



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPOŁKI ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.  
ZA ROK 2010**

## Spis treści

|                                                                                                                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| List Prezesa Zarządu Asseco Business Solutions S.A. do Akcjonariuszy.....                                                                                               | 3  |
| 1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Asseco Business Solutions S.A. ....                                                                                               | 4  |
| 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki..... | 5  |
| 3. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową .....                                                                                                    | 7  |
| 4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....                                                                                                                   | 10 |
| 5. Postępowania toczące się przed sądem.....                                                                                                                            | 10 |
| 6. Produkty i usługi Spółki.....                                                                                                                                        | 10 |
| 7. Rynki zbytu.....                                                                                                                                                     | 12 |
| 8. Umowy znaczące dla działalności Spółki.....                                                                                                                          | 12 |
| 9. Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami.....                                                                                                                    | 13 |
| 10. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....                                                                                    | 13 |
| 11. Zaciągnięte lub wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....                                                                                              | 13 |
| 12. Udzielone pożyczki.....                                                                                                                                             | 13 |
| 13. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....                                                                                                                   | 13 |
| 14. Wpływy z emisji.....                                                                                                                                                | 14 |
| 15. Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a prognozami finansowymi.....                                                                                        | 14 |
| 16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....                                                                                                               | 14 |
| 17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....                                                                                                           | 14 |
| 18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....                                                                                        | 14 |
| 19. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....                                                     | 15 |
| 20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....                                                                                                   | 15 |
| 21. Umowy zawarte pomiędzy spółką a osobami zarządzającymi.....                                                                                                         | 16 |
| 22. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych dla osób zarządzających.....                                                          | 16 |
| 23. Struktura akcjonariatu.....                                                                                                                                         | 17 |
| 24. Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach akcjonariatu.....                                                                                         | 18 |
| 25. System kontroli programów akcji pracowniczych.....                                                                                                                  | 18 |
| 26. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....                                                                                                | 18 |

## **DRODZY AKCJONARIUSZE ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.,**

Miniony rok poświęciliśmy na realizowanie naszej misji jaką jest budowanie nowoczesnych rozwiązań informatycznych oraz utrzymywanie i wzmacnianie pozycji lidera oferującego oprogramowanie dla przedsiębiorstw.

Wypracowane przez Spółkę wyniki finansowe pokazują, że rok 2010 był najlepszym okresem w całej historii naszej firmy. Asseco Business Solutions S.A. wypracowało blisko 170 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz ponad 30 mln PLN zysku netto, co oznacza 34% wzrostu w stosunku do roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2011. Udaje nam się finansować działalność ze środków własnych, zachowując wysoki poziom bezpieczeństwa finansowego i zdolność do potencjalnych akwizycji.

Spółka konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w oparciu o oprogramowanie własne. Stale pracujemy nad poszerzeniem naszej oferty i podniesieniem poziomu świadczonych usług.

Dziękujemy naszym Inwestorom za zaufanie i mamy nadzieję, że wypłacone dywidendy oraz wzrost kursu akcji są dowodem, że zainwestowane środki i nasza praca przynoszą dobre efekty.

Zapraszam do zapoznania się z załączonym Sprawozdaniem Finansowym Asseco Business Solutions S.A.

Romuald Rutkowski  
Prezes Asseco Business Solutions S.A.

# 1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.

|                                                     | W TYS. PLN         |                    | W TYS. EUR         |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                     | ROK ZAKOŃCZONY     | ROK ZAKOŃCZONY     | ROK ZAKOŃCZONY     | ROK ZAKOŃCZONY     |
|                                                     | 31 GRUDNIA<br>2010 | 31 GRUDNIA<br>2009 | 31 GRUDNIA<br>2010 | 31 GRUDNIA<br>2009 |
| Przychody ze sprzedaży                              | 168 587            | 156 196            | 42 101             | 35 985             |
| Zysk brutto ze sprzedaży                            | 58 644             | 50 640             | 14 645             | 11 666             |
| Zysk z działalności operacyjnej                     | 35 778             | 26 758             | 8 935              | 6 165              |
| Zysk brutto                                         | 37 641             | 28 045             | 9 400              | 6 461              |
| Zysk netto                                          | 30 092             | 22 427             | 7 515              | 5 167              |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 43 669             | 38 881             | 10 905             | 8 957              |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (7 009)            | (8 653)            | (1 750)            | (1 993)            |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | (25 935)           | (15 041)           | (6 477)            | (3 465)            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 59 154             | 48 429             | 14 986             | 11 788             |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie               | 33 418 193         | 33 418 193         | 33 418 193         | 33 418 193         |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą                    | 0,90               | 0,67               | 0,22               | 0,15               |

Wybrane dane finansowe prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz analogicznego w okresie poprzednim przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy.

W dniu 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 3,9603 PLN,

W dniu 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,1082 PLN.

- wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 4,0044 PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,3406 PLN

| 2010        | EUR    | ŚREDNI KURS        |
|-------------|--------|--------------------|
| Styczeń     | 4,0616 |                    |
| Luty        | 3,9768 |                    |
| Marzec      | 3,8622 |                    |
| Kwiecień    | 3,9020 |                    |
| Maj         | 4,0770 |                    |
| Czerwiec    | 4,1458 | 1 EUR = 4,0044 PLN |
| Lipiec      | 4,0080 |                    |
| Sierpień    | 4,0038 |                    |
| Wrzesień    | 3,9870 |                    |
| Październik | 3,9944 |                    |
| Listopad    | 4,0734 |                    |
| Grudzień    | 3,9603 |                    |
| 2009        | EUR    | ŚREDNI KURS        |
| Styczeń     | 4,4392 |                    |
| Luty        | 4,6578 |                    |
| Marzec      | 4,7013 |                    |
| Kwiecień    | 4,3838 |                    |
| Maj         | 4,4588 |                    |
| Czerwiec    | 4,4696 | 1 EUR = 4,3406 PLN |
| Lipiec      | 4,1605 |                    |
| Sierpień    | 4,0998 |                    |
| Wrzesień    | 4,2226 |                    |
| Październik | 4,2430 |                    |
| Listopad    | 4,1431 |                    |
| Grudzień    | 4,1082 |                    |

## 2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI

- W omawianym okresie sprawozdawczym przychody Asseco Business Solutions S.A. ze sprzedaży wyniosły 168 587 tys. PLN i były o 8% wyższe w porównaniu do roku ubiegłego, kiedy to osiągnęły poziom 156 196 tys. PLN.
- Zysk netto Asseco Business Solutions S.A. w 2010 zamknął się kwotą 30 092 tys. PLN, podczas gdy w ubiegłym roku Spółka wypracowała 22 427 tys. PLN zysku netto. W ujęciu procentowym obecny wynik stanowi poprawę o 34% rok do roku.
- Znaczącemu wzrostowi przychodów towarzyszył nieznaczny wzrost kosztów podstawowej działalności. W całym 2010 roku koszty operacyjne wzrosły o 1,4% w stosunku do poziomu z roku ubiegłego. Jednocześnie Spółka cały czas pracowała nad poprawą rentowności oferowanych produktów i usług. W rezultacie powyższego zysk operacyjny EBIT wyniósł 35 778 PLN i był o 33,7% wyższy od poziomu z 2009 roku, zaś EBITDA wzrosła o 26% do poziomu 46 263 tys. PLN.
- W 2010 roku Spółka osiągnęła wysoki poziom marży brutto na sprzedaży w wysokości 35% oraz marży operacyjnej, która osiągnęła poziom 21%. Wskaźniki te są o odpowiednio 2 i 4 punkty

procentowe wyższe niż w roku ubiegłym, co dodatkowo potwierdza skuteczność optymalizacji kosztów wprowadzanej przez Spółkę.

- Asseco Business Solutions S.A. swoje przychody klasyfikuje według segmentów: Systemy ERP, Outsourcing i przychody niealokowane. W 2010 roku segment Systemów ERP zanotował wzrost przychodów o 9% w stosunku do 2009 roku, zaś przychody segmentu Outsourcing spadły o 10%. Jednocześnie oba segmenty poprawiły swoje wyniki o odpowiednio 27 i 32%. W przyszłym roku Spółka będzie dążyć do utrzymania wskaźników rentowności w ramach poszczególnych segmentów, jak również będzie starać się poszerzać zakres grup docelowych odbiorców poprzez sprzedaż nowych produktów.

- Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa i pasywa Spółki składały się z następujących pozycji:

|                                                                                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>                                                   | <b>198 144</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                         | 15 348         |
| Wartości niematerialne                                                         | 9 964          |
| Wartość firmy z konsolidacji                                                   | 170 938        |
| Należności długoterminowe                                                      | 601            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 1 291          |
| <b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>                                                 | <b>97 504</b>  |
| Zapasy                                                                         | 865            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                     | 387            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                             | 32 689         |
| Inne należności                                                                | 4 174          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez<br>wynik finansowy    | 39             |
| Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe                                    | 59 350         |
| <b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone<br/>do sprzedaży</b> | <b>2 117</b>   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                   | <b>264 399</b> |
| Kapitał podstawowy                                                             | 167 091        |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                    | 62 423         |
| Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego                        | 34 885         |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>                          | <b>33 366</b>  |
| Zobowiązania długoterminowe                                                    | 396            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                   | 22 766         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                     | 10 204         |

- W roku obrotowym 2010 nie wystąpiły żadne czynniki ani zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki.

### **3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ RYNKOWĄ**

#### **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie**

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z sytuacją gospodarczą w kraju. Utrzymująca się nadal, stosunkowo niepewna globalna sytuacja gospodarcza przekłada się na spadek dynamiki wzrostu gospodarczego, zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji co z kolei ma wpływ na mniejszą liczbę zamówień. W przypadku rodzimego rynku sytuacja jest bardziej stabilna, jednak nadal daje się odczuć wpływ globalnej dekonunktury. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadku poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach (głównych odbiorcach usług Spółki) czy wzrost inflacji będzie mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw stanowi główne źródło zysków Asseco Business Solutions S.A. Dostarczane przez Spółkę systemy mają wpływ na kluczową działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania znacznych strat finansowych u klienta, czego konsekwencją mogą być roszczenia prawne mające wpływ na sytuację finansową, reputację oraz perspektywy rozwoju Spółki. W skrajnych przypadkach klienci mogą, nawet w razie braku winy ze strony Spółki, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu, które na mocy niektórych umów mogą wynosić do 100% wartości zamówienia. Wystąpienie którejkolwiek z opisanych okoliczności miałoby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

Nasilające się działania ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, mogą w negatywny sposób wpłynąć na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Nasycenie polskiego rynku dostawcami usług informatycznych, a także korzystanie przez co raz więcej instytucji i przedsiębiorstw z usług własnych specjalistów IT, również rzutuje na wyniki finansowe Spółki.

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

Oprogramowanie ERP, HR, systemy mobilne, platforma Connector, systemy faktoringowe oraz usługi z zakresu outsourcingu IT stanowią podstawę oferty handlowej Asseco Business Solutions S.A. W ramach oprogramowania ERP występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży, lecz żaden klient nie generuje przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Asseco Business Solutions S.A. świadczy usługi outsourcingowe dla dużych przedsiębiorstw o ustabilizowanej pozycji rynkowej. Przychody realizowane w ramach współpracy z Asseco Poland S.A. stanowią ok. 7% przychodów ze sprzedaży Asseco BS, jednak przychody te generowane są przez kilka równoległych

prowadzonych projektów informatycznych. Utrata umów zawartych z największymi klientami oznaczać będzie zmianę wyników finansowych Spółki, co także wpłynie na jej sytuację finansową.

#### **Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Implementacja systemów ERP, HR, rozwiązań mobilnych, platformy Connector, systemów faktoringowych czy realizowanie usług outsourcingowych często poprzedzone jest podpisaniem długoletniej umowy z użytkownikami systemów i opierają się na zaufaniu odbiorców. Zaufanie klientów budowane jest w oparciu o jakość dostarczonych rozwiązań oraz jakość obsługi prowadzonych przez Spółkę wdrożeń. W przypadku zmiany poziomu jakości, zarówno świadczonych usług, jak i obsługi klientów może dojść do utraty zaufania do Asseco BS. Konsekwencją tego może być niekorzystna zmiana wizerunku, co może wpłynąć zarówno na bieżącą działalność rynkową, jak i pozyskiwanie nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

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

W ramach prowadzonej działalności biznesowej Asseco Business Solutions współpracuje ze światowymi korporacjami, które dostarczają rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. W przypadku, gdyby kluczowi dostawcy zmienili strategię współpracy z lokalnymi partnerami, co może oznaczać np.: faworyzowanie jednego partnera, samodzielne oferowanie swoich usług lub produktów, podniesienie ceny oferowanych produktów, może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Szczególnym ryzykiem obciążona jest współpraca z firmą Microsoft oraz firmą Oracle, ponieważ są one jedynymi dostawcami technologii baz danych do głównych systemów klasy ERP.

#### **Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi**

W toku prowadzonej działalności Asseco Business Solutions S.A. zawiera transakcje z podmiotami zależnymi od głównego akcjonariusza Asseco Business Solutions S.A., tj. Asseco Poland S.A. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy Kapitałowej Asseco i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż Asseco Business Solutions S.A. może być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania

podatkowe, narażone są na zarzut unikania podatków, co miałoby negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Spółki.

#### **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, większościowy akcjonariusz - Asseco Poland S.A., posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A. uprawniających do wykorzystania takiego samego procentu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zakres uprawnień związanych z posiadaniem przez Asseco Poland S.A. udziałem w kapitale zakładowym Asseco BS może prowadzić do sytuacji, w której pozostali akcjonariusze będą mieć ograniczony wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Ponadto, sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami pozostałych akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. Nie można również zagwarantować, że inny akcjonariusz nie nabędzie pakietu akcji pozwalającego mu, poprzez posiadane akcje w kapitale zakładowym oraz powołanych przedstawicieli w Radzie Nadzorczej, wywierać znaczący wpływ na działalność Spółki.

#### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej wykładni przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej i Kodeksu Spółek Handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż Asseco Business Solutions S.A., należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na sytuację finansową Spółki oraz osiąganą przez nią wyniki finansowe. Rozwój działalności Asseco Business Solutions S.A. na rynku informatycznym jest również silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Kontrakty Spółki realizowane są z sukcesem przez wysoko wykwalifikowanych pracowników. Na ogólny kształt funkcjonowania Asseco Business Solutions S.A. wpływa też kadra zarządzająca. Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych kontraktów. W przypadku dynamicznego rozwoju Spółki może to spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co nie pozostałoby bez wpływu na wyniki Spółki. Podobne skutki mogłoby mieć ewentualne niezgodne z prawem działanie pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielojalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

#### **4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego znajduje się w osobnym dokumencie, dołączonym do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

#### **5. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **6. PRODUKTY I USŁUGI SPÓŁKI**

Asseco Business Solutions S.A. dostarcza nowoczesne rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw, niezależnie od ich branży, wielkości i specyfiki. W ramach Grupy Kapitałowej Asseco, Spółka stanowi Centrum Kompetencyjne odpowiedzialne za systemy ERP, mobilne systemy raportujące (klasy SFA), systemy faktoringowe, oprogramowanie dla MSP i outsourcing IT.

Rozwiązania oferowane przez Asseco BS przeznaczone są dla wszystkich branż i segmentów rynku.

W segmencie rozwiązań ERP Asseco Business Solutions S.A. oferuje dwa nowoczesne, zintegrowane systemy wspierające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. Systemy oferują bogatą funkcjonalność i wspomagają procesy biznesowe oraz obieg informacji, pokrywając większość obszarów działalności firmy, m.in.: logistykę i WMS, sprzedaż mobilną i detaliczną w sieciach handlowych, produkcję, zarządzanie personelem, finanse i księgowość i inne. Dostarczają narzędzia zarządcze - zaawansowane raporty oraz rozwiązania klasy Business Intelligence. Asseco Safo i Asseco Softlab ERP oferują również specjalizowane rozwiązania i moduły branżowe. Aplikacje te wspomagają zarządzanie całością działania średniego i dużego przedsiębiorstwa, umożliwiając tworzenie indywidualnych rozwiązań dopasowanych do specyfiki i potrzeb firmy klienta. Możliwości techniczne systemu pozwalają na wdrożenie go w różnych architekturach sieciowych w sieciach rozległych oraz połączenie ze specjalizowanym oprogramowaniem i urządzeniami.

Programy Asseco WAPRO to komplet aplikacji do zarządzania w małych i średnich przedsiębiorstwach, wspierający pracę działów: sprzedaży, finansów i księgowości, kadr oraz pracowników mobilnych. Oprogramowanie Asseco WAPRO można wykorzystać w każdej branży, systemy cechuje prosta instalacja, łatwa konfiguracja i intuicyjna obsługa.

Obok wspomnianych obszarów oprogramowanie oferowane przez Asseco Business Solutions S.A. obejmuje również obszar zarządzania zasobami ludzkimi. Asseco HR to zaawansowany system wspomagający pracę firm w obszarze kadrowym oraz zarządzania zasobami ludzkimi. Aplikacja stanowi narzędzie do tworzenia, zarządzania, analizowania oraz współdzielenia informacji

związanych z zarządzaniem zasobami ludzkimi. System pozwala na obsługę całości zagadnień kadrowo-płacowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

Asseco Business Solutions oferuje nowoczesne systemy mobilne klasy SFA (Sales Force Automation) i FFA (Field Force Automation) – systemy marki Mobile to wiodące rozwiązanie klasy SFA na europejskim rynku. W ofercie Asseco Business Solutions S.A. znajduje się również system Faktor – nowoczesna aplikację finansową, umożliwiającą kompleksową obsługę transakcji faktoringowych.

W oparciu o własne Data Center (w modelu pełnego outsourcingu) Spółka oferuje także usługi – w zakresie kompleksowej, elektronicznej wymiany danych handlowych pomiędzy poszczególnymi ogniwami łańcucha dystrybucyjnego (głównie pomiędzy producentami a współpracującą z nimi siecią hurtowni). Wyżej wymienione usługi świadczone przez autorskie rozwiązanie Asseco BS (platformę Connector) obejmują między innymi takie zadania jak: transmisja danych, konwersja różnych formatów dokumentów, transformacja danych, zarządzanie kartotekami, translacja i deduplikacja indeksów.

Drugim znaczącym obszarem działań Asseco Business Solutions to outsourcing, w którym Spółka posiada również bogatą ofertę usług; obejmującą takie obszary, jak: kolokacja, hosting, storage (kopie zapasowe oraz archiwizacja danych), monitoring, bezpieczeństwo oraz dostawa technologii. Outsourcing informatyczny umożliwia klientom nie tylko kontrolowanie kosztów związanych z rozwojem infrastruktury IT, ale też optymalne wykorzystanie zasobów oraz zarządzanie procesami informatycznymi w firmie. Usługi outsourcingu oferowane przez Asseco Business Solutions S.A. świadczone są w oparciu o własne Centra Przetwarzania Danych (CPD), posiadające wysokiej klasy, certyfikowanych specjalistów. Od listopada 2008 CPD Asseco Business Solutions S.A. posiada certyfikację ISO 27001, która gwarantuje spełnianie wszelkich wymogów bezpieczeństwa w zakresie kolokacji sprzętu i przetwarzania danych informatycznych.

W oparciu o posiadane zasoby (dwa własne Data Center) Spółka z sukcesem oferuje także wdrożenie własnych produktów softwarowych w modelu SaaS (Software as a Service). Od kilku lat w takim modelu sprzedawana jest większość systemów mobilnych, w 2010 roku wdrożono w modelu SaaS pierwsze systemy klasy ERP.

Ponadto Spółka uzyskuje tzw. przychody nieałaokowane, nie dające się zaklasyfikować do dwóch podstawowych segmentów (ERP oraz Outsourcing). Do tej kategorii należy zaliczyć przychody uzyskiwane ze sprzedaży i wdrożeń systemów Centralnego Przetwarzania Danych (między innymi wdrażanie rozwiązań terminalowych), realizowanych w oparciu o technologie firm trzecich – np. Citrix.

## 7. RYNKI ZBYTU

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań oferowanych przez Asseco Business Solutions S.A. jest Polska. Spółka dociera też ze swoją ofertą za granicę. Produkty Asseco Business Solutions S.A. zostały wdrożone w takich krajach, jak np.: Niemcy, Portugalia, Hiszpania, Dania, Szwecja, Francja, Grecja, Irlandia Rosja, Ukraina, Słowacja, Czechy, Litwa, Bułgaria czy Węgry. Asseco Business Solutions S.A. w ramach rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych swoimi planami obejmuje obszar Europy Wschodniej i Unii Europejskiej. Drogą do poszerzenia rynków zbytu jest wykorzystanie obecności w Grupie Kapitałowej Asseco.

## 8. UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Wybrane umowy realizowane w 2010 r. przez Asseco Business Solutions S.A.:

AP Automation + Productivity AG - Wdrożenie Asseco Softlab ERP  
Autopart Sp. z o.o. – Wdrożenie systemu B2B  
Autos Sp. z o.o. - Wdrożenie systemu Asseco Safo ERP (dotyczy podmiotu na Słowacji)  
Autostrada Eksploatacja S.A. - Sprzedaż licencji Asseco Softlab ERP  
BOŚ Bank S.A. – umowa na wdrożenie systemu Faktor  
Food Care Sp. Z o.o. – umowa na wdrożenie systemu Connector Enterprise  
Frito Lay Manufacturing LCC (Rosja) – umowa na wdrożenie systemu Mobile Preselling  
Handlopex S.A. - Wdrożenie systemu B2B  
Herbapol S.A. - umowa na wdrożenie systemu Connector Enterprise  
Katowickie Przedsiębiorstwo Meblowe "Agata" SA - Wdrożenie systemu Asseco Safo ERP  
LEK S.A. - Wdrożenie Systemu Asseco Softlab ERP  
Mokate S.A. – umowa na wdrożenie systemu Connector Enterprise  
Moto Budrex Sp. z o.o. - Wdrożenie Systemu Asseco Softlab ERP  
Nasza Klasa Sp. Z o.o. – umowa na wdrożenie systemu Asseco HR  
Perfetti Van Melle Polska Sp. Z o.o.- umowa na wdrożenie systemu Connector Enterprise  
Remwill Sp. z o.o. - Wdrożenie Systemu Asseco Softlab ERP  
SPM Poland Sp. z o.o. – umowa na wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP  
Tchibo Warszawa Sp. Z o.o. – umowa na wdrożenie systemu Connector Enterprise  
TIM S.A. – umowa na wdrożenie systemu Asseco Safo WMS  
Ustronianska S.A. - umowa na wdrożenie systemu Mobile Preselling  
Zakłady Przemysłu Wapienniczego "Trzuskawica" S.A. - Wdrożenie Systemu Asseco Softlab ERP  
Zeller Sp. z o.o. – Wdrożenie Asseco Softlab ERP

## **9. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE Z INNYMI PODMIOTAMI**

Asseco Business Solutions S.A. należy do Grupy Kapitałowej Asseco, w ramach której stanowi centrum kompetencyjne w zakresie systemów ERP oraz outsourcingu IT. W posiadaniu Asseco Poland jest 46,47 % akcji Asseco Business Solutions S.A., co daje taki sam procentowy udział głosów na Walnym Zgromadzeniu. Poprzez obecność w Grupie Kapitałowej Asseco, Asseco BS jest w sposób pośredni powiązane organizacyjnie z pozostałymi firmami z Grupy Kapitałowej Asseco.

W listopadzie 2007 Asseco BS zakupiło od Asseco Poland S.A. 60,56% akcji Anica System. Dzięki zawarciu wspomnianej umowy powstała Grupa Kapitałowa Asseco Business Solutions, w skład której wchodziły spółki: Asseco Business Solutions S.A. i Anica System S.A. W dniu 25 kwietnia 2008 zostały podpisane umowy z dotychczasowymi akcjonariuszami Anica System, w wyniku których Asseco BS przejęło pakiet pozostałych 39,44% akcji firmy. Przejęcia dokonano poprzez emisję akcji serii D, która miała charakter aportowy. 1 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki Asseco Business Solutions ze spółką Anica System S.A. W wyniku połączenia Anica została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. W związku z połączeniem spółek przestała istnieć Grupa Kapitałowa Asseco Business Solutions.

## **10. ISTOTNE TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

Emitent nie zawarł transakcji z podmiotami powiązаныmi, o łącznej wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

## **11. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągnął żadnych kredytów.

## **12. UDZIELONE POŻYCZKI**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił żadnej pożyczki.

## **13. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

#### **14. WPŁYWY Z EMISJI AKCJI**

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji akcji.

#### **15. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PROGNOZAMI FINANSOWYMI NA DANY ROK**

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2010.

#### **16. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Spółka swoją działalność finansuje z bieżących środków. Na dzień bilansowy Spółka ulokowała w bezpiecznych instrumentach rynku pieniężnego ok. 59 mln PLN. Wskaźnik płynności finansowej Spółki wynosi 3.

#### **17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

W ocenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2011. W 2010 roku Asseco Business Solutions S.A. wypracowało blisko 170 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz ponad 30 mln PLN zysku netto. Spółka działalność inwestycyjną finansuje z własnych środków. Stan gotówki na koniec grudnia 2010 wynosił ok. 59 mln PLN. Ewentualne akwizycje będą finansowane ze środków własnych lub nowych emisji akcji.

#### **18. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik Spółki.

## **19. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI**

W opinii Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2011. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Asseco Business Solutions S.A. i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

### **Czynniki zewnętrzne:**

- rozwój sytuacji na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce,
- nastawienie potencjalnych klientów do kwestii inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

### **Czynniki wewnętrzne**

- rezultaty bieżących działań handlowych,
- przebieg prac w ramach realizowanych umów,
- jakość pozyskiwanej kadry do celów realizacji projektów
- rezultaty prac nad nowymi produktami.

## **20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany podstawowych zasad zarządzania Asseco Business Solutiona S.A.

## **21. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI**

W omawianym okresie sprawozdawczym pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte żadne umowy, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

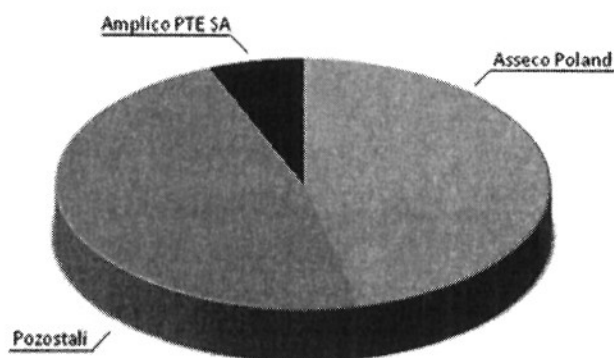
Brak jest umów o świadczenie usług zawartych pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a członkami Rady Nadzorczej, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania takich umów.

## **22. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH**

Informacje o wynagrodzeniach znajdują się w nocie nr 33.3 sprawozdania finansowego.

### 23. STRUKTURA AKCJONARIATU

Zgodnie z wiedzą Zarządu Asseco Business Solutions S.A. stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień publikacji raportu, tj. dnia 09 marca 2011 r., przedstawia się następująco:



Akcjonariusze posiadający powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco Business Solutions S.A.

| ZNACZĄCY<br>AKCJONARIUSZE                                     | LICZBA<br>POSIADANYCH<br>AKCJI | UDZIAŁ W<br>AKCJONARIACIE | LICZBA<br>GŁOSÓW | UDZIAŁ W<br>GŁOSACH |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Asseco Poland</b>                                          | 15 528 570                     | 46,47%                    | 15 528 570       | 46,47%              |
| <b>Amplico Powszechne<br/>Towarzystwo<br/>Emerytalne S.A.</b> | 3 465 603                      | 10,37%                    | 3 465 603        | 10,37%              |

Liczba akcji przypadająca na znaczących akcjonariuszy odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Liczba akcji będąca w posiadaniu akcjonariuszy znaczących, nie uległa zamianie od czasu przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

**Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące:**

**Stan na dzień 09.03. .2011 r.**

|                                   | LICZBA POSIADANYCH<br>AKCJI (ODPOWIADA<br>% UDZIAŁOWI W<br>OGÓLNEJ LICZBIE<br>GŁOSÓW NA WZA) | ZMIANA OD DNIA<br>PRZEKAZANIA<br>POPRZEDNIEGO<br>RAPORTU<br>ROCZNEGO | PROCENTOWY UDZIAŁ W<br>AKCJONARIACIE (ODPOWIADA<br>% UDZIAŁOWI W OGÓLNEJ<br>LICZBIE GŁOSÓW NA WZA) | ZMIANA OD<br>DNIA<br>PRZEKAZANIA<br>POPRZEDNIEGO<br>RAPORTU<br>ROCZNEGO |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>OSOBY<br/>ZARZĄDZAJĄCE</b>     | <b>2 617 226</b>                                                                             | <b>+9 160</b>                                                        | <b>7,8%</b>                                                                                        | <b>0%</b>                                                               |
| <b>WOJCIECH<br/>BARCZENTEWICZ</b> | <b>1 000 000</b>                                                                             | <b>+9 160</b>                                                        | <b>3,0%</b>                                                                                        | <b>0%</b>                                                               |
| <b>PIOTR MASŁOWSKI</b>            | <b>949 974</b>                                                                               | <b>BEZ ZMIANY</b>                                                    | <b>2,8%</b>                                                                                        | <b>0%</b>                                                               |
| <b>ROMUALD<br/>RUTKOWSKI</b>      | <b>426 828</b>                                                                               | <b>BEZ ZMIANY</b>                                                    | <b>1,3%</b>                                                                                        | <b>0%</b>                                                               |
| <b>MARIUSZ LIZON</b>              | <b>240 424</b>                                                                               | <b>BEZ ZMIANY</b>                                                    | <b>0,7%</b>                                                                                        | <b>0%</b>                                                               |

**24. UMOWY W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJONARIATU**

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd Asseco Business Solutions S.A. nie ma wiedzy na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**25. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W omawianym okresie sprawozdawczym Asseco Business Solutions S.A. nie realizowało żadnych programów akcji pracowniczych.

**26. UMOWA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Umowa z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki Asseco Business Solutions S.A. została podpisana dn. 26.01.2011 r. Umowa została zawarta na okres wystarczający do tego, aby spółka mogła wywiązać się z obowiązków informacyjnych i terminów raportowania ustalonych przez GPW. Prace związane z badaniem raportu finansowo zostały zakończone dn. 09.03.2010 r. Wynagrodzenie podstawowe dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wyniosło 175 000 zł, za usługi dodatkowe (podróż, zakwaterowanie, diety) wypłacono zostanie kwota do wysokości 10 000 zł. Za przegląd sprawozdania finansowego wypłacono Ernst & Young Audit Sp. z o.o. 95 000 zł, za dodatkowe usługi podmiot otrzymał nie więcej niż 4000 zł.

W 2009 r. koszty przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wyniosły 95 000 zł , a koszty badania rocznego sprawozdania 172 500 zł.

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### 1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

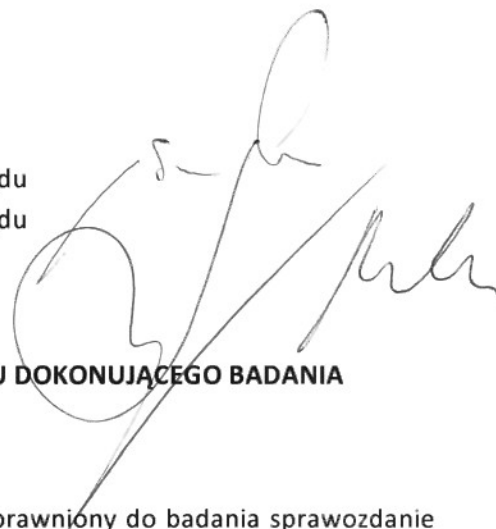
Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Asseco Business Solutions S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sporządzone zostało zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie z działalności Asseco Business Solutions S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i niepewności.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Romuald Rutkowski  
Wojciech Barczentewicz  
Piotr Masłowski  
Mariusz Lizon



Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu  
Członek Zarządu



### 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdanie finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Romuald Rutkowski  
Wojciech Barczentewicz  
Piotr Masłowski  
Mariusz Lizon

Prezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu  
Wiceprezes Zarządu  
Członek Zarządu

