grupy Sapiens International Ltd.	2,0	4,4	0,6
SKG S.A.	4,8	4,8	5,5
R-Style Softlab JSC	45,3	47,1	36,8
Asseco Kazakhstan LLP	4,8	5,3	3,2
Spółki z Grupy Asseco Central Europe	17,9	17,8	4,5
Exictos SGPS	59,3	59,2	-
	247,4	238,4	135,1

17. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz w okresach porównywalnych zobowiązania Grupy wynikały z następujących tytułów:

	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym						
Zobowiązania zafakturowane	0,1	379,6	0,1	593,8	-	338,0
od jednostek powiązanych	-	0,8	-	14,3	-	0,7
od jednostek pozostałych	0,1	378,8	0,1	579,5	-	337,3
Zobowiązania niezafakturowane	7,0	189,1	7,2	205,5	-	163,4
od jednostek powiązanych	-	0,3	-	0,1	-	-
od jednostek pozostałych	7,0	188,8	7,2	205,4	-	163,4
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	-	32,1	-	45,2	-	11,6
od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
od jednostek pozostałych	-	32,1	-	45,2	-	11,6
	7,1	600,8	7,3	844,5	-	513,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	30,3	-	40,1	-	21,9
Zobowiązania budżetowe						
Podatek od wartości dodanej (VAT)	-	46,0	-	110,4	-	55,4
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	-	17,5	-	20,1	-	15,5
Ubezpieczenia społeczne	-	33,2	-	28,7	-	27,7
Podatek u źródła	-	1,7	-	2,4	-	0,3
Pozostałe	-	4,7	-	3,4	-	6,0
	-	103,1	-	165,0	-	104,9
Pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania wobec pracowników (w tym z tytułu wynagrodzeń)	-	191,9	-	174,4	-	141,9
Inne zobowiązania	8,7	32,0	10,5	25,7	18,3	23,9
	8,7	223,9	10,5	200,1	18,3	165,8

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 19 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

	31 marca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym						
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	116,2	-	101,2	-	89,6
Rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu	-	105,0	-	147,9	-	104,4
	-	221,2	-	249,1	-	194,0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym						
Usługi serwisowe	23,6	291,0	17,1	209,8	25,4	287,6
Pozostałe przedpłacone usługi	-	40,8	-	36,2	-	30,4
Dotacje do budowy aktywów	34,1	3,7	34,4	3,8	35,3	3,1
Pozostałe	-	0,9	-	2,3	-	4,9
	57,7	336,4	51,5	252,1	60,7	326,0

Na saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się: rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na wynagrodzenia danego okresu, a przeznaczone do wypłaty w okresach następnych wynikające z zasad systemów premiowych obowiązujących w Grupie.

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy głównie przyszłych przychodów z tytułu świadczonych usług rozliczanych w czasie, takich jak licencje własne lub utrzymanie systemów informatycznych, a także dotacje do budowy aktywów. Dotacje do budowy aktywów to dotacje otrzymane przez Grupę w związku z realizacją projektów rozwojowych lub projektów związanych z tworzeniem centrów kompetencyjnych IT.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż Grupy Asseco do jednostek powiązanych:		3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Nazwa podmiotu	Typ transakcji	mln PLN	mln PLN
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi			
Postdata S.A.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,9	1,3
E-mon d.o.o.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,1	0,1
Multicard d.o.o.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,1	0,1
eDocu, a.s.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,1	-
SCS Smart Connected Solutions GmbH	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,3	-
	Razem	1,5	1,5
Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy			
Konferenta UAB ¹⁾	<i>sprzedaż usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi oraz z pozostałą działalnością</i>	0,1	0,1
	Razem	0,1	0,1
Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami Asseco Poland S.A.		-	-
Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami pozostałych spółek Grupy		0,1	-
Razem transakcje z podmiotami powiązanymi		1,7	1,6

¹⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowcy spółki UAB Konferenta, pan Albertas Sermokas oraz pan Evaldas Drasutis, byli udziałowcami niekontrolującymi spółki zależnej UAB Sintagma oraz Asseco Lietuva. Ponadto obaj udziałowcy są członkami kadry zarządzającej spółek UAB Sintagma oraz Asseco Lietuva.

Zakupy Grupy Asseco od jednostek powiązanych:		3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Nazwa podmiotu	Typ transakcji	mln PLN	mln PLN
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi			
Postdata S.A.	zakup towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi	0,2	0,2
	Razem	0,2	0,2
Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy			
Koma Nord Sp. z o.o. ¹⁾	zakup usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi	-	0,1
Top Fin Sp. z o.o. ²⁾	wynajem lokali mieszkalnych (w tym usługi recepcyjne, porządkowe, ochrona, itp.) wraz z miejscami parkingowymi na potrzeby noclegowe pracowników przebywających w delegacjach	0,7	0,4
MHM d.o.o. ³⁾	wynajem powierzchni biurowej	-	1,4
DM3 d.o.o. ⁴⁾	wynajem powierzchni biurowej	0,1	0,1
MPS d.o.o., Skopje ⁵⁾	wynajem powierzchni biurowej	0,2	0,1
Sospes d.o.o. ⁶⁾	zakup towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi	0,2	0,1
UAB Linkas ⁷⁾	wynajem powierzchni biurowej, zakup usług związanych z pozostałą działalnością	0,3	0,3
Magna Virtus ⁸⁾	zakup usług związanych z pozostałą działalnością	0,6	-
Gestso ⁹⁾	wynajem powierzchni biurowej	0,2	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo		1,3	0,5
	Razem	3,6	3,0
Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami Asseco Poland S.A.			
Dariusz Brzeski	zakup usług doradczych	0,3	0,3
Andrzej Gerlach	zakup usług doradczych	0,2	0,6
Piotr Jakubowski ¹⁰⁾	zakup usług doradczych	-	0,1
		0,5	1,0
Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami pozostałych spółek Grupy		0,7	0,6
Razem transakcje z podmiotami powiązanymi		5,0	4,8

¹⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym pan Andrzej Gerlach, prokurent Spółki, był członkiem rady nadzorczej spółki Koma Nord Sp. z o.o.

²⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym pan Andrzej Gerlach, prokurent Spółki, był wspólnikiem spółki Top Fin Sp. z o.o. Ponadto w analizowanym okresie pani Ewa Góról, żona Prezesa Spółki pana Adama Górala, była wspólnikiem spółki Top Fin Sp. z o.o. oraz pani Jolanta Wiza, żona pana Artura Wizy pełniącego funkcję zarządcę w Spółce, była prezesem zarządu i wspólnikiem spółki Top Fin Sp. z o.o. Dodatkowo od lipca 2013 roku właścicielem lokali wynajmowanych spółce Top Fin Sp. z o.o. jest Prezes Spółki Adam Góral.

³⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowcy spółki MHM d.o.o. byli członkami kadry zarządzającej spółek z grupy Asseco South Eastern Europe.

⁴⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowiec spółki DM3 d.o.o. pan Mihail Petreski był wiceprzewodniczącym rady nadzorczej spółki Asseco South Eastern Europe.

⁵⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowiec spółki MPS d.o.o., Skopje pan Mihail Petreski był wiceprzewodniczącym rady nadzorczej spółki Asseco South Eastern Europe.

⁶⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym spółka Sospes d.o.o. była powiązana poprzez kadrę zarządzającą spółki z Grupy Asseco South Eastern Europe.

⁷⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowcy spółki UAB Linkas, pan Albertas Sermokas oraz pan Evaldas Drasutis, byli udziałowcami niekontrolującymi spółki zależnej UAB Sintagma oraz Asseco Lietuva. Ponadto obaj udziałowcy są członkami kadry zarządzającej spółek UAB Sintagma oraz Asseco Lietuva.

⁸⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku udziałowiec Spółki Magna Virtus Consulting SA, pan Miguel Lucio, był członkiem Zarządu Exictos SGPS SA.

⁹⁾ w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku udziałowiec Spółki Gestso-Soc. de Gestao de Servicos SA, pan Jose Rocha, był członkiem Zarządu Exictos SGPS SA.

¹⁰⁾ z dniem 4 stycznia 2016 roku prokura Piotra Jakubowskiego została odwołana

Nazwa podmiotu	Należności handlowe i pozostałe na dzień		Zobowiązania handlowe i pozostałe na dzień	
	31 marca 2016 roku mln PLN	31 grudnia 2015 roku mln PLN	31 marca 2016 roku mln PLN	31 grudnia 2015 roku mln PLN
Jednostki stowarzyszone				
Postdata S.A.	0,6	1,3	-	0,1
E-mon d.o.o.	0,1	-	-	-
Multicard d.o.o.	0,5	0,4	-	-
eDocu, a.s.	0,1	-	-	-
SCS Smart Connected Solutions GmbH	0,3	-	-	-
	1,6	1,7	-	0,1
Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy				
Decsoft S.A.	-	-	-	13,1
Ruch S.A.	-	0,7	-	-
Top Fin Sp. z o.o.	0,3	0,3	0,2	0,2
Sospes d.o.o.	-	-	0,1	0,1
UAB Linkas	-	-	0,3	0,2
Wyższa Szkoła Finansów i Administracji w Sopocie	1,5	1,5	-	-
Pozostałe	-	0,2	0,1	0,2
Razem:	1,8	2,7	0,7	13,8
Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami Asseco Poland S.A.				
Dariusz Brzeski	-	-	0,1	0,1
Andrzej Gerlach	-	-	0,1	0,1
Razem	-	-	0,2	0,2
Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami pozostałych spółek Grupy				
	1,0	1,0	0,2	0,3
Razem transakcje z podmiotami powiązanymi	4,4	5,4	1,1	14,4

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2016 roku obejmuje saldo należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 3,1 mln PLN oraz saldo pozostałych należności na kwotę 1,3 mln PLN.

Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmuje saldo należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 4,0 mln PLN oraz saldo pozostałych należności o wartości 1,4 mln PLN.

Saldo zobowiązań od podmiotów powiązanych na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmowało jedynie saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 1,1 mln PLN oraz 14,4 mln PLN.

20. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

W poniższej tabeli wyszczególniono pozycje, które zostały uwzględnione w linii „zmiany stanu kapitału pracującego”:

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
	mln PLN	mln PLN
Zmiana stanu zapasów	(10,4)	(15,5)
Zmiana stanu należności	384,8	190,9
Zmiana stanu zobowiązań	(415,1)	(178,9)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66,4	50,8
Zmiana stanu rezerw	(10,4)	(14,3)
Razem	15,3	33,0

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej największy wpływ miały następujące wpływy i wydatki:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 22,3 mln PLN, w tym także wydatki na zakup środków transportu i sprzętu komputerowego;
- Nabycie wartości niematerialnych w wysokości 1,5 mln PLN, to wydatki na zakup oprogramowania i licencji obcych wykorzystywanych przez pracowników Grupy;
- Nakłady na prace rozwojowe wyniosły 17,5 mln PLN;
- Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz środki pieniężne w nabytych jednostkach zależnych na moment objęcia kontroli przedstawia tabela poniżej:

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016	Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	Środki pieniężne w nabytych jednostkach zależnych
	mln PLN	mln PLN
Akwizycje w ramach grupy Magic Software Enterprises, Ltd.	(11,8)	0,9
Akwizycje w ramach grupy MatrixIT, Ltd.	(7,4)	7,0
Akwizycje w ramach grupy Asseco South Eastern Europe	(5,1)	-
Nabycie udziałów mniejszościowych w Exictos SGPS S.A.	(12,2)	-
Pozostałe	-	0,1
Razem	(36,5)	8,0

- W poniższej tabeli zaprezentowano szczegóły dotyczące przepływów z tytułu pożyczek w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku:

	Pożyczki spłacone	Pożyczki udzielone
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016	mln PLN	mln PLN
Pożyczki dla pracowników	0,4	(0,7)
Lokaty terminowe o pierwotnym terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	4,9	(9,7)
Razem	5,3	(10,4)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

- Wpływy z tytułu transakcji na udziałach niekontrolujących - w tej pozycji pokazano wpływy z emisji akcji w spółkach z grupy Formula Systems w ramach programów opcji pracowniczych opłaconych przez pracowników;
- Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących obejmują głównie wydatki związane z zakupem dodatkowego pakietu akcji spółki Magic przez Formula Systems;
- Dywidendy wypłacone – pozycja zawiera dywidendy wypłacone przez spółki zależne na rzecz ich udziałowców niekontrolujących.

21. Zobowiązania pozabilansowe wobec pozostałych podmiotów

Grupa posiada szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące zobowiązania pozabilansowe do dokonania przyszłych płatności:

	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni			
W okresie do 1 roku	106,3	115,6	84,8
W okresie od 1 roku do 5 lat	226,1	244,5	202,4
Powyżej 5 lat	26,1	11,0	5,3
	358,5	371,1	292,5
Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego			
W okresie do 1 roku	46,4	50,3	50,2
W okresie od 1 roku do 5 lat	36,4	41,2	46,2
Powyżej 5 lat	-	-	-
	82,8	91,5	96,4

22. Sezonowość i cykliczność

Rozkład przychodów ze sprzedaży Grupy w poszczególnych kwartałach roku podlega niewielkiej sezonowości. Przychody w czwartym kwartale są zwykle nieznacznie wyższe niż w pozostałych kwartałach, ponieważ duża ich część generowana jest przez sprzedaż usług IT dla dużych przedsiębiorstw i instytucji państwowych. Podmioty te w ostatnich miesiącach roku dokonują często większych zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

23. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
Zarząd Jednostki Dominującej	11	11	11
Zarządy Jednostek z Grupy	121	147	119
Działy produkcyjne	17 732	17 821	16 008
Działy handlowe	1 311	1 347	1 258
Działy administracyjne	1 602	1 635	1 439
Razem	20 777	20 961	18 835

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień:	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
Asseco Poland S.A.	2 779	2 851	3 021
Grupa Formula Systems	10 863	10 578	9 507
Grupa Asseco Central Europe	1 658	1 640	1 450
Grupa Asseco South Eastern Europe	1 396	1 420	1 384
R-Style Softlab JSC	670	738	724
Asseco Business Solutions S.A.	600	593	600
Grupa Asseco South Western Europe	580	839	518
Infovide-Matrix S.A.	518	611	-
Unizeto Technologies S.A.	284	296	339
Grupa Asseco DACH	-	-	229
Asseco Data Systems S.A.*	557	-	-
C.K. Zeto Łódź S.A. *	-	146	143
Combidata Poland Sp. z o.o.*	-	87	115
ADH-Soft Sp. z o.o.*	-	48	50
ZUI OTAGO Sp. z o.o.*	-	142	144
PI Zeto Bydgoszcz S.A.*	-	109	113
Sintagma UAB Sp. z o.o.	142	150	171
ZUI Novum Sp. z o.o.	63	63	62
Sigilogic Sp. z o.o.	55	43	54
SKG S.A.	35	34	39
Asseco Georgia LLC	24	23	31
Asseco Danmark A/S	36	34	29
Peak Consulting ApS	24	21	17
Asseco Kazakhstan LLP	15	12	16
Asseco Software Nigeria Ltd.	15	11	6
Gladstone Consulting Ltd.	-	-	-
Park Wodny Sopot Sp. z o.o.	56	56	62
Gdynski Klub Koszykówki "Arka" S.A.	7	7	7
Asseco Resovia S.A.	4	4	4
Exictos SGPS S.A.	396	400	-
Asseco Bel LLC **	-	5	-
Razem	20 777	20 961	18 835

* z dniem 4 stycznia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek: CK Zeto S.A., PI Zeto Bydgoszcz S.A., Combidata Poland Sp. z o.o., ADH Soft Sp. z o.o. oraz Z U I Otago Sp. z o.o. ze spółką Asseco Data Systems S.A.

* z dniem 31 marca 2016 roku nastąpiła sprzedaż Asseco Bel LLC przez Asseco Poland S.A. do Asseco Central Europe AS

24. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

☐ Rejestracja połączenia Asseco Data Systems S.A. ze spółką Unizeto Technologies S.A.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki Asseco Data Systems S.A. ze spółką Unizeto Technologies S.A.

☐ Realizacja opcji sprzedaży udziałów w spółkach Asseco Lietuva oraz Sintagma UAB przez udziałowców niekontrolujących

Dnia 6 kwietnia 2016 roku akcjonariusz niekontrolujący zgłosił chęć realizacji opcji sprzedaży udziałów w spółkach Asseco Lietuva oraz Sintagma UAB. Na skutek tej transakcji Asseco Poland nabydzie 15 300 udziałów Sintagma UAB (tj. 15,6%) oraz 15 600 udziałów Asseco Lietuva (tj. 15,6%).

☐ Nabycie przez Asseco Poland S.A. akcji Spółki Exictos SGPS

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Spółka Asseco Poland S.A. nabyła 100 akcji (tj. 0,02% akcji) Spółki Exictos SGPS S.A. W rezultacie Asseco Poland S.A. posiada 69,4% akcji spółki Exictos SGPS S.A.

❑ Nabycie przez Asseco Danmark A/S akcji własnych

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka Asseco Danmark A/S nabyła od Spółki Computo ApS 1,65% akcji własnych. Po tej transakcji Asseco Danmark A/S posiada 11,65% akcji własnych.

❑ Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Poland S.A. uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco Poland S.A. działając w oparciu o przepis art. 395 §2 pkt. 2) Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki, postanowiło zysk netto w wysokości 257 107 228,33 PLN podzielić w następujący sposób:

- kwota 249 830 912,03 PLN zostanie przeznaczona do podziału między Akcjonariuszy, tj. na dywidendę w kwocie po 3,01 PLN na jedną akcję.
- kwota 7 276 316,30 PLN zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

Walne Zgromadzenie Spółki określiło dzień ustalenia prawa do dywidendy na dzień 16 maja 2016 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 czerwca 2016 roku.

❑ Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Poland S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz Asseco Data Systems S.A..

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco Poland S.A. działając w oparciu o przepis art. 393 pkt. 3) Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na zbycie poprzez wniesienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („Pion Infrastruktury”) o łącznej wartości wynoszącej nie więcej niż 194,9 mln PLN na rzecz spółki Asseco Data Systems S.A. jako wkład niepieniężny, w zamian za akcje zwykłe imienne o wartości nominalnej 10 PLN każda, które zostaną wyemitowane przez tę spółkę w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego ze skutkiem na dzień 1 lipca 2016 roku.

❑ Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Poland S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz DahliaMatic Sp. z o.o..

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco Poland S.A. działając w oparciu o przepis art. 393 pkt. 3) Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na zbycie poprzez wniesienie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („Pion Przedsiębiorstw”), o łącznej wartości wynoszącej nie więcej niż 36,8 mln PLN na rzecz spółki DahliaMatic Sp. z o.o. jako wkład niepieniężny, w zamian za nowe udziały o wartości nominalnej po 500 PLN każdy, które zostaną ustanowione przez tę spółkę w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego ze skutkiem na dzień 1 lipca 2016 roku.

❑ Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco Poland S.A. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na połączenie Spółki Asseco Poland S.A. ze spółką Infovide-Matrix S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco Poland S.A. działając w oparciu o przepis art. 506 KSH w związku z art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 515 § 1 KSH i art. 516 § 6 KSH postanowiło o połączeniu ze spółką Infovide-Matrix S.A.(spółka przejmowana), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego w Asseco Poland S.A., tj. połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 515 § 1 KSH i art. 516 § 6 KSH. W wyniku połączenia spółka Infovide-Matrix zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji (art. 493 § 1 KSH).

25. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku, to jest do dnia 12 maja 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Komentarz oraz informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Asseco

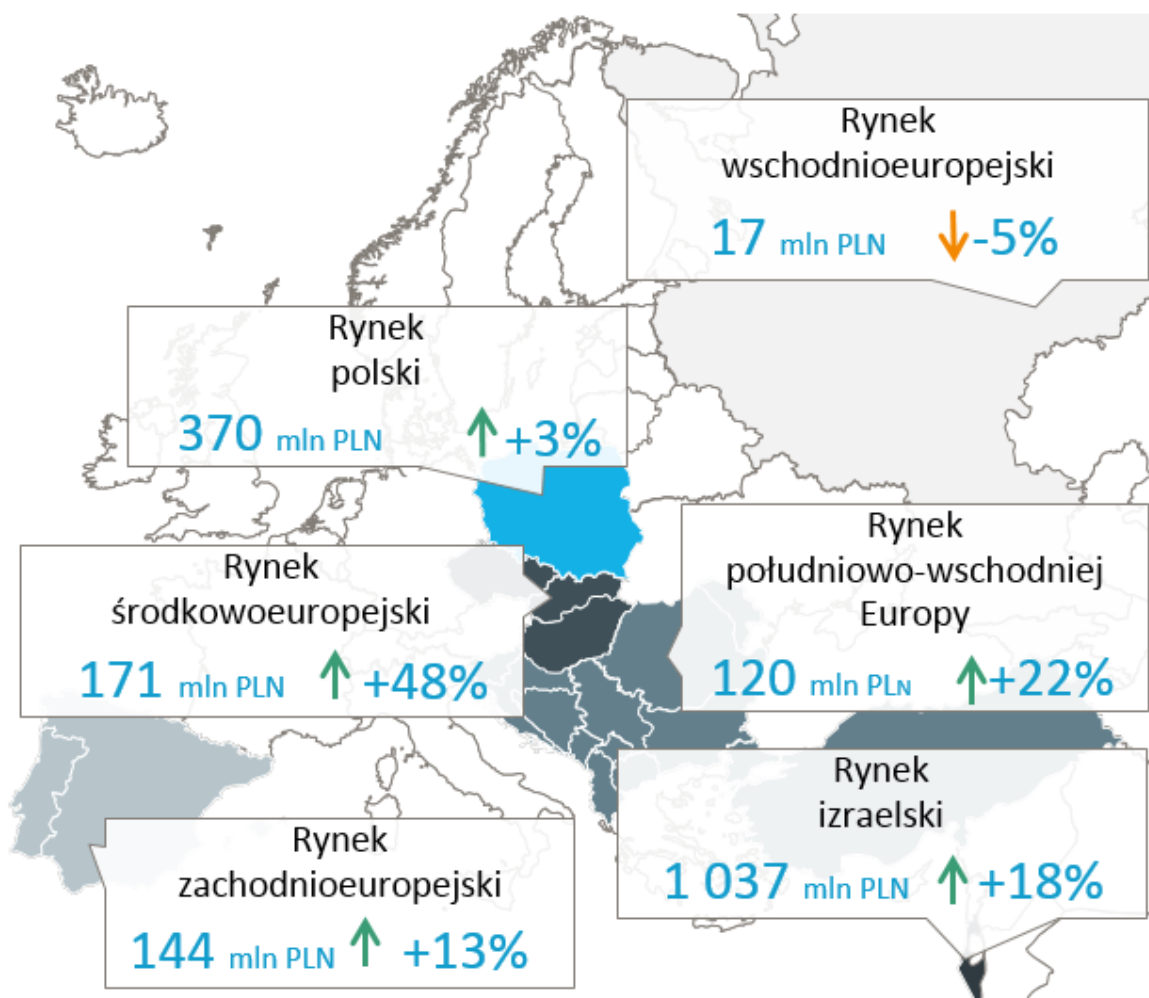
**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Asseco**

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem
Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość
Finansowa” zatwierdzonym przez UE



ASSECO

I. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015	Zmiana (%)
Przychody	1 858,3	1 595,1	16,5%
Oprogramowanie i usługi własne	1 491,6	1 321,9	12,8%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	442,5	388,7	13,8%
Koszty sprzedaży	(113,4)	(100,5)	12,8%
Koszty ogólnego zarządu	(140,5)	(120,4)	16,7%
Pozostała działalność operacyjna	(2,6)	(3,5)	-
Zysk z działalności operacyjnej	186,0	164,3	13,2%
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	65,6	77,4	(15,2%)
EBITDA	257,8	229,0	12,6%

EBITDA = EBIT+ amortyzacja

Wskaźniki rentowności

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rentowności Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za okres porównywalny.

Grupa utrzymała podobny poziom rentowności operacyjnej jak w okresie porównywalnym. Spadek marży zysku netto to efekt spadku wyniku na działalności finansowej Grupy, a także wzrostu efektywnej stopy podatkowej:

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,0%	24,4%	(0,4) p.p
Marża zysku EBITDA	14,0%	14,4%	(0,4) p.p
Marża zysku operacyjnego	10,1%	10,3%	(0,2) p.p
Marża zysku netto	6,5%	7,9%	(1,4) p.p

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

Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki płynności

W pierwszym kwartale 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, zmniejszeniu uległy podstawowe wskaźniki płynności. To efekt szybszego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (24,6%) niż wzrostu aktywów obrotowych. Na wysokim poziomie utrzymał się wskaźnik konwersji gotówki.

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 869,6	1 872,5	1 703,8
Wskaźnik płynności bieżącej	1,8	1,8	2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	1,7	1,9
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,7	0,7	0,7
Wskaźnik konwersji gotówki	108%	100%	115%

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i depozyty

krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany)

Wskaźniki zadłużenia

Na koniec I kwartału 2016 roku, w porównaniu do I kwartału 2015 roku, zwiększeniu uległy wskaźniki zadłużenia. Wpływ na to miały przede wszystkim nowe kredyty i pożyczki spółek na rynku izraelskim oraz emisja obligacji przeprowadzona przez spółkę z Izraela – Formula Systems. Dodatkowy wpływ na wzrost wskaźników miała również realizacja strategii wzrostu poprzez przejęcia, a tym samym wzrost wartości zobowiązań z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych.

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	29,5%	30,8%	25,3%
Dług/kapitał własny	14,2%	15,1%	10,9%
Dług/(dług + kapitał własny)	12,4%	13,1%	9,8%

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

Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery

wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/kapitał własny

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

wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(oprocentowane

kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu

finansowego+kapitał własny)

Struktura walutowa sprzedaży

Poniżej zaprezentowano strukturę walutową sprzedaży okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku:

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
NIS (nowy szekel izraelski)	36,9%	33,8%
PLN (złoty polski)	21,5%	22,0%
EUR (euro)	17,7%	16,5%
USD (dolar amerykański)	15,2%	15,3%
GBP (funt brytyjski)	3,3%	2,4%
CZK (korona czeska)	1,8%	1,6%
RON (nowy lej rumuński)	-	0,9%
RSD (dinar serbski)	-	1,4%
RUB (rubel rosyjski)	0,6%	0,9%
pozostałe waluty	3,0%	5,2%
	100,0%	100,0%

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

1. Rynek polski

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

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży*	369,9	359,3
EBIT	57,1	65,9
Marża zysku EBIT	15,6%	18,5%
EBIT skorygowany	61,7	69,9
Marża zysku EBIT skorygowanego	16,8%	19,6%
EBITDA	80,1	87,4
Marża zysku EBITDA	21,9%	24,5%
CFO _{BT}	71,9	76,0
CAPEX	(10,6)	(13,1)
FCF	61,3	62,9
Wsk. konwersji gotówki	99,4%	90,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	117,8	238,2
Dług odsetkowy na koniec okresu	(234,3)	(254,4)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(126,8)	(134,3)
w tym leasing finansowy	(107,5)	(120,1)

* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu
EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
EBITDA = EBIT + amortyzacja
CFO_{BT} = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)
CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
FCF = |CFOBT| - |CAPEX|
Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany)

W pierwszym kwartale 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 roku, na rynku polskim odnotowano wzrost przychodów oraz spadek wyniku operacyjnego. Na wzrost przychodów wpływ miały m.in. bardzo dobre wyniki finansowe spółki zależnej Asseco Business Solutions (ABS), która w pierwszym kwartale tego roku nie tylko zwiększyła poziom sprzedaży, ale także poprawiła wartość wyniku operacyjnego i wyniku netto. Dobre pierwsze trzy miesiące 2016 roku dla ABS to zasługa kontynuacji sprzedaży własnych rozwiązań ERP oraz zbierającego świetne recenzje produktu Mobile Touch, który automatyzuje i usprawnia zadania sprzedażowe w firmach handlowych. Wzrost przychodów w regionie Polski to również efekt konsolidacji przejętej w ubiegłym roku spółki Infovide-Matrix.

Zakończenie kluczowych projektów w energetyce w 2015 roku oraz zmiana warunków otoczenia biznesowego w Polsce, sprawiły, że zarówno wartość przychodów ze sprzedaży, jak i wyniku

operacyjnego, w spółce Asseco Poland były niższe niż roku temu. Ponadto w okresie porównywalnym roku 2015 spółka Asseco Poland była odpowiedzialna za rozwój w segmencie ubezpieczeń. Obecnie kompetencje te przejęła inna spółka z Grupy Asseco – Sapiens Software Solutions Poland Sp. z o.o. Mimo niesprzyjającej sytuacji w kraju, Spółka podpisała nowe znaczące umowy i rozszerzyła współpracę z dotychczasowymi klientami. Spółka podpisała umowę na utrzymanie i rozwój systemu ZSI z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR), podpisano również w konsorcjum ze spółką Kamsoft umowę na subskrypcję i konserwację systemu Informatycznego Wspomagania Działalności NFZ. W pierwszym kwartale 2016 roku rozpoczęto również pierwsze produkcyjne uruchomienie systemu Asseco CBP (Customer Banking Platform), w jednym z banków spółdzielczych w Polsce.

Spółka kontynuowała również proces integracji Infovide-Matrix oraz porządkowania struktury Grupy Asseco w Polsce. W ramach tej reorganizacji, na bazie sześciu lokalnych podmiotów z Grupy Asseco, powstała nowa spółka – Asseco Data Systems (ADS), liczący się gracz na polskim rynku infrastruktury IT. ADS zanotowała w pierwszym kwartale 2016 roku wzrost zarówno przychodów, jak i wyniku operacyjnego.

2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems)

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

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży*	1 037,0	877,0
EBIT	85,6	72,3
Marża zysku EBIT	8,3%	8,2%
EBIT skorygowany	104,7	87,4
Marża zysku EBIT skorygowanego	10,2%	10,0%
EBITDA	117,4	98,7
Marża zysku EBITDA	11,4%	11,3%
CFO _{BT}	171,8	153,3
CAPEX	(19,5)	(16,0)
FCF	152,3	137,3
Wsk. konwersji gotówki	145,5%	157,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	959,7	708,1
Dług odsetkowy na koniec okresu	(828,5)	(560,0)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(825,7)	(555,9)
w tym leasing finansowy	(2,8)	(4,1)

* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu
 $EBIT = \text{Zysk z działalności operacyjnej}$
 $EBIT \text{ skorygowany} = EBIT + PPA + SBP$, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
 $EBITDA = EBIT + \text{amortyzacja}$
 $CFO_{BT} = \text{Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)}$
 $CAPEX = \text{Wydatki na aktywa trwałe segmentu}$
 $FCF = |CFO_{BT}| - |CAPEX|$
 $Wsk. konwersji gotówki = (FCF) / (EBIT \text{ skorygowany})$

W pierwszym kwartale 2016 roku spółki z rynku izraelskiego kontynuowały dynamiczny wzrost. Największa ze spółek należących do Grupy Formula Systems – Matrix IT – umocniła swoją wiodącą pozycję na macierzystym rynku w Izraelu. Lepszy wynik wypracowano m.in. w segmencie przedsiębiorstw i handlu oraz szkoleń. Zwiększono wartość sprzedaży w USA, w zakresie oprogramowania wspomagającego procesy przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy i zarządzania ryzykiem w instytucjach finansowych.

W pierwszym kwartale 2016 roku dobre wyniki sprzedaży zanotowała spółka Magic Software, producent rozwiązań wspomagających tworzenie aplikacji. Z rozwiązań spółki notowanej na amerykańskiej giełdzie NASDAQ, skorzystały m.in. Segafredo Zanetti France, globalny producent kawy, czy Mundipharma, wiodąca firma farmaceutyczna w Niemczech. W ubiegłym kwartale spółka wypuściła na rynek nową wersję swojego flagowego produktu: Magic xpa 3.1. Dobre saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (12,0 mln USD) oraz wysoki poziom gotówki i krótkoterminowych papierów wartościowych, w połączeniu ze wysokim popytem na rozwiązania i usługi spółki, sprawiły, że podtrzymano również prognozę sprzedaży na 2016 roku w przedziale 191-195 mln USD.

Najszybciej rosnącą spółką z regionu był Sapiens, jeden z wiodących graczy na światowym rynku oprogramowania dla sektora ubezpieczeń. Spółka zanotowała w pierwszym kwartale 2016 roku dwucyfrowy wzrost przychodów ze sprzedaży (ponad 20%), zwiększyła przy tym zysk operacyjny oraz poziom zysku netto. W ubiegłym kwartale spółka podpisała nie tylko nowe umowy, ale także uruchomiła produkcyjnie swoje rozwiązania u kolejnych klientów. W styczniu, wiodąca firma ubezpieczeniowa z USA rozszerzyła dotychczasowy zakres współpracy z Sapiens i podpisała długoterminową umowę na rozbudowę swoich systemów o wartości ok. 30 mln USD na okres dwóch lat.

Wychodząc naprzeciw rosnącemu popytowi na nowoczesne rozwiązania informatyczne, Sapiens przygotował w ubiegłym kwartale nowe produkty. Należał do nich m.in.: ALIS Fast Track, rozwiązanie wspomagające proces zarządzania polisami ubezpieczeniowymi, zbudowane w architekturze Agile, wykorzystujące możliwości multikanałowości (omnichannel) oraz cloud computing.

Solidny cash flow oraz popyt ze strony klientów na rozwiązania i usługi Sapiens, były podstawą, aby podtrzymać całoroczne prognozy osiągnięcia przychodów na poziomie 207-211 mln USD i marży operacyjnej w przedziale 15,0% – 15,5%.

3. Rynek środkowoeuropejski (Grupa Asseco Central Europe)

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla segmentu – rynek środkowoeuropejski. Segment ten jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco Central Europe.

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży*	170,6	114,9
EBIT	13,8	13,7
Marża zysku EBIT	8,1%	11,9%
EBIT skorygowany	14,1	14,1
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,3%	12,3%
EBITDA	18,1	17,7
Marża zysku EBITDA	10,6%	15,4%
CFO _{BT}	31,0	14,3
CAPEX	(2,7)	(2,4)
FCF	28,3	11,9
Wsk. konwersji gotówki	200,7%	84,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	211,3	149,8
Dług odsetkowy na koniec okresu	(5,5)	(2,0)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(5,2)	(1,8)
w tym leasing finansowy	(0,3)	(0,2)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu
EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
EBITDA = EBIT + amortyzacja
CFO_{BT} = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)
CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
FCF = |CFOBT| - |CAPEX|
Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany)

Grupa Asseco Central Europe (ACE), która reprezentuje rynek środkowoeuropejski, zanotowała w pierwszym kwartale 2016 roku wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku. Istotny wpływ na wzrost miały dwie akwizycje spółek InterWay oraz exe, działających głównie w sektorze infrastruktury informatycznej oraz dostarczających oprogramowanie firm trzecich. Grupa zanotowała również lepsze wyniki sprzedaży na rynku czeskim, który dotychczas znajdował się pod presją ze strony czynników politycznych. Z drugiej strony wybory parlamentarne na Słowacji sprawiły, że start wielu zapowiadanych projektów został opóźniony. Wzrost sprzedaży kontynuowały spółki z Grupy Asseco Solutions, specjalizujące się

w dostarczaniu rozwiązań ERP, głównie na terenie Czech, Słowacji i Niemiec.

Nowe umowy zanotowano w sektorze ochrony zdrowia. W Czechach rozpoczęto współpracę z Centrum Koordynacji Systemów Informacji Medycznej, z kolei na Węgrzech przedłużono współpracę z jednym ze szpitali wojskowych, w oparciu o własne oprogramowanie MedWorkS.

ACE poniosła w pierwszym kwartale 2016 roku istotnie wyższe koszty (ponad 1,2 mln EUR) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, które związane były przede wszystkim z przygotowaniem nowych produktów oraz zintensyfikowaniem rozmów sprzedażowych, zarówno w dotychczasowych regionach geograficznych, jak i w zupełnie nowych, m.in. w Nigerii, Kazachstanie, Białorusi czy Gwatemali.

4. Rynek południowo-wschodniej Europy (Grupa Asseco South Eastern Europe)

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe segmentu południowo-wschodniej Europy. Segment ten jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco South Eastern Europe (ASEE).

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży*	119,9	98,6
EBIT	10,1	9,9
Marża zysku EBIT	8,4%	10,1%
EBIT skorygowany	10,1	9,9
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,4%	10,1%
EBITDA	18,8	16,8
Marża zysku EBITDA	15,7%	17,1%
CFO _{BT}	(7,0)	0,7
CAPEX	(5,0)	(9,4)
FCF	(12,0)	(8,7)
Wsk. konwersji gotówki	(118,8%)	(87,9%)
Środki pieniężne na koniec okresu	80,2	74,5
Dług odsetkowy na koniec okresu	(45,6)	(41,8)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(43,3)	(40,5)
w tym leasing finansowy	(2,3)	(1,3)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu
EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
EBITDA = EBIT + amortyzacja
CFO_{BT} = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym

podatkiem dochodowym)
CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
 $FCF = |CFO_{BT}| - |CAPEX|$
Wsk. konwersji gotówki = $(FCF)/(EBIT \text{ skorygowany})$

Rynek reprezentowany przez Grupę Asseco South Eastern Europe (ASEE) zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. To efekt przede wszystkim wysokiej sprzedaży infrastruktury IT. Na wyniki ASEE pozytywny wpływ miał również segment płatności, którego kontrybucja do wyniku EBIT w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosła 80%. Był to również najbardziej zyskowy segment działalności ASEE.

W minionym kwartale spółka podpisała nowe umowy, m.in. na system bankowości elektronicznej dla MTS Banka w Belgradzie, wdrożenie rozwiązań uwierzytelniania dla kilku banków w Chorwacji czy dostarczenie infrastruktury IT dla międzynarodowego banku w Rumunii. Spółka podpisała także umowę na dostarczenie, instalację i utrzymanie bankomatów dla OTP Banka w Chorwacji.

W pierwszym kwartale 2016 roku pozyskano kolejnego klienta (po Maroku i Włoszech) spoza macierzystego rynku Europy południowo – wschodniej: podpisano umowę na system leasingowy z jedną z instytucji finansowych w Egipcie.

5. Rynek zachodnioeuropejski

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla podmiotów działających w krajach Europy Zachodniej, w tym głównie w: Hiszpanii, Portugalii i Litwie.

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży*	143,9	127,4
EBIT	21,3	4,0
Marża zysku EBIT	14,8%	3,1%
EBIT skorygowany	22,7	5,0
Marża zysku EBIT skorygowanego	15,8%	3,9%
EBITDA	24,8	8,6
Marża zysku EBITDA	17,2%	6,8%
CFO _{BT}	7,4	14,1
CAPEX	(3,4)	(2,6)
FCF	4,0	11,5
Wsk. konwersji gotówki	17,6%	230,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	198,3	135,6
Dług odsetkowy na koniec okresu	(67,8)	(30,7)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(66,3)	(30,1)
w tym leasing finansowy	(1,5)	(0,6)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu
EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
EBITDA = EBIT + amortyzacja
CFO_{BT} = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)
CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
FCF = $|CFO_{BT}| - |CAPEX|$
Wsk. konwersji gotówki = $(FCF)/(EBIT \text{ skorygowany})$

Istotny wzrost sprzedaży oraz wyniku operacyjnego na rynku zachodnioeuropejskim to efekt m.in. przejęcia portugalskiej spółki Exictos, która specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań IT dla sektora bankowego w krajach Afryki, głównie w Angoli i Mozambiku.

Kontynuowano wzrost sprzedaży infrastruktury informatycznej w regionie Hiszpanii. Podpisano umowę na odnowienie kilku tysięcy urządzeń firmy Apple dla jednego z operatorów telekomunikacyjnych. Zainstalowano także sprzęt komputerowy dla samorządu regionu Aragonii oraz Saragossy. Rozpoczęto drugi etap projektu wyposażenia tysięcy kiosków (paczkomatów) w oprogramowanie przygotowane przez specjalistów Asseco.

6. Rynek wschodnioeuropejski

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe dla podmiotów działających na obszarze Rosji, Gruzji i Kazachstanu.

mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
Przychody ze sprzedaży*	17,0	17,9
EBIT	(0,7)	0,2
Marża zysku EBIT	(4,1%)	1,1%
EBIT skorygowany	0,1	1,0
Marża zysku EBIT skorygowanego	0,6%	5,6%
EBITDA	0,6	1,8
Marża zysku EBITDA	3,5%	10,1%
CFO _{BT}	(4,1)	(1,2)
CAPEX	(0,1)	(0,3)
FCF	(4,2)	(1,5)
Wsk. konwersji gotówki	(4200%)	(150%)
Środki pieniężne na koniec okresu	10,6	11,4
Dług odsetkowy na koniec okresu	-	-
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	-	-
w tym leasing finansowy	-	-

* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu
 EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
 EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
 EBITDA = EBIT + amortyzacja
 CFO_{BT} = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)
 CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
 FCF = |CFOBT| - |CAPEX|
 WSK. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany)

Rynek wschodnioeuropejski reprezentowany jest głównie przez spółkę R-Style Softlab, która jest jednym z wiodących dostawców rozwiązań IT dla rosyjskiego sektora bankowego. Na słabsze wyniki rynku wschodnioeuropejskiego w pierwszym kwartale 2016 roku wpływ miało przede wszystkim zakończenie współpracy z jednym z kluczowych banków w Rosji. Poza tym spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi klientami oraz realizowała prace rozwojowe w obszarze nowych produktów przeznaczonych na rynek rosyjski.

III. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

IV. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2016 – 31.03.2016
Przemysław Borzestowski	01.01.2016 – 31.03.2016
Andrzej Dopierała	01.01.2016 – 31.03.2016
Tadeusz Dyrga	01.01.2016 – 31.03.2016
Rafał Kozłowski	01.01.2016 – 31.03.2016
Marek Panek	01.01.2016 – 31.03.2016
Paweł Piwowar	01.01.2016 – 31.03.2016
Zbigniew Pomianek	01.01.2016 – 31.03.2016
Włodzimierz Serwiński	01.01.2016 – 31.03.2016
Przemysław Sęczkowski	01.01.2016 – 31.03.2016
Robert Smułkowski	01.01.2016 – 31.03.2016

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Data pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2016 – 31.03.2016
Adam Noga	01.01.2016 – 31.03.2016
Piotr Augustyniak	01.01.2016 – 31.03.2016
Dariusz Brzeski	01.01.2016 – 31.03.2016
Artur Kucharski	01.01.2016 – 31.03.2016
Dariusz Stolarczyk	01.01.2016 – 31.03.2016

Pomiędzy dniem 31 marca 2016 roku a dniem publikacji niniejszego raportu tj. dniem 12 maja 2016 roku uległ zmianie skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

W dniu 22 lutego 2016 roku z funkcji Członka Zarządu Spółki zrezygnował Pan Włodzimierz Serwiński, odpowiedzialny za sektor ubezpieczeń komercyjnych, który obsługiwany jest obecnie przez inną spółkę z Grupy Asseco. Rezygnacja stała się skuteczna z dniem 31 marca 2016 roku.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Dariusz Stolarczyk (rezygnacja jest skuteczna na dzień złożenia). Dnia 29 kwietnia 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Asseco Poland S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Izabelę Albrycht. Powołanie jest skuteczne z dniem 1 stycznia 2017 roku.

V. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 12 maja 2016 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 12 maja 2016 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ²⁾	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu ³⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	4 281 040	5,16%
NN OFE ⁴⁾	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
	83 000 303	100%

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 02/2012 z dnia 5 stycznia 2012

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015

Na dzień 31 marca 2016 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 marca 2016 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ²⁾	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu ³⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	4 281 040	5,16%
NN OFE ⁴⁾	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
	83 000 303	100%

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 02/2012 z dnia 5 stycznia 2012

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015

Na dzień 16 marca 2016 roku, tj. dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 16 marca 2016 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ²⁾	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu ³⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	4 281 040	5,16%
NN OFE ⁴⁾	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
	83 000 303	100%

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 02/2012 z dnia 5 stycznia 2012

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015

Udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela prezentuje stan posiadania akcji Asseco Poland S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu, na dzień bilansowy, na dzień publikacji poprzedniego raportu oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego.

	12 maja 2016	31 marca 2016	16 marca 2016	31 grudnia 2015
Jacek Duch – przewodniczący Rady Nadzorczej	31 458	31 458	31 458	31 458
Adam Góral – Prezes Zarządu	8 083 000	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Tadeusz Dyrka – Wiceprezes Zarządu	3 710	3 710	3 710	3 710
Robert Smółkowski – Wiceprezes Zarządu	2 212	2 212	2 212	2 212

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie posiadali akcji Asseco Poland S.A. w żadnym z prezentowanych dni.

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

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

VII. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Emitenta.

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

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

IX. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 19 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

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

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punktach: 15 i 21 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

XI. ZMIANY ZASAD ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany zasad zarządzania Grupą Kapitałową.

XII. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W RAZIE

ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Nie istnieją żadne umowy zawarte między spółkami Grupy a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w wypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub w razie ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia przez przejęcie.

XIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

XIV. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2016 ROK

Zarząd Asseco Poland S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

XV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty na akcjach Emitenta.

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

Zdaniem Zarządu Asseco Poland S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2016 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym, jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

- rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, Unii Europejskiej oraz innych państw, w których Grupa prowadzi działalność,
- inflację i wahania kursów walut (przede wszystkim dolara i euro, ale również kursów

walut państw, w których Grupa prowadzi działalność),

- wzrost lub spadek zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne w sektorze finansowo-bankowym, administracji publicznej i w sektorze przedsiębiorstw,
- działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów,
- zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez klientów,
- zmiany stóp procentowych oraz marży banków,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o ich inwestycjach w IT,
- konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników.

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco Poland S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco Poland S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem
Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość Finansowa”
zatwierdzonym przez UE

ASSECO

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

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Przychody ze sprzedaży	225,4	257,2
Koszt własny sprzedaży	(154,9)	(178,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	70,5	79,1
Koszty sprzedaży	(11,9)	(11,4)
Koszty ogólnego zarządu	(17,9)	(17,8)
Zysk netto ze sprzedaży	40,7	49,9
Pozostałe przychody operacyjne	1,2	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	(0,5)	(0,6)
Zysk z działalności operacyjnej	41,4	50,2
Przychody finansowe	155,4	84,3
Koszty finansowe	(6,3)	(0,4)
Zysk brutto	190,5	134,1
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(9,0)	(10,7)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	181,5	123,4
Zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych):		
podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy	2,19	1,49
rozwodniony z zysku netto za okres sprawozdawczy	2,19	1,49

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

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Zysk za okres sprawozdawczy	181,5	123,4
Pozostałe dochody całkowite:		
<i>Elementy, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</i>		
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,1	0,2
<i>Elementy, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</i>		
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	(0,2)	(0,2)
Razem pozostałe dochody całkowite:	(0,1)	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	181,4	123,4

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

AKTYWA	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	353,2	360,3	373,6
Wartości niematerialne	2 345,7	2 348,3	2 369,2
<i>w tym wartość firmy z połączenia</i>	<i>2 040,1</i>	<i>2 040,1</i>	<i>2 057,3</i>
Nieruchomości inwestycyjne	0,4	0,4	0,4
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2 175,1	2 162,9	1 999,5
Należności długoterminowe	18,5	17,8	9,2
Długoterminowe aktywa finansowe	73,6	72,7	70,9
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,5	5,9	7,4
	4 972,0	4 968,3	4 830,2
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9,7	8,8	17,5
Należności z tytułu dostaw i usług	400,8	508,3	441,7
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9,0	2,2	35,2
Pozostałe należności	142,6	24,2	88,3
Pozostałe aktywa niefinansowe	1,4	2,6	2,1
Aktywa finansowe	63,4	43,1	13,4
Rozliczenia międzyokresowe	19,2	17,7	23,6
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	32,5	43,3	136,7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6,7	6,7	6,7
	685,3	656,9	765,2
SUMA AKTYWÓW	5 657,3	5 625,2	5 595,4

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

PASywa	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM			
Kapitał podstawowy	83,0	83,0	83,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 180,1	4 180,1	4 180,1
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	908,0	726,5	834,1
	5 171,1	4 989,6	5 097,2
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	74,0	77,2	86,7
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	80,0	85,1	95,9
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	18,4	18,3	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,6	3,3	24,3
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	4,3	4,5	1,2
Długoterminowe rezerwy	37,1	37,5	29,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	41,6	43,2	48,5
	266,0	269,1	286,3
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	13,2	13,2	13,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19,9	19,5	17,8
Inne zobowiązania finansowe	9,2	9,2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74,1	204,6	88,1
Zobowiązania budżetowe	18,2	25,3	26,7
Pozostałe zobowiązania	9,4	9,3	4,2
Rezerwy	26,8	32,0	13,4
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	33,7	41,6	33,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15,7	11,8	15,2
	220,2	366,5	211,9
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	486,2	635,6	498,2
SUMA PASYWÓW	5 657,3	5 625,2	5 595,4

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ASSECO POLAND S.A.**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	83,0	4 180,1	726,5	4 989,6
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	181,5	181,5
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	83,0	4 180,1	908,0	5 171,1
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	83,0	4 180,1	710,7	4 973,8
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	123,4	123,4
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2015 roku	83,0	4 180,1	834,1	5 097,2
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	83,0	4 180,1	710,7	4 973,8
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	257,1	257,1
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(0,6)	(0,6)
Dywidenda za 2014 rok			(240,7)	(240,7)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	83,0	4 180,1	726,5	4 989,6

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A.

	3 miesiące do 31 marca 2016 mln PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 mln PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	190,5	134,1
Korekty o pozycje:	(163,3)	(69,7)
Amortyzacja	13,6	13,4
Zmiany stanu kapitału pracującego	(23,3)	0,8
Przychody/koszty z tytułu odsetek	1,0	1,4
Zyski (straty) z różnic kursowych	0,4	(4,6)
Przychody z tytułu dywidend	(154,0)	(82,1)
Pozostałe przychody/koszty finansowe	(0,2)	1,6
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	(0,8)	(0,2)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej	27,2	64,4
Zapłacony podatek dochodowy	(7,9)	(12,5)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19,3	51,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,4	7,0
Nabycie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1,5)	(5,8)
Wydatki z tytułu prowadzonych projektów rozwojowych	(3,7)	(3,3)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	(12,2)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0,6	0,7
Pożyczki spłacone	3,4	1,2
Pożyczki udzielone	(24,5)	(7,8)
Otrzymane odsetki	0,9	1,1
Dywidendy otrzymane	16,9	15,3
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(19,7)	8,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty kredytów	(3,2)	(3,2)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4,9)	(4,4)
Zapłacone odsetki	(2,2)	(2,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10,3)	(10,2)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10,7)	50,1
Różnice kursowe netto	(0,1)	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	43,3	86,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	32,5	136,7

Asseco Poland S.A.

ul. Olchowa 14

35-322 Rzeszów

tel.: +48 17 888 55 55

fax: +48 17 888 55 50

e-mail: info@asseco.pl

inwestor.asseco.pl

Asseco Poland S.A.

ul. Olchowa 14

asseco