

# **Grupa Asseco**

# **Raport kwartalny**

Raport kwartalny za okres 9 miesięcy  
zakończony dnia 30 września 2017 roku

Obecność w

**39**

krajach

Uzyskana sprzedaż

**5 404** mln

**9 444** osób

pracujących  
na uzyskane wyniki

Wypracowany wynik  
netto dla Akcjonariuszy  
Jednostki Dominującej

**402** mln

Portfel zamówień na  
2017 rok

**7 607** mln

**6**

największy dostawca  
oprogramowania w  
Europie

## RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

Spis treści	Strona
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....</b>	<b>9</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....</b>	<b>10</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>11</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>13</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>15</b>
<b>DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>17</b>
<b>I. PODSTAWOWE INFORMACJE .....</b>	<b>17</b>
<b>II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>18</b>
1. Podstawa sporządzenia .....	18
2. Oświadczenie o zgodności .....	18
3. Szacunki .....	18
4. Profesjonalny osąd .....	18
5. Stosowane zasady rachunkowości .....	19
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	19
7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji .....	22
8. Korekta błędów .....	22
9. Zmiany danych porównywalnych .....	22
<b>III. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....</b>	<b>25</b>
<b>IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>35</b>
<b>V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>38</b>
1. Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.....	38
2. Przychody i koszty finansowe .....	40
3. Podatek dochodowy.....	41
4. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy.....	42
5. Utrata kontroli nad Formula Systems (1985) Ltd. ....	42
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	43
7. Wartości niematerialne .....	43
8. Wartość firmy .....	44
9. Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	49
10. Jednostki z istotnymi udziałami niekontrolującymi.....	49
11. Aktywa finansowe .....	52
12. Czynne rozliczenia międzyokresowe .....	55
13. Należności długoterminowe i krótkoterminowe.....	56
14. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe.....	57
15. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych .....	57
16. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe .....	60
17. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	61
18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów.....	62
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	63
20. Dodatkowe objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych .....	66
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 .....	71
<b>KOMENTARZ ORAZ INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY ASSECO .....</b>	<b>72</b>
<b>I. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU.....</b>	<b>73</b>
<b>II. CZYNNIKI I ZNACZĄCE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>75</b>
1. Rynek polski.....	75
2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems) .....	76
3. Rynek środkowoeuropejski (Grupa Asseco Central Europe) .....	77
4. Rynek południowo-wschodniej Europy (Grupa Asseco South Eastern Europe) .....	78
5. Rynek zachodnioeuropejski .....	78
6. Rynek wschodnioeuropejski .....	79
<b>III. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....</b>	<b>80</b>
<b>IV. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>80</b>
<b>V. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A.....</b>	<b>81</b>
<b>VI. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>82</b>
1. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	82
2. Skutki zmian w strukturze emitenta .....	82
3. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Asseco Poland lub jednostek od niej zależnych.....	82
4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	82
5. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje oraz zobowiązania pozabilansowe .....	82
6. Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową .....	82
7. Umowy zawarte między Grupą kapitałową a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	82
8. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	82
9. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2017 rok .....	82
10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	82
11. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego .....	82
12. Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej .....	83
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>85</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>87</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>89</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>90</b>

# Wybrane dane finansowe Grupy Asseco

Wybrane dane finansowe Grupy Asseco  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia  
30 września 2017 roku



ASSECO

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Asseco.

	9 miesięcy do 30 września 2017 roku mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 roku mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017 roku mln EUR	9 miesięcy do 30 września 2016 roku mln EUR
Przychody ze sprzedaży	5 403,5	5 672,9	1 269,4	1 298,5
Zysk z działalności operacyjnej	426,4	566,4	100,2	129,6
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	650,8	520,9	152,9	119,2
Zysk netto	501,8	397,2	117,9	90,9
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>401,9</b>	<b>224,5</b>	<b>94,4</b>	<b>51,4</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	265,5	540,2	62,4	123,7
Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(912,5)	(401,3)	(214,4)	(91,9)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(306,5)	(591,4)	(72,0)	(135,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (okresem porównywalnym jest stan na 31 grudnia 2016 roku)	488,7	1 502,6	113,4	339,6
Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	4,84	2,70	1,14	0,62
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	4,84	2,70	1,14	0,62

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 2017 roku do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3688 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 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,3091 PLN
  - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco

Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Asseco  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia  
30 września 2017 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 20 listopada 2017 roku.

Zarząd:

Adam Góral	Prezes Zarządu
Andrzej Dopierała	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Dyrga	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Groyecki	Wiceprezes Zarządu
Rafał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	Wiceprezes Zarządu
Paweł Piwowar	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Pomianek	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Sęczkowski	Wiceprezes Zarządu
Gabriela Żukowicz	Wiceprezes Zarządu



## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Nota	3 miesiące do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2017	3 miesiące do 30 września 2016 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2016 (przekształcone)
		mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	1	1 241,5	5 403,5	1 902,3	5 672,9
Koszt własny sprzedaży	1	(949,9)	(4 237,2)	(1 433,0)	(4 316,6)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>291,6</b>	<b>1 166,3</b>	<b>469,3</b>	<b>1 356,3</b>
Koszty sprzedaży	1	(70,5)	(318,7)	(118,1)	(349,3)
Koszty ogólnego zarządu	1	(102,0)	(413,0)	(146,7)	(441,1)
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>		<b>119,1</b>	<b>434,6</b>	<b>204,5</b>	<b>565,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne		13,3	30,6	9,1	34,2
Pozostałe koszty operacyjne		(15,2)	(38,8)	(8,9)	(33,7)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>117,2</b>	<b>426,4</b>	<b>204,7</b>	<b>566,4</b>
Przychody finansowe	2	362,3	391,8	9,4	24,3
Koszty finansowe	2	(72,6)	(167,4)	(29,4)	(69,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć</b>		<b>406,9</b>	<b>650,8</b>	<b>184,7</b>	<b>520,9</b>
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	3	(50,4)	(111,8)	(39,2)	(127,3)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	9	(36,5)	(37,2)	2,1	3,6
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>		<b>320,0</b>	<b>501,8</b>	<b>147,6</b>	<b>397,2</b>
<i>Przypadający:</i>					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		288,6	401,9	82,1	224,5
Udziałowcom niekontrolującym	10	31,4	99,9	65,5	172,7
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN) ze skonsolidowanego zysku za okres sprawozdawczy</b>		<b>3,48</b>	<b>4,84</b>	<b>0,99</b>	<b>2,70</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

### GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	3 miesiące do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2017	3 miesiące do 30 września 2016 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2016 (przekształcone)
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>320,0</b>	<b>501,8</b>	<b>147,6</b>	<b>397,2</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>				
<i><b>Elementy, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</b></i>				
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,4	0,8	(0,3)	0,8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(55,0)	(306,1)	(107,8)	47,0
<i><b>Elementy, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</b></i>				
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	(0,2)	(0,6)	(0,2)	(0,6)
Zyski/(straty) aktuarialne	(1,9)	(8,1)	0,2	0,3
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	0,6	2,1	(0,1)	(0,1)
<b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>	<b>(56,1)</b>	<b>(311,9)</b>	<b>(108,2)</b>	<b>47,4</b>
<b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b>	<b>263,9</b>	<b>189,9</b>	<b>39,4</b>	<b>444,6</b>
<i><b>Przypadająca:</b></i>				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	292,8	388,5	47,8	270,2
Udziałowcom niekontrolującym	(28,9)	(198,6)	(8,4)	174,4

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

AKTYWA	Nota	30 września	31 grudnia	30 września
		2017 roku	2016 roku	2016 roku
		mln PLN	mln PLN	(przekształcone) mln PLN
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>6</u>	727,0	781,5	781,9
Wartości niematerialne	<u>7</u>	486,3	1 124,8	1 086,0
Nieruchomości inwestycyjne		18,9	24,9	24,5
Wartość firmy	<u>8</u>	3 669,2	5 978,5	5 692,5
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	<u>9</u>	530,0	112,2	114,3
Należności długoterminowe	<u>13</u>	101,0	53,8	57,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24,6	93,7	89,7
Inne aktywa niefinansowe		0,1	18,4	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	<u>11</u>	155,9	238,8	216,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	10,5	32,8	39,6
		<b>5 723,5</b>	<b>8 459,4</b>	<b>8 102,2</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		52,9	76,1	81,1
Rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	57,4	155,3	159,8
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>13</u>	863,4	2 209,0	1 910,5
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>13</u>	3,7	69,7	67,5
Należności budżetowe	<u>13</u>	9,6	24,0	21,9
Pozostałe należności	<u>13</u>	43,2	42,2	30,6
Inne aktywa niefinansowe		9,0	9,1	9,2
Pozostałe aktywa finansowe	<u>11</u>	59,6	233,4	270,7
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>14</u>	488,7	1 502,6	1 096,7
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		8,3	10,4	10,9
		<b>1 595,8</b>	<b>4 331,8</b>	<b>3 658,9</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>7 319,3</b>	<b>12 791,2</b>	<b>11 761,1</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

### GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

PASywa	Nota	30 września	31 grudnia	30 września
		2017 roku	2016 roku	2016 roku
		mln PLN	mln PLN	(przekształcone) mln PLN
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b>				
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		(125,1)	(108,9)	(102,8)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		13,8	40,3	(11,8)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		1 465,2	1 310,6	1 236,6
		<b>5 617,0</b>	<b>5 505,1</b>	<b>5 385,1</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		509,8	3 165,5	3 056,1
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>6 126,8</b>	<b>8 670,6</b>	<b>8 441,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>15</u>	114,6	837,2	636,2
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		53,8	72,9	77,9
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>17</u>	76,5	359,3	196,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		45,3	192,1	173,7
Długoterminowe rezerwy		30,8	83,6	80,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>18</u>	38,6	58,8	51,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>16</u>	2,7	20,8	18,1
		<b>362,3</b>	<b>1 624,7</b>	<b>1 234,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>15</u>	130,4	438,8	403,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		26,3	28,2	26,7
Zobowiązania finansowe	<u>17</u>	38,9	123,9	119,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>16</u>	291,9	817,5	577,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>16</u>	22,0	46,7	30,4
Zobowiązania budżetowe	<u>16</u>	54,4	165,6	109,6
Pozostałe zobowiązania	<u>16</u>	51,7	292,0	213,0
Rezerwy		39,3	64,2	73,9
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>18</u>	77,8	260,2	296,4
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>18</u>	97,5	258,8	235,0
		<b>830,2</b>	<b>2 495,9</b>	<b>2 085,6</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>1 192,5</b>	<b>4 120,6</b>	<b>3 319,9</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>7 319,3</b>	<b>12 791,2</b>	<b>11 761,1</b>

## 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
	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>(108,9)</b>	<b>40,3</b>	<b>1 310,6</b>	<b>5 505,1</b>	<b>3 165,5</b>	<b>8 670,6</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	401,9	401,9	99,9	501,8
Pozostałe dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(11,6)	(1,8)	(13,4)	(298,5)	(311,9)
<b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,6)</b>	<b>400,1</b>	<b>388,5</b>	<b>(198,6)</b>	<b>189,9</b>
Dywidenda za 2016 rok	-	-	-	-	(249,8)	(249,8)	(90,8)	(340,6)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	8,0	8,0
Transakcje na udziałach niekontrolujących (w tym rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (opcje put))	-	-	(16,2)	-	-	(16,2)	90,9	74,7
Utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	(14,9)	4,3	(10,6)	(2 466,2)	(2 476,8)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	1,0	1,0
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>(125,1)</b>	<b>13,8</b>	<b>1 465,2</b>	<b>5 617,0</b>	<b>509,8</b>	<b>6 126,8</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>(106,8)</b>	<b>(57,9)</b>	<b>1 262,3</b>	<b>5 360,7</b>	<b>2 967,2</b>	<b>8 327,9</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	224,5	224,5	172,7	397,2
Pozostałe dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	46,1	(0,4)	45,7	1,7	47,4
<b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46,1</b>	<b>224,1</b>	<b>270,2</b>	<b>174,4</b>	<b>444,6</b>
Dywidenda za 2015 rok	-	-	-	-	(249,8)	(249,8)	(138,7)	(388,5)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	12,8	12,8
Transakcje na udziałach niekontrolujących (w tym rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (opcje put))	-	-	4,0	-	-	4,0	(31,0)	(27,0)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	71,4	71,4
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>(102,8)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>1 236,6</b>	<b>5 385,1</b>	<b>3 056,1</b>	<b>8 441,2</b>

## 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>(106,8)</b>	<b>(57,9)</b>	<b>1 262,3</b>	<b>5 360,7</b>	<b>2 967,2</b>	<b>8 327,9</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	301,3	301,3	242,3	543,6
Pozostałe dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	98,2	(3,2)	95,0	185,3	280,3
<b>Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98,2</b>	<b>298,1</b>	<b>396,3</b>	<b>427,6</b>	<b>823,9</b>
Dywidenda za 2015 rok	-	-	-	-	(249,8)	(249,8)	(164,3)	(414,1)
Transakcje z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	-	-	17,3	17,3
Transakcje na udziałach niekontrolujących (w tym rozliczenie warunkowego zobowiązania finansowego wobec udziałowców niekontrolujących (opcje put))	-	-	(2,1)	-	-	(2,1)	(149,6)	(151,7)
Objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	67,3	67,3
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>(108,9)</b>	<b>40,3</b>	<b>1 310,6</b>	<b>5 505,1</b>	<b>3 165,5</b>	<b>8 670,6</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO

	Nota	9 miesięcy do	9 miesięcy do
		30 września 2017	30 września 2016 (przekształcone)
		mln PLN	mln PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		650,8	520,9
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(276,1)</b>	<b>137,0</b>
Amortyzacja	<u>1</u>	214,9	220,0
Zmiany stanu kapitału pracującego	<u>20</u>	(271,0)	(128,3)
Przychody/koszty z tytułu odsetek		25,2	18,2
Przychody/koszty z różnic kursowych		38,9	13,7
Przychody/koszty z tytułu aktywów finansowych (wycena, sprzedaż, utrata wartości itp.)		35,6	(1,3)
Pozostałe przychody/koszty finansowe		6,7	7,1
Zysk na utracie kontroli nad spółkami zależnymi	<u>2, 5</u>	(359,2)	-
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	<u>2</u>	20,1	-
Zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(4,2)	(6,7)
Koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	<u>1</u>	9,5	13,5
Pozostałe korekty zysku brutto		7,4	0,8
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>374,7</b>	<b>657,9</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(109,2)	(117,7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>265,5</b>	<b>540,2</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych		24,2	7,7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	<u>20</u>	(153,3)	(137,7)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	<u>20</u>	(622,4)	(251,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	<u>20</u>	32,1	15,0
Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	<u>20</u>	339,9	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprzedanych jednostkach zależnych	<u>20</u>	(718,5)	-
Wpływy ze sprzedaży/rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		30,1	15,8
Wydatki z tytułu rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(11,5)	(22,5)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	<u>20</u>	145,0	27,6
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(10,0)	(34,6)
Pożyczki udzielone	<u>20</u>	(55,3)	(110,4)
Pożyczki spłacone	<u>20</u>	68,0	83,4
Otrzymane odsetki		11,1	13,9
Dywidendy otrzymane		1,5	2,1
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej		6,6	(10,3)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(912,5)</b>	<b>(401,3)</b>

(kontynuacja)	Nota	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016 (przekształcone)
		mln PLN	mln PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z realizacji programu opcji pracowniczych		2,8	3,8
Wydatki z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących	<u>20</u>	(4,4)	(82,2)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	<u>20</u>	330,7	89,7
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(14,1)	-
Spłata pożyczek/kredytów	<u>20</u>	(210,1)	(161,0)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(21,3)	(21,5)
Zapłacone odsetki		(28,2)	(32,4)
Dywidendy wypłacone przez Jednostkę Dominującą		(249,8)	(249,8)
Dywidendy wypłacone dla udziałowców niekontrolujących	<u>10</u>	(112,1)	(138,0)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(306,5)</b>	<b>(591,4)</b>
<b>Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(953,5)</b>	<b>(452,5)</b>
Różnice kursowe netto		(107,2)	(1,8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto na dzień 1 stycznia		1 472,1	1 488,6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty netto na dzień 30 września</b>	<b><u>14</u></b>	<b>411,4</b>	<b>1 034,3</b>



## 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. jest największą spółką informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka stała się również istotnym graczem na europejskim rynku producentów oprogramowania.

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 ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy. Wszystkie wymienione pozycje 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 PLN.

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 30 września 2017 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku przekazany do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2017 roku.

### 2. Oświadczenie o zgodności

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

### 3. Szacunki

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 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. Tym samym w odniesieniu do poniższych obszarów zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Grupy w przyszłości.

#### *Konsolidacja podmiotów, w których Grupa ma mniej niż 50% głosów*

W przypadku grupy Formula Systems (1986) Ltd (dalej: grupa Formula) osąd Zarządu Grupy co do kontroli nad podmiotami z tej grupy, w których Jednostka Dominująca posiada mniej niż 50% udział w kapitale zakładowym uległ zmianie w porównaniu do osądów opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Miało to związek z transakcjami opisanymi poniżej, które w konsekwencji doprowadziły Zarząd Grupy do konkluzji, że utracono kontrolę nad grupą Formula.

Dnia 3 sierpnia 2017 roku Spółka Asseco Poland S.A. zawarła transakcję sprzedaży 2 356 605 akcji spółki zależnej Formula Systems (1985) Ltd z siedzibą w Tel Awiwie stanowiących 16% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział procentowy w głosach na Walnym Zgromadzeniu Formula Systems. W związku z zawarciem transakcji sprzedaży 16% akcji spółki Formula Systems CEO Grupy Formula poinformował Zarząd Asseco Poland S.A. o woli wypowiedzenia pełnomocnictwa udzielonego Spółce dnia 3 listopada 2016 roku dotyczącego upoważnienia do wykonywania prawa głosu przez Asseco Poland z akcji spółki Formula Systems, będących jego własnością. Wypowiedzenie zostało przez Zarząd przyjęte, wskutek czego upoważnienie wygasło z dniem 3 sierpnia 2017 roku. Ponadto w dniu 22 sierpnia 2017 roku została sfinalizowana transakcja sprzedaży 589 151 akcji spółki Formula stanowiących 4% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział procentowy w głosach na Walnym Zgromadzeniu Formula Systems. Po transakcji

udział Spółki w kapitale zakładowym Formula Systems wynosił 26,31%.

W konsekwencji opisanych powyżej transakcji sprzedaży pakietu 20% akcji Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że kontrola nad Formula Systems (1985) Ltd. została utracona. Utrata kontroli nad Formula Systems oznacza, że jednocześnie utracono także kontrolę nad wszystkimi spółkami zależnymi od Formula Systems, w tym w szczególności spółkami: Sapiens International Corporation NV, Magic Software Enterprises Ltd oraz Matrix IT Ltd.

W związku z tym dane finansowe Grupy Formula Systems zostały skonsolidowane metodą pełną za okres 7 miesięcy 2017 roku, a w kolejnych dwóch miesiącach trzeciego kwartału 2017 roku zostały ujęte metodą praw własności.

Szczegółowy opis wyniku na utracie kontroli oraz bilansowych konsekwencji utraty kontroli został zamieszczony w punkcie 5 not objaśniających do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednocześnie nie uległ zmianie osąd Zarządu Grupy co do kontroli nad innymi podmiotami, w których Jednostka Dominująca posiada mniej niż 50% udziałów w kapitale zakładowym. Oznacza to, że Jednostka Dominująca nadal kontroluje spółkę Asseco Business Solutions S.A. (dalej: ABS), w której posiada mniej niż 50% akcji.

W przypadku spółki Asseco Business Solutions S.A. decyzja o istnieniu kontroli w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku zgodnie z MSSF 10 została podjęta w oparciu o następujące czynniki:

- decyzje na walnym zgromadzeniu podejmowane są zwykłą większością głosów obecnych na walnym zgromadzeniu;
- akcjonariat spółki jest rozproszony i poza spółką Asseco Enterprise Solutions a.s. (spółką zależną od Asseco Poland) istnieją tylko dwaj akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu;
- nie ma dowodów na to, że między jakimikolwiek akcjonariuszami istnieje lub istniało jakiegokolwiek porozumienie co do wspólnego głosowania na walnym zgromadzeniu;
- w ciągu pięciu lat, tj. w latach 2013-2017, procent akcjonariuszy obecnych na walnych pozwala na powzięcie konkluzji, że to Grupa

Asseco sprawuje efektywną kontrolę nad spółką ABS.

Biorąc pod uwagę powyższe, pomimo braku bezwzględnej większości w kapitale zakładowym spółki Asseco Business Solutions, Grupa Asseco może wpływać na kierunki rozwoju oraz bieżące działania operacyjne spółki.

Ponadto, Grupa przeprowadziła analizę swoich relacji z podmiotami powiązаныmi przez kadre 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 Kadre 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 dane finansowe spółek: Asseco Business Solutions, Asseco Resovia oraz Arka Gdynia zostały ujęte metodą nabycia i były konsolidowane metodą pełną przez okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

## 5. Stosowane zasady rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2017 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 2016 roku, za wyjątkiem standardów lub zmian standardów, które weszły w życie po 1 stycznia 2017 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* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – 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 umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – 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* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów

rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską

#### **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami**

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku.

Według standardu, przychody powinny być rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka oczekuje, że będzie uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług, natomiast moment rozpoznania przychodów powinien w najlepszy możliwy sposób odzwierciedlać przekazywanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Nowy standard zastąpi wszystkie obecne regulacje dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF, w tym przede wszystkim MSR 18 Przychody oraz MSR 11 Umowy o usługę budowlaną. Zastosowanie omawianego standardu wymagane jest dla wszystkich spółek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Grupa Asseco planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie, dlatego po raz pierwszy standard zostanie zastosowany w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku. Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowych zasad opisanych w MSSF 15 na sprawozdanie finansowe. Zgodnie z wymogami przepisów przejściowych zamieszczonych w standardzie

dopuszczalne są dwie metody prezentacji danych porównywalnych:

- a) podejście retrospektywne dla każdego wcześniejszego okresu sprawozdawczego prezentowanego zgodnie z MSR 8, albo
  - b) podejście retrospektywne z łącznym efektem pierwszego zastosowania nowego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.
- Podejście opisane w punkcie b) powyżej będzie skutkowało ujęciem w sprawozdaniu finansowym za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się po 1 stycznia 2018 roku korekty salda początkowego zysków zatrzymanych. Grupa najprawdopodobniej wybierze podejście opisane w punkcie b.

#### **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

W lipcu 2014 roku, IASB opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten zastępuje dotychczasowy standard MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz wszystkie wcześniejsze wersje MSSF 9. MSSF 9 łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Dla tego standardu, z wyłączeniem rachunkowości zabezpieczeń, obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne, natomiast nie wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości zabezpieczeń wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. Asseco Poland planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie.

W MSSF 9 zawiera nowe wymagania oraz wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez spółki z Grupy Asseco, nie oczekuje się poważnych zmian. MSSF 9 zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych. Dla Grupy Asseco może to oznaczać utratę wartości należności niewymagalnych z powodu ich niepewnego charakteru, natomiast, aby ocenić zakres potencjalnych zmian spółki z Grupy będą musiały przeprowadzić bardziej szczegółową analizę.

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie

finansowe, ale na dzień bilansowy analiza wpływu nie została jeszcze zakończona.

#### **MSSF 16 Leasing**

W ramach swojej działalności spółka ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, który obecnie ujmowany jest jako leasing operacyjny. Wpływ MSSF 16 skutkować będzie ujęciem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu umów leasingowych.

Na dzień zatwierdzania sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia standardu MSSF 16 *Leasing* na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości w odniesieniu do jej działalności lub jej wyników finansowych.

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

#### **7. Zmiany stosowanych zasad prezentacji**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych zmian w stosowanych zasadach prezentacji.

#### **8. Korekta błędów**

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

#### **9. Zmiany danych porównywalnych**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały dokonane następujące zmiany danych porównywalnych:

##### **a. Zmiany wynikające z zakończenia procesu alokacji ceny nabycia**

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku Grupa zakończyła proces alokacji ceny nabycia spółki Program Logistics Systems Ltd (spółka z grupy Matrix IT), Roshtov Software Industries Ltd. oraz Twingo Ltd (spółki z grupy Magic), a także 4Sight Business Intelligence Inc. i Maximum Processing Inc. (spółki z grupy Sapiens).

W wyniku tego procesu zmianie uległy niektóre pozycje aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2016 roku oraz niektóre pozycje rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku, co wiązało się z koniecznością przekształcenia tych danych. Szczegółowe informacje o nabytych aktywach zostały przedstawione w punkcie 8 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego oraz w punkcie 11 not objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

W tabelach na kolejnej stronie zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównywalne.

##### **b. Zmiany wynikające ze zmian w spółkach zależnych**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco zostały skorygowane dane porównywalne ze względu na fakt, iż spółka zależna wchodząca w skład Grupy Formula Systems - Matrix IT dokonała retrospektywnej korekty danych finansowych dotyczących wyceny opcji put przyznanej udziałowcom niekontrolującym swojej spółki zależnej - Matrix BI. W ramach korekty na dzień 30 września 2016 roku dokonano wyceny zobowiązania z tytułu opcji put na łączną kwotę 19,1 mln PLN oraz skorygowano kapitały przynależne Akcjonariuszom Jednostki Dominującej o kwotę -3,1 mln PLN oraz kapitałów przynależnych udziałowcom niekontrolującym o kwotę -16,0 mln PLN.

Efekty korekty danych zostały zaprezentowane w tabelach na kolejnej stronie.

Przekształcenie bilansu na dzień 30 września 2016 roku zostało zaprezentowane w tabelach poniżej:

Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 30 września 2016 roku	30 września 2016 roku mln PLN	Zakończenie procesu alokacji ceny nabycia mln PLN	Zmiany w spółkach zależnych mln PLN	30 września 2016 roku (przekształcone) mln PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8 104,5</b>	<b>(2,3)</b>	-	<b>8 102,2</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	781,9	-	-	781,9
Wartości niematerialne	1 085,2	0,8	-	1 086,0
Nieruchomości inwestycyjne	24,5	-	-	24,5
Wartość firmy	5 695,6	(3,1)	-	5 692,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	114,3	-	-	114,3
Należności długoterminowe	57,6	-	-	57,6
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	89,7	-	-	89,7
Długoterminowe aktywa finansowe	216,1	-	-	216,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39,6	-	-	39,6
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 658,9</b>	-	-	<b>3 658,9</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>11 763,4</b>	<b>(2,3)</b>	-	<b>11 761,1</b>

Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 30 września 2016 roku	30 września 2016 roku mln PLN	Zakończenie procesu alokacji ceny nabycia mln PLN	Zmiany w spółkach zależnych mln PLN	30 września 2016 roku (przekształcone) mln PLN
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 460,3</b>	-	<b>(19,1)</b>	<b>8 441,2</b>
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	5 388,2	-	(3,1)	5 385,1
Udziały niekontrolujące	3 072,1	-	(16,0)	3 056,1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 217,5</b>	<b>(2,3)</b>	<b>19,1</b>	<b>1 234,3</b>
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	636,2	-	-	636,2
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77,9	-	-	77,9
Długoterminowe zobowiązania finansowe	179,2	(2,0)	19,1	196,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174,0	(0,3)	-	173,7
Długoterminowe rezerwy	80,2	-	-	80,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	51,9	-	-	51,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18,1	-	-	18,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 085,6</b>	-	-	<b>2 085,6</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>3 303,1</b>	<b>(2,3)</b>	<b>19,1</b>	<b>3 319,9</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>11 763,4</b>	<b>(2,3)</b>	-	<b>11 761,1</b>

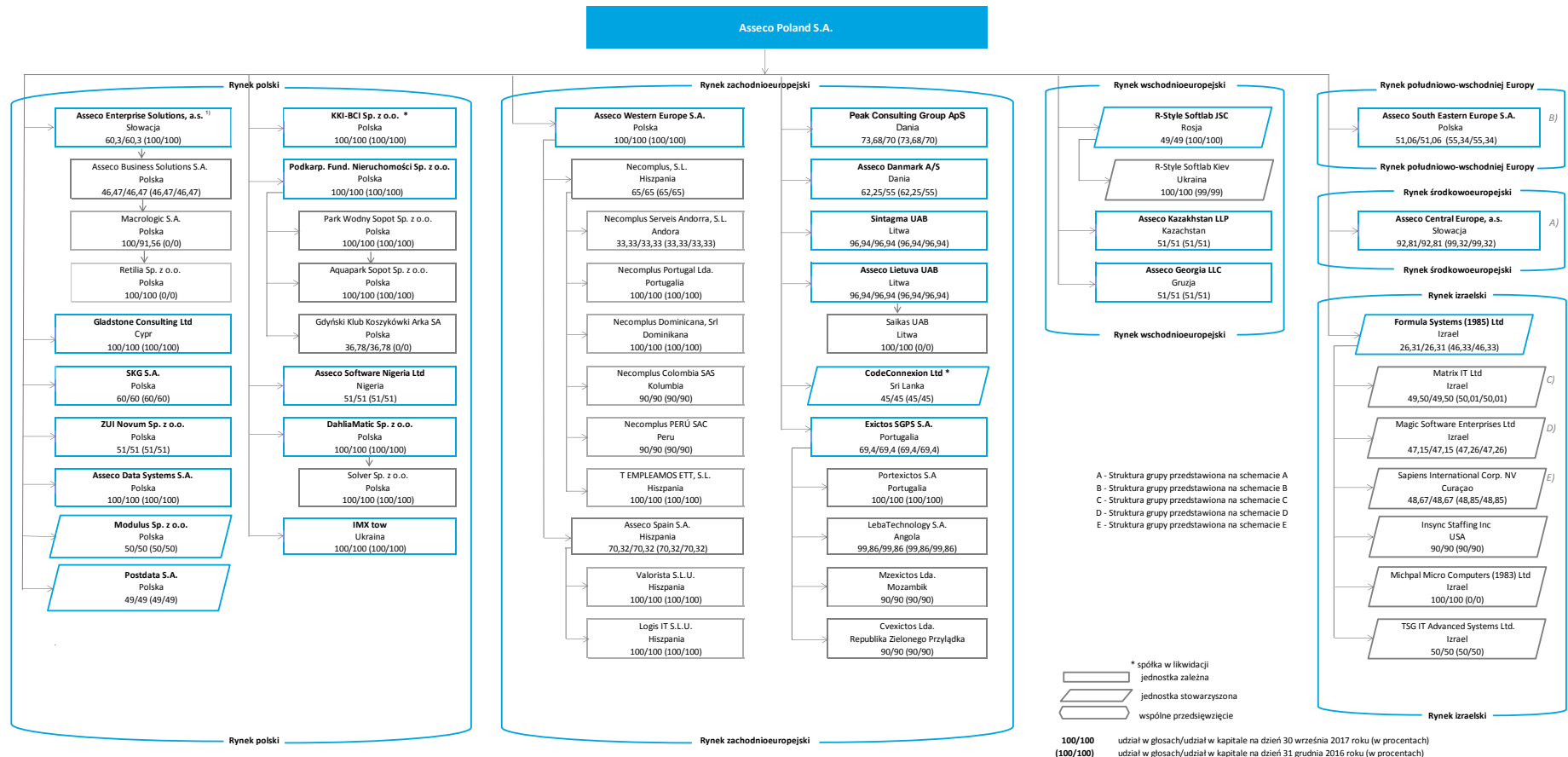
Przekształcenie rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku zostało zaprezentowane w tabeli poniżej:

Przekształcenie danych porównywalnych dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat	za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	Zakończenie procesu alokacji ceny nabycia	Zmiany w spółkach zależnych	za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	5 672,9	-	-	5 672,9
Koszt własny sprzedaży	(4 316,6)	-	-	(4 316,6)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 356,3</b>	-	-	<b>1 356,3</b>
Koszty sprzedaży	(349,3)	-	-	(349,3)
Koszty ogólnego zarządu	(441,1)	-	-	(441,1)
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>565,9</b>	-	-	<b>565,9</b>
Poz. przychody operacyjne	34,2	-	-	34,2
Poz. koszty operacyjne	(33,7)	-	-	(33,7)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>566,4</b>	-	-	<b>566,4</b>
Przychody finansowe	24,3	-	-	24,3
Koszty finansowe	(67,7)	-	(2,1)	(69,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem i udziałem w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>523,0</b>	-	<b>(2,1)</b>	<b>520,9</b>
Podatek dochodowy	(127,3)	-	-	(127,3)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	3,6	-	-	3,6
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>399,3</b>	-	<b>(2,1)</b>	<b>397,2</b>
<i>w tym przypisany:</i>				
<b>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>224,6</b>	-	<b>(0,1)</b>	<b>224,5</b>
<b>Udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>174,7</b>	-	<b>(2,0)</b>	<b>172,7</b>



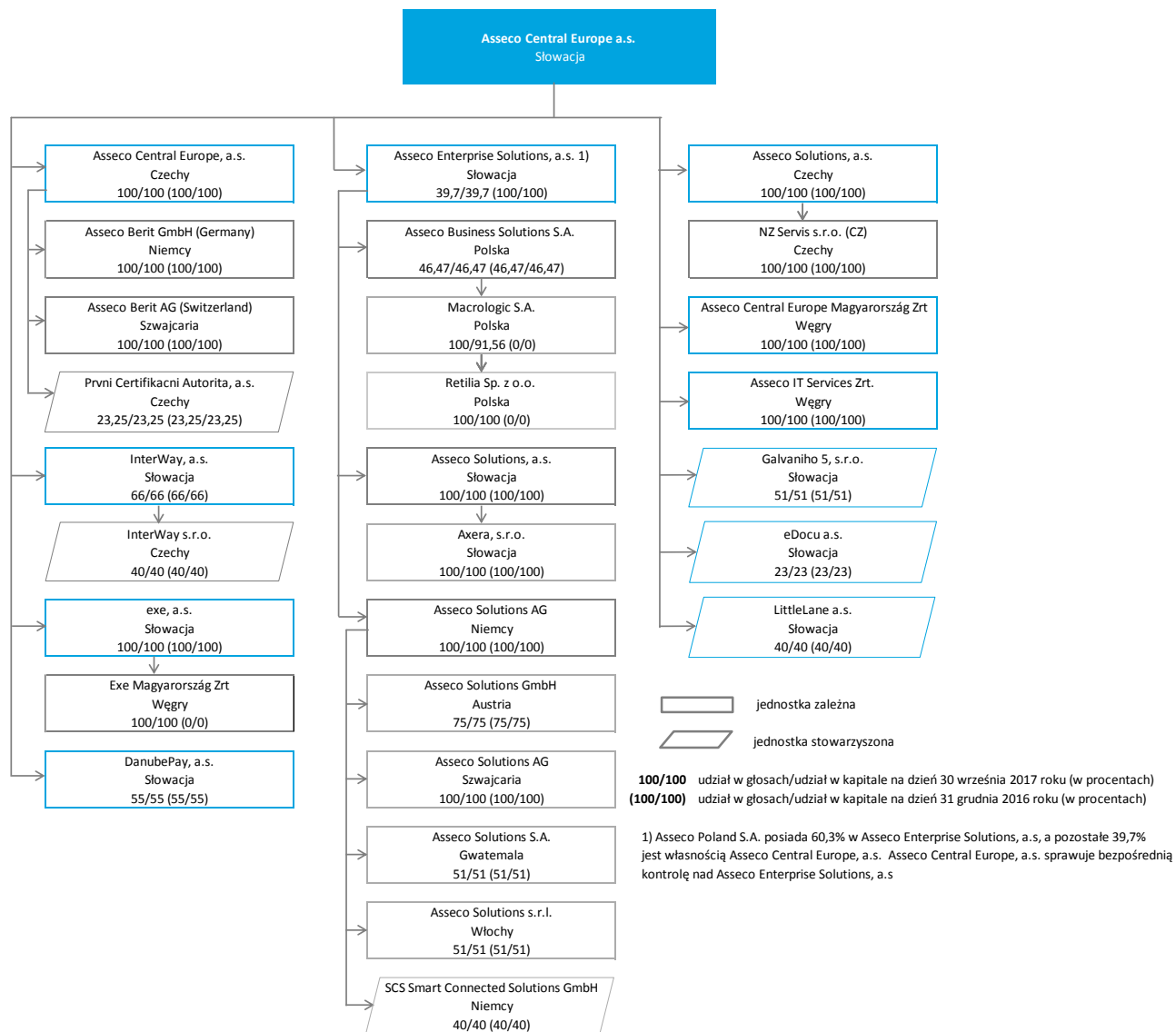
III. ORGANIZACJA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Poniższy graf przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Asseco na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym:

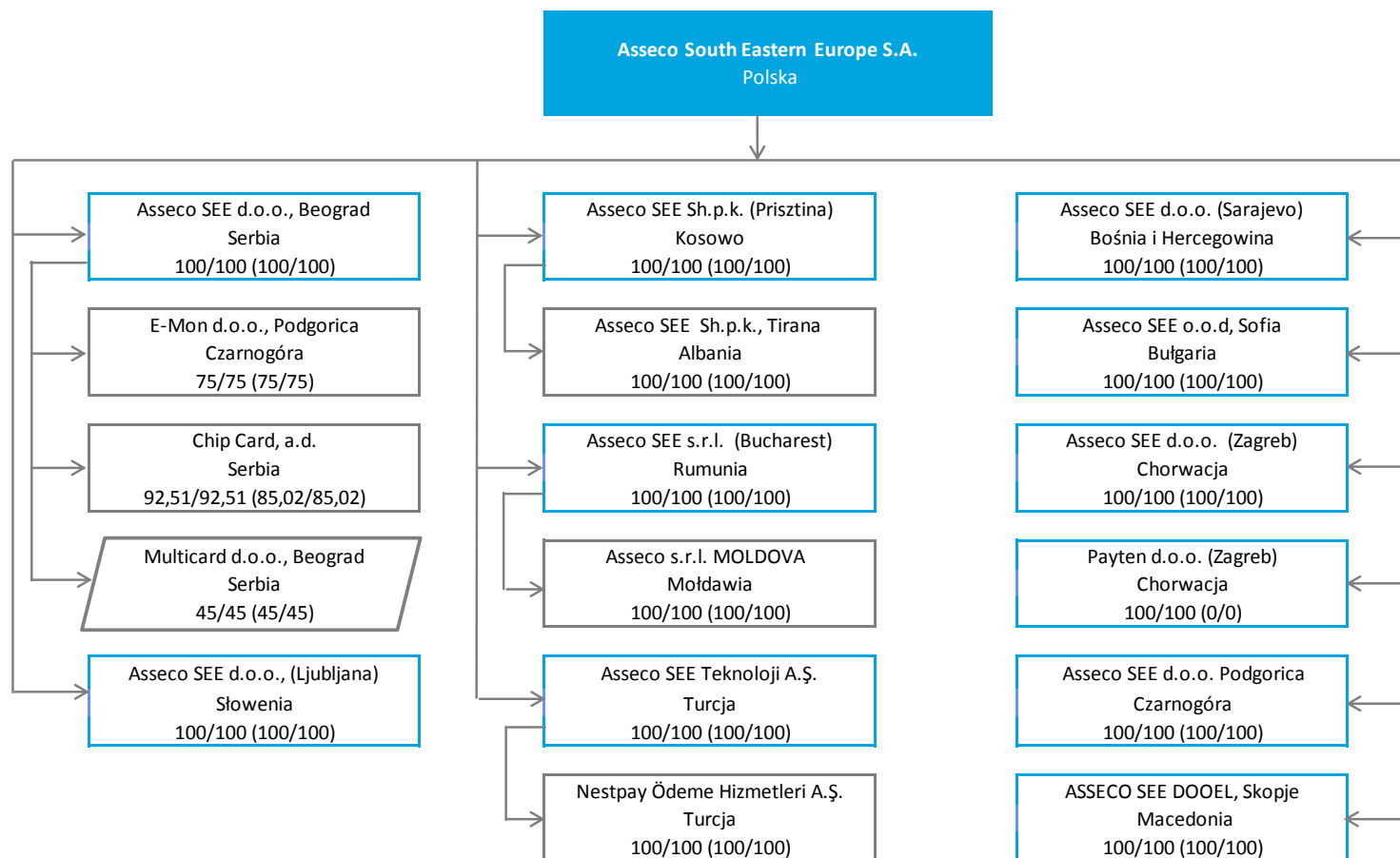


1) Asseco Poland S.A. posiada 60,3% w Asseco Enterprise Solutions, a.s., a pozostałe 39,7% jest własnością Asseco Central Europe, a.s. Asseco Central Europe, a.s. sprawuje bezpośrednią kontrolę nad Asseco Enterprise Solutions, a.s.

A. Struktura Grupy Kapitałowej Asseco Central Europe



B. Struktura Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe

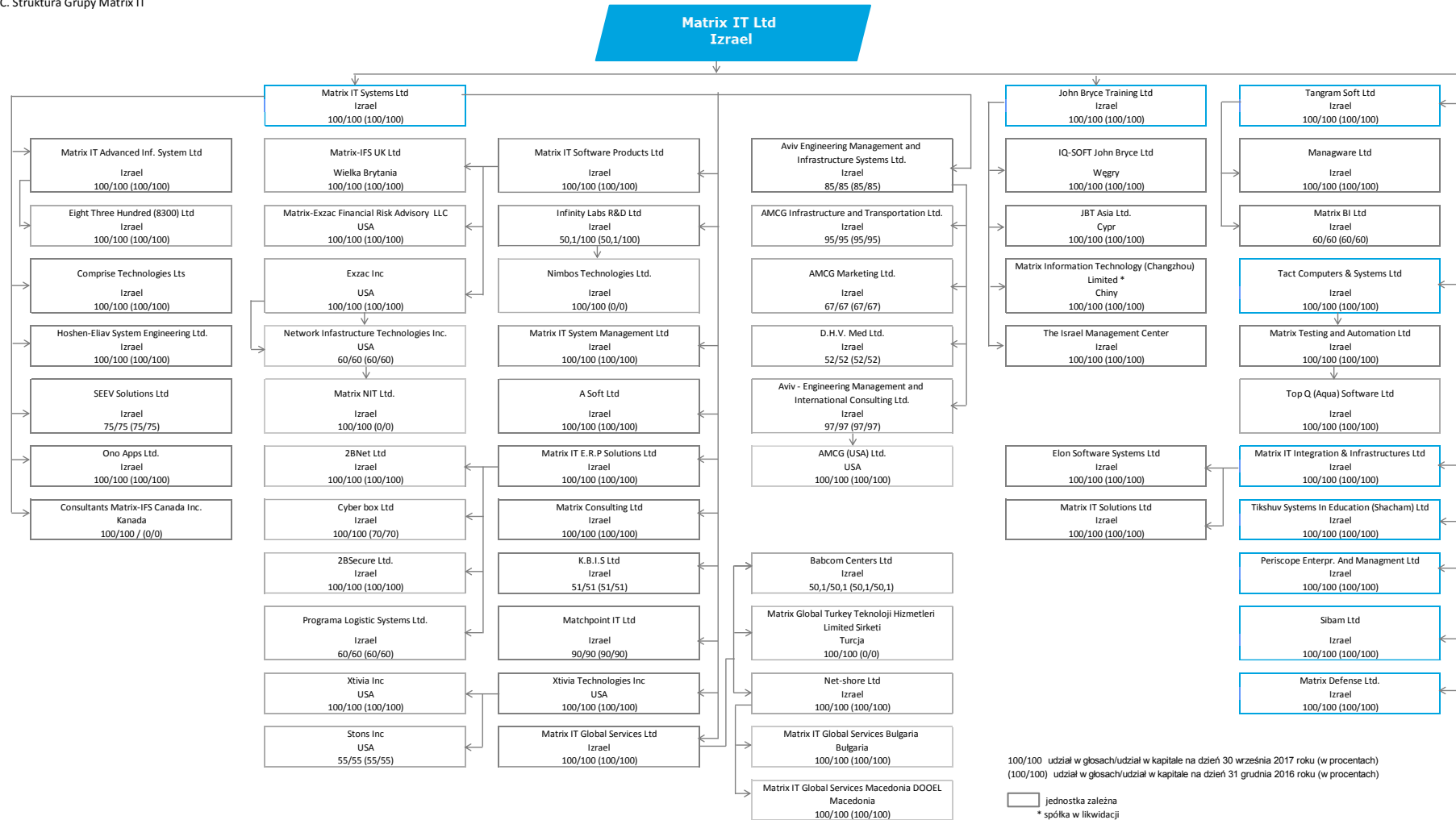


**100/100** udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2017 roku (w procentach)

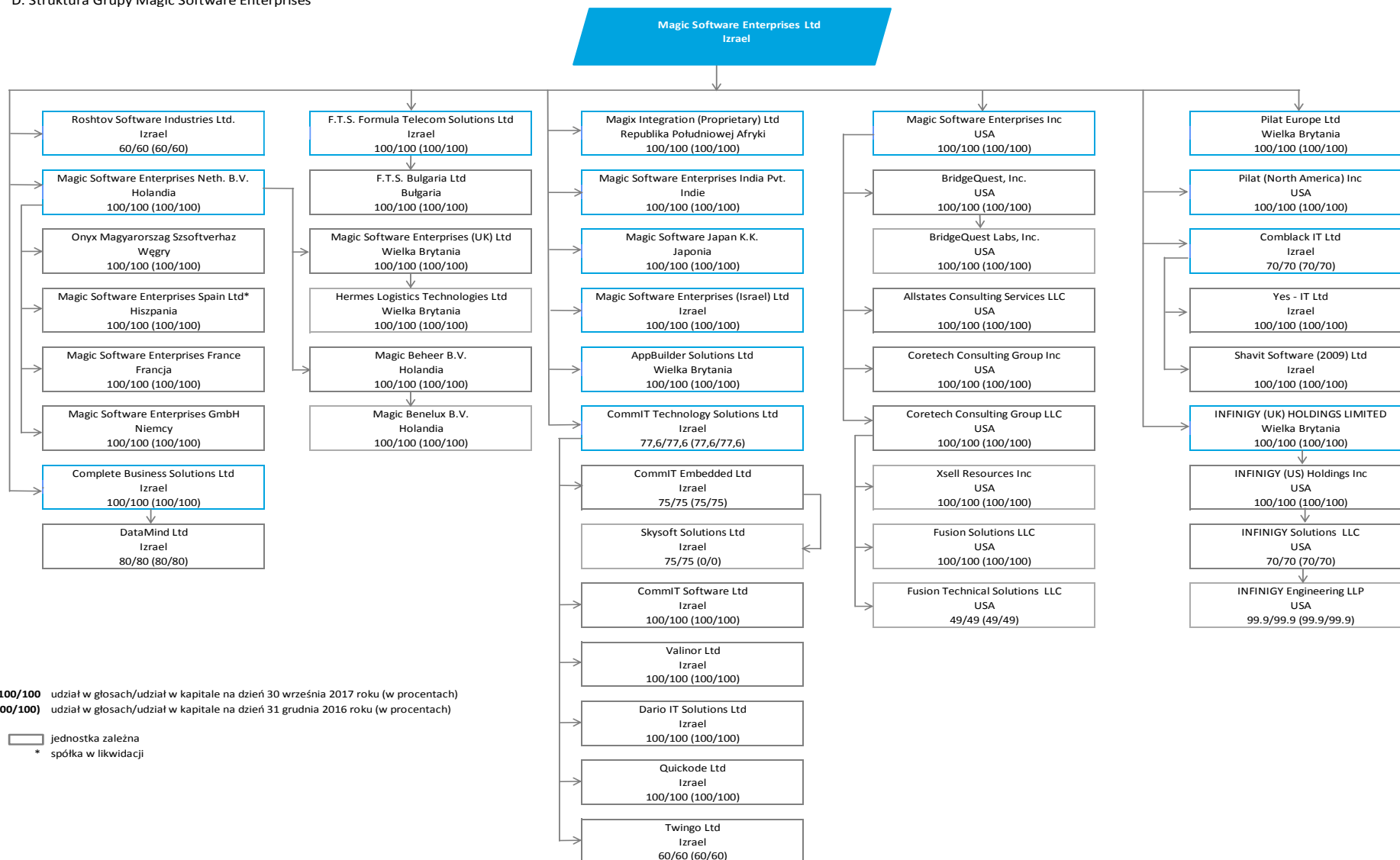
**(100/100)** udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2016 roku (w procentach)



C. Struktura Grupy Matrix IT



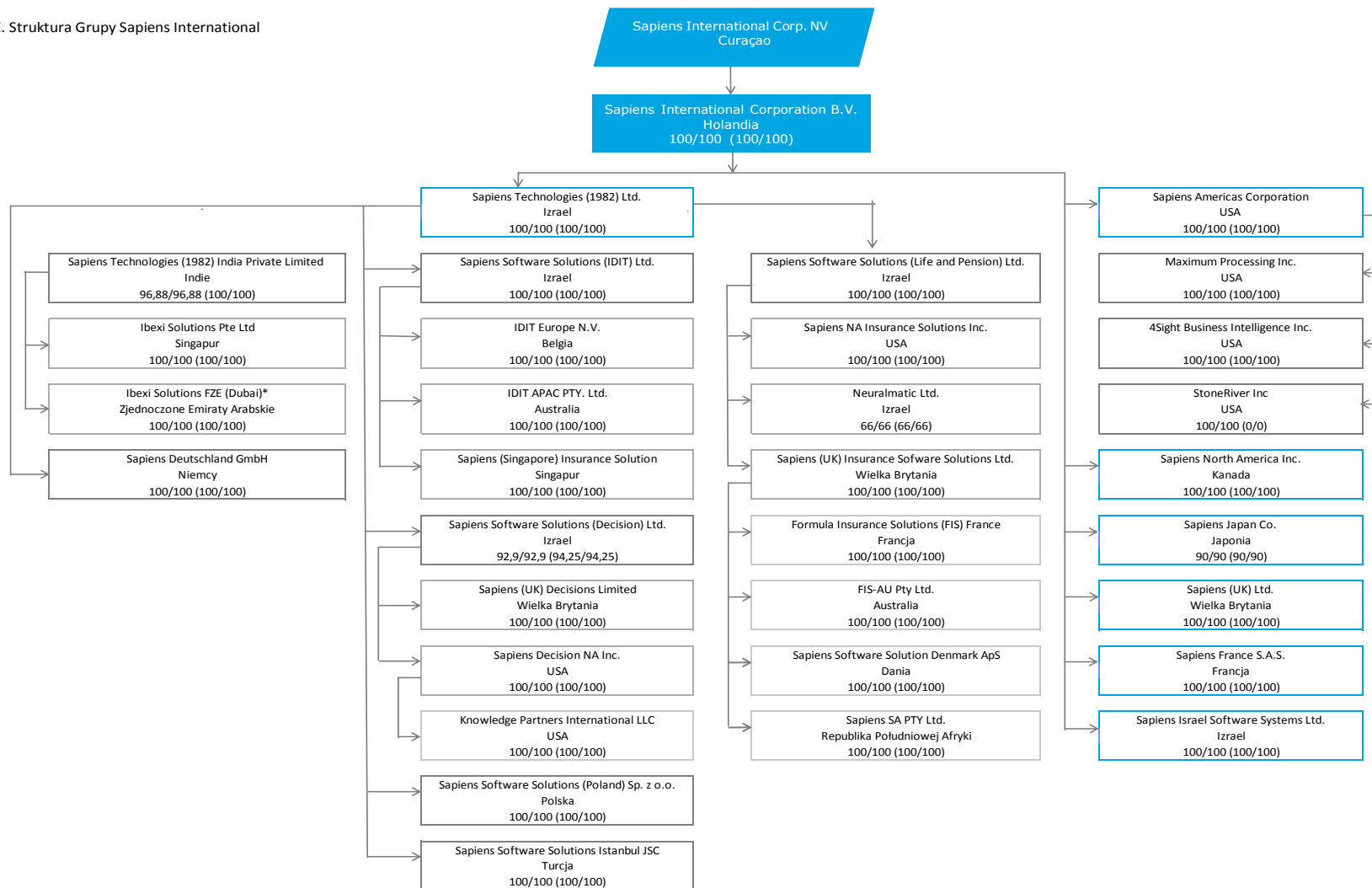
D. Struktura Grupy Magic Software Enterprises



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2017 roku (w procentach)  
 (100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2016 roku (w procentach)

☐ jednostka zależna  
 \* spółka w likwidacji

E. Struktura Grupy Sapiens International



**100/100** udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 września 2017 roku (w procentach)  
**(100/100)** udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2016 roku (w procentach)

   jednostka zależna  
 \* spółka w likwidacji

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

#### **Asseco Poland**

##### **☐ Połączenie Asseco Data Systems S.A. z CTPartners S.A. oraz Sigilogic Sp. z o.o.**

W dniu 2 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółki Asseco Data Systems S.A. ze spółkami CTPartners S.A. oraz Sigilogic Sp. z o.o. Transakcja ta pozostała bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco.

##### **☐ Zbycie przez Asseco Poland S.A. akcji spółki R-Style Softlab Joint Stock Company**

Dnia 10 marca 2017 roku Asseco Poland S.A. podpisało umowę zbycia 51 akcji spółki R-Style Softlab Joint Stock Company, stanowiących 51% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki R-Style. Cena z umowy wynosiła 71,0 mln PLN, a jej płatność nastąpi w terminie do 60 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Umowa sprzedaży zawiera opcje put i call, a cena sprzedaży została zabezpieczona przez ustanowienie zastawu na akcjach każdego kupującego. Maksymalny okres prawa do skorzystania z opcji put to 5 lat licząc od dnia 1 stycznia 2018 roku, a okres prawa do skorzystania z opcji call rozpoczyna się 2 lata po dacie sprzedaży i trwa do 5 lat od dnia zawarcia umowy sprzedaży.

W wyniku opisanej transakcji sprzedaży w skonsolidowanym wyniku Grupy została ujęta kwota 0,1 mln PLN na poziomie wyniku brutto.

##### **☐ Zbycie przez Asseco Poland S.A. akcji spółki Asseco Central Europe a.s.**

Dnia 20 marca 2017 roku spółka Asseco Poland S.A. podpisała umowę zbycia 1 390 535 szt. akcji spółki Asseco Central Europe a.s., stanowiących 6,51% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Asseco Central Europe a.s. Wartość transakcji wynosiła 32,8 mln PLN, a płatność nastąpi w 8 rocznych ratach, z których pierwsze dwie raty zostały opłacone do dnia publikacji niniejszego sprawozdania. Przeniesienie akcji nastąpiło w dniu 29 marca 2017 roku.

Umowa została zawarta, pośrednio lub bezpośrednio, z pięcioma menedżerami Grupy Kapitałowej Asseco Central Europe a.s., z czego jedna umowa została zawarta bezpośrednio

z osobą fizyczną, a cztery umowy z podmiotami, nad którymi menedżerowie lub osoby z nimi powiązane sprawują bezpośrednią kontrolę.

Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy, natomiast jej wpływ na kapitał własny Grupy wyniósł 1,1 mln PLN i został ujęty w pozycji „Transakcje na udziałach niekontrolujących”.

##### **☐ Zbycie przez Asseco Poland S.A. akcji spółki Asseco South Eastern Europe S.A.**

Dnia 23 czerwca 2017 roku spółka Asseco Poland S.A. podpisała umowę sprzedaży 2 221 356 szt. akcji spółki Asseco South Eastern Europe S.A. stanowiących 4,28% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki. Wartość transakcji wynosiła 24,2 mln PLN, a płatność nastąpi w 8 rocznych ratach.

Umowa sprzedaży zawiera opcje put i call, a cena sprzedaży została zabezpieczona przez ustanowienie zastawu na akcjach każdego kupującego. Umowy zostały zawarte, pośrednio lub bezpośrednio, z dwudziestoma dwoma menedżerami Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe S.A., z czego osiemnaście umów zostało zawartych bezpośrednio z osobami fizycznymi, a cztery umowy z podmiotami, nad którymi menedżerowie lub osoby z nimi powiązane sprawują bezpośrednią kontrolę.

Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy, natomiast jej wpływ na kapitał własny Grupy wyniósł -6,6 mln PLN i został ujęty w pozycji „Transakcje na udziałach niekontrolujących”.

##### **☐ Nabycie przez Asseco Business Solutions S.A. spółki Macrologic S.A.**

W dniu 14 czerwca 2017 roku nastąpiło rozliczenie transakcji zawartych w ramach wezwania do sprzedaży akcji Macrologic S.A. ogłoszonego przez Asseco Business Solutions S.A. w dniu 11 kwietnia 2017 roku. Po rozliczeniu wezwania Asseco Business Solutions posiadało 1 667 603 akcje Macrologic S.A. stanowiące 88,29% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A. Ponadto Macrologic S.A. posiada 159 436 akcji własnych, co stanowi ok. 8,44% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A. Cena akcji z wezwania wynosiła 59 PLN za jedną akcję. Całkowita wartość transakcji wyniosła 98,4 mln PLN.

W dniu 24 lipca 2017 roku Asseco Business Solutions nabyło kolejne 3,27 % akcji spółki

Macrologic w wyniku rozliczenia transakcji przymusowego wykupu akcji.

W efekcie Asseco Business Solutions S.A. posiada 1 729 283 akcje Macrologic S.A. stanowiące 91,56% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A. Pozostałe 8,44% akcji spółki Macrologic S.A. stanowią akcje własne Macrologic S.A., Co oznacza, że po rozliczeniu transakcji przymusowego wykupu efektywny udział Asseco Business Solutions S.A. W nabytym podmiocie wynosi 100%.

Szczegóły nabycia zaprezentowane są w nocie 8 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**▣ Nabycie przez Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. spółki Gdyński Klub Koszykówki Arka SA**

W dniu 12 maja 2017 roku spółka Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. zakupiła 36,78 % akcji spółki Gdyński Klub Koszykówki Arka S.A.

**▣ Zmiana udziałów w spółce R-Style Softlab Kiev**

W dniu 23 czerwca 2017 roku nastąpiła zmiana ilości posiadanych udziałów przez R-Style Softlab JSC w spółce zależnej R-Style Softlab Kiev z 99% na 100%.

**▣ Zbycie przez Asseco Poland S.A. akcji spółki Formula Systems (1985) Ltd.**

W dniu 3 sierpnia 2017 roku Asseco Poland S.A. sprzedało 16% udziałów w kapitale zakładowym spółki Formula Systems (1985) Ltd. Po transakcji udział Spółki wynosi 30,33% Umowy zostały zawarte z 11 izraelskimi instytucjami finansowymi. łączna wartość transakcji wyniosła ok. 292,6 mln NIS i cena została w pełni otrzymana przez Asseco Poland.

W dniu 22 sierpnia 2017 roku Asseco Poland S.A. sprzedało kolejne 4% udziałów w kapitale zakładowym spółki Formula Systems (1985). Po transakcji udział Spółki wynosił 26,33%. Umowa została zawarta z podmiotem kontrolowanym przez CEO spółki Formula Systems. łączna wartość transakcji wyniosła ok. 73,1 mln NIS.

Zgodnie z umową płatność za 4% udziałów została określona w następujący sposób:

a) 50% wartości, tj. 36,6 mln NIS, zostało zapłacone i rozliczone w ciągu jednego dnia roboczego od dnia zawarcia transakcji,

b) pozostałe 50% wartości wraz z należnymi odsetkami zostanie zapłacone w terminie do 5 lat od dnia zawarcia transakcji.

Szczegóły i skutki tych transakcji zostały opisane w punkcie 5 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**▣ Połączenie Random Centro de Informatica z Asseco Spain S.A.**

W dniu 14 sierpnia 2017 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Asseco Spain S.A. zatwierdziło połączenie spółek Asseco Spain S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Random Centro de Informatica, S.A.U. (spółka przejmowana). Efektywna data połączenia to 1 stycznia 2017 roku. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco.

**▣ Nabycie akcji w spółce Saikas UAB**

W dniu 31 sierpnia 2017 Asseco Lietuva UAB nabyła 100% akcji w spółce Saikas UAB (z siedzibą w Wilnie, Litwa).

**Asseco Central Europe**

**▣ Założenie spółki Exe Magyarorszag Zrt.**

W dniu 18 stycznia 2017 roku została zarejestrowana nowa spółka Exe Magyarorszag Zrt. Słowacka spółka exe, a.s objęła 100% udziałów w nowo powstałej spółce.

**▣ Połączenie Asseco Solutions AG Niemcy z Mjthos GmbH**

W dniu 1 kwietnia 2017 roku spółka Mjthos GmbH została połączona ze spółką Asseco Solutions AG Niemcy. Transakcja ta pozostała bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco.

**▣ Podwyższenie kapitału w spółce Asseco Enterprise Solutions a.s. i zmiana zależności**

W dniu 1 lipca 2017 roku nastąpiło w Asseco Enterprise Solutions a.s. podwyższenie kapitału poprzez wniesienie przez Asseco Central Europe, a.s. z siedzibą na Słowacji aportu akcji spółki Asseco Solutions a.s. z siedzibą na Słowacji oraz spółki Asseco Solutions AG, z siedzibą w Niemczech. W wyniku tej transakcji bezpośredni udział Asseco Poland S.A. w spółce Asseco Enterprise Solutions a.s. spadł do poziomu 60,3%, a bezpośredni udział Asseco Central Europe, a.s. w Asseco Enterprise Solutions a.s. osiągnął poziom 39,7%. Ze względu na zapisy w statucie spółki Asseco Enterprise Solutions a.s. bezpośrednią kontrolę nad nią sprawuje Asseco Central Europe, natomiast Asseco Poland kontroluje Asseco Enterprise Solutions pośrednio przez Grupę ACE.



## Asseco South Eastern Europe

### ☐ **Połączenie ASEE Serbia z EMS d o.o.**

W dniu 20 stycznia 2017 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki ASEE Serbia ze spółką EMS d o.o. Powyższe połączenie pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### ☐ **Nabycie akcji w spółce Chip Card a.d.**

W dniu 26 maja 2017 spółka ASEE Serbia zakupiła dodatkowe 7,49% akcji w spółce Chip Card. Obecnie spółka ASEE Serbia posiada 92,51%. Wartość transakcji wynosiła 163 tys. EUR.

### ☐ **Wydzielenie spółki Payten d.o.o., Zagreb (Payten Chorwacja)**

W dniu 19 września 2017 roku zarejestrowane zostało wydzielenie z Asseco SEE d.o.o. (ASEE Chorwacja) nowej spółki Payten d.o.o. (Payten Chorwacja). Wyodrębniony nowy podmiot skupia działalność w obszarze płatności.

Wydzielenie nowej spółki w Chorwacji jest elementem szerszego procesu formalnego wyodrębnienia usług płatniczych do niezależnej struktury organizacyjnej.

Wydzielenie Payten Chorwacja nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## Formula Systems 1985 Ltd. (dalej: Formula)

### ☐ **Nabycie przez Formula Systems (1985) spółki Michpal MicroComputers (1983) Ltd.**

W dniu 3 stycznia 2017 roku spółka Formula Systems (1985) Ltd. efektywnie nabyła spółkę specjalizującą się w produkcji oprogramowania do rozliczania wynagrodzeń na rynku izraelskim – Michpal MicroComputers (1983) Ltd. Cena transakcyjna wynosiła ok. 22,1 mln USD. Nabyta spółka ma silną pozycję na rynku i stabilną bazę klientów składającą się z ok. 8 tysięcy podmiotów. Spółka zatrudnia 42 pracowników. Szczegóły nabycia zaprezentowane są w nocie 8 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Matrix IT Ltd.

### ☐ **Założenie spółki Nimbos Technologies Ltd.**

W dniu 20 lutego 2017 roku została zarejestrowana nowa spółka Nimbos Technologies Ltd z siedzibą w Izraelu. Spółka Infinity Labs R&D Ltd objęła 100% udziałów w nowo powstałej spółce.

### ☐ **Przeniesienie udziałów Cyber box Ltd**

W dniu 1 czerwca 2017 roku 30% udziałów spółki Cyber box Ltd zostało przeniesione na spółkę Matrix IT E.R.P Solutions Ltd. W wyniku tej transakcji, spółka Matrix IT E.R.P. Solutions Ltd posiada 100% udziałów spółki Cyber box Ltd.

### ☐ **Połączenie Mediatech College John Bryce Ltd z John Bryce Training Ltd**

W dniu 21 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki Mediatech College John Bryce Ltd ze spółką John Bryce Training Ltd (spółka przejmująca).

### ☐ **Połączenie Effect Advanced Solutions Ltd., Netwise Applications Ltd. oraz Tiltan Systems Engineering Ltd z Matrix IT Systems Ltd.**

W dniu 21 sierpnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółek: Effect Advanced Solutions Ltd., Netwise Applications Ltd. oraz Tiltan Systems Engineering Ltd ze spółką Matrix IT Systems Ltd. (spółka przejmująca).

## Magic Software Enterprise Ltd.

### ☐ **Nabycie spółki Skysoft Solutions Ltd**

Spółka CommIT Embedded Ltd zawarła w dniu 15 lutego 2017 roku umowę nabycia spółki Skysoft Solutions Ltd, z siedzibą w Izraelu. Skysoft Solutions oferuje usługi w zakresie rozwoju aplikacji, analiz biznesowych i edukacji.

## Sapiens International Corp. NV

### ☐ **Nabycie spółki StoneRiver Inc**

Sapiens International Corporation zawarł w dniu 28 lutego 2017 roku ostateczną umowę nabycia spółki StoneRiver Inc, z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, za cenę 101,4 mln USD. StoneRiver oferuje szeroką gamę rozwiązań i usług dla branży ubezpieczeniowej w Ameryce Północnej w liniach biznesowych ubezpieczeń, zarówno majątkowych i osobowych, jak i na życie. Bogata oferta rozwiązań StoneRiver uzupełnia istniejące produkty spółek z grupy Sapiens i pozwoli Sapiens przyspieszyć rozwój na rynku amerykańskim i światowym. StoneRiver świadczy obecnie usługi dla ponad 200 amerykańskich klientów ubezpieczeniowych oraz ma zespół około 500 specjalistów ubezpieczeniowych.

Szczegóły nabycia zaprezentowane są w nocie 8 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**▣ Nabycie spółki Sapiens Deutschland GmbH od Sapiens International Corporation B.V.**

W dniu 1 kwietnia 2017 spółka Sapiens Technologies (1982) Ltd. kupiła spółkę Sapiens Deutschland GmbH od Sapiens International Corporation B.V.

**▣ Zmiana udziałów w spółce Sapiens Software Solutions (Decision) Ltd.**

W dniu 30 września 2017 nastąpiła zmiana udziałów w spółce Sapiens Software Solutions (Decision) Ltd. z 94,25% na 92,9%.

**Pozostałe zmiany**

**▣ Likwidacja spółki R-Style Softlab South LLC**

W dniu 9 sierpnia spółka R-Style Softlab South LLC z siedzibą na Ukrainie (spółka zależna od spółki R-Style Softlab JSC) została zlikwidowana.

#### 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, Asseco Data Systems, DahliaMatic, Macrologic, Asseco Enterprise Solutions, SKG, ZUI Novum, Asseco Software Nigeria 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, węgierskim oraz niemieckim. Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Asseco Central Europe. Skład segmentu jest tożsamy ze składem grupy 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.

W związku z faktem utraty kontroli nad Grupą Formula, którą opisano w punkcie 4 Podstaw Sporządzenia Sprawozdania Finansowego w poniższej tabeli został ujęty skutek konsolidacji wyników Grupy za 7 miesięcy 2017 roku dokonanej metodą pełną oraz wynik skonsolidowany przez Grupę Asseco za 2 kolejne miesiące trzeciego kwartału 2017 roku metodą praw własności. W linii zysk/strata netto segmentu przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej ujęto dodatkowo wynik na utracie kontroli nad Grupą Formula w kwocie 324,3 mln PLN.

**Rynek zachodnioeuropejski** – segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach krajów Europy Zachodniej, tj. hiszpańskim, portugalskim oraz duńskim. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. W skład tego segmentu wchodzi 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: R-Style Softlab (od dnia 1 marca 2017 roku konsolidowany metodą praw własności), Asseco Georgia oraz Asseco Kazakhstan.

Przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Grupę w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku.

9 miesięcy do 30 września 2017	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
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>1 083,5</b>	<b>537,8</b>	<b>410,2</b>	<b>2 915,0</b>	<b>448,2</b>	<b>8,8</b>		<b>5 403,5</b>
Sprzedaż pomiędzy segmentami	4,0	1,2	0,4	20,1	2,6	0,1	(28,4)	-
<b>Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>148,2</b>	<b>45,7</b>	<b>44,1</b>	<b>156,1</b>	<b>35,8</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>426,4</b>
Przychody z tytułu odsetek <sup>1</sup>	3,6	0,8	1,2	2,3	2,8	0,1	-	<b>10,8</b>
Koszty z tytułu odsetek <sup>2</sup>	(7,4)	(0,2)	(0,7)	(21,1)	(0,2)	-	-	<b>(29,6)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(25,7)</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(71,7)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>14,3</b>	-	<b>(111,8)</b>
Pozycje niepieniężne:								
Amortyzacja (działalność kontynuowana; dz.operacyjna i poz.operacyjna)	(68,9)	(14,3)	(29,6)	(92,9)	(10,7)	(1,1)	2,6	<b>(214,9)</b>
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów segmentu, w tym:	(1,2)	0,8	(2,5)	(2,9)	(17,0)	(3,1)	-	<b>(25,9)</b>
<i>odpis wartości firmy</i>	(0,9)	-	-	-	(16,1)	(3,1)	-	<b>(20,1)</b>
<i>odpis netto aktywów operacyjnych</i>	(0,3)	0,8	(2,5)	(2,9)	(0,9)	-	-	<b>(5,8)</b>
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	(1,4)	0,7	-	4,4	-	(40,9) <sup>4</sup>	-	<b>(37,2)</b>
<b>Zysk/strata netto segmentu przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>83,6</b>	<b>39,2</b>	<b>19,5</b>	<b>331,9</b>	<b>0,4</b>	<b>(72,9)</b>	<b>0,2</b>	<b>401,9</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej <sup>3</sup></b>	<b>108,5</b>	<b>(3,4)</b>	<b>45,6</b>	<b>191,4</b>	<b>35,3</b>	<b>(3,0)</b>	<b>0,3</b>	<b>374,7</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>2 580,8</b>	<b>437,5</b>	<b>518,4</b>	<b>-</b>	<b>132,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 669,2</b>

<sup>1</sup> Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych

<sup>2</sup> Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych

<sup>3</sup> Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym

<sup>4</sup> W kwiecie(40,9) mln PLN ujęto odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w spółkę stowarzyszoną R-Style Softlab w kwocie (38,8) mln PLN

9 miesięcy do 30 września 2016 (przekształcone)	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
<b>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</b>	<b>1 201,8</b>	<b>484,5</b>	<b>390,7</b>	<b>3 132,8</b>	<b>417,2</b>	<b>45,9</b>	-	<b>5 672,9</b>
Sprzedaż pomiędzy segmentami	7,4	0,9	0,5	34,3	0,1	-	(43,2)	-
<b>Zysk/strata netto z działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>201,2</b>	<b>40,4</b>	<b>34,9</b>	<b>248,1</b>	<b>46,5</b>	<b>(4,7)</b>	-	<b>566,4</b>
Przychody z tytułu odsetek <sup>1</sup>	2,2	0,8	0,9	5,2	3,1	0,5	(0,1)	<b>12,6</b>
Koszty z tytułu odsetek <sup>2</sup>	(9,2)	(0,1)	(0,7)	(22,6)	(1,0)	-	0,1	<b>(33,5)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(38,5)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(61,2)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(127,3)</b>
Pozycje niepieniężne:								
Amortyzacja (działalność kontynuowana; dz.operacyjna i poz.operacyjna)	(68,4)	(13,5)	(27,2)	(97,1)	(12,0)	(4,3)	2,5	<b>(220,0)</b>
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów segmentu, w tym:	5,4	(1,5)	(2,2)	1,7	10,8	-	-	<b>14,2</b>
<i>odpis netto aktywów operacyjnych</i>	<i>5,4</i>	<i>(1,5)</i>	<i>(2,2)</i>	<i>1,7</i>	<i>10,8</i>	-	-	<b>14,2</b>
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	-	0,1	0,5	3,0	-	-	-	<b>3,6</b>
<b>Zysk/strata netto segmentu przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>133,5</b>	<b>29,5</b>	<b>15,5</b>	<b>26,0</b>	<b>23,4</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>224,5</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej <sup>3</sup></b>	<b>204,8</b>	<b>6,4</b>	<b>30,6</b>	<b>337,9</b>	<b>80,6</b>	<b>(6,0)</b>	<b>3,6</b>	<b>657,9</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>2 547,1</b>	<b>430,3</b>	<b>520,2</b>	<b>2 043,5</b>	<b>148,0</b>	<b>3,4</b>	-	<b>5 692,5</b>

<sup>1</sup> Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych

<sup>2</sup> Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych

<sup>3</sup> 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 okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych kształtowały się następująco:

	3 miesiące do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2017	3 miesiące do 30 września 2016	9 miesięcy do 30 września 2016
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<i>Przychody ze sprzedaży według rodzaju</i>				
Oprogramowanie i usługi własne	972,3	4 363,7	1 554,6	4 574,3
Oprogramowanie i usługi obce	109,2	430,7	140,2	462,2
Sprzęt i infrastruktura	159,0	606,5	205,6	632,1
Pozostała sprzedaż	1,0	2,6	1,9	4,3
<b>Razem</b>	<b>1 241,5</b>	<b>5 403,5</b>	<b>1 902,3</b>	<b>5 672,9</b>
<i>Przychody ze sprzedaży według sektorów</i>				
Bankowość i finanse	498,0	2 110,5	752,2	2 215,5
Przedsiębiorstwa	449,3	2 141,2	706,6	2 238,4
Instytucje Publiczne	294,2	1 151,8	443,5	1 219,0
<b>Razem</b>	<b>1 241,5</b>	<b>5 403,5</b>	<b>1 902,3</b>	<b>5 672,9</b>
<i>Koszty działalności operacyjnej</i>				
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych	(243,9)	(902,6)	(290,1)	(930,3)
Świadczenia na rzecz pracowników	(550,6)	(2 695,4)	(937,0)	(2 790,3)
Amortyzacja*	(53,3)	(211,1)	(72,8)	(216,2)
Usługi obce	(170,5)	(723,6)	(252,6)	(738,0)
Pozostałe	(104,1)	(436,2)	(145,3)	(432,2)
<b>Razem</b>	<b>(1 122,4)</b>	<b>(4 968,9)</b>	<b>(1 697,8)</b>	<b>(5 107,0)</b>
Koszt własny sprzedaży	(949,9)	(4 237,2)	(1 433,0)	(4 316,6)
Koszty sprzedaży	(70,5)	(318,7)	(118,1)	(349,3)
Koszty ogólnego zarządu	(102,0)	(413,0)	(146,7)	(441,1)
<b>Razem</b>	<b>(1 122,4)</b>	<b>(4 968,9)</b>	<b>(1 697,8)</b>	<b>(5 107,0)</b>

\*ponadto amortyzacja w wysokości 3,8 mln PLN za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 rok oraz w wysokości 3,8 mln PLN za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku została ujęta w pozostałej działalności operacyjnej.

Na spadek prezentowanych w tabeli powyżej wartości w ujęciu okres do okresu najistotniejszy wpływ miał fakt utraty kontroli nad Grupą Formula, w konsekwencji którego w przychodach i kosztach Grupy zaprezentowanych powyżej są ujęte wyłącznie wartości pochodzące z Grupy Formula za 7 miesięcy 2017 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku pozostałe koszty działalności operacyjnej obejmowały przede wszystkim koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych w wysokości 292,7 mln PLN oraz koszty podróży służbowych w wysokości 64,0 mln PLN. W okresie porównywalnym pozostałe koszty operacyjne zawierały głównie koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych w wysokości 311,0 mln PLN oraz koszty podróży służbowych w wysokości 73,1 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:

- 52,0 mln PLN do roku,
- 58,0 mln PLN od roku do pięciu lat, oraz
- 7,8 mln PLN powyżej pięciu lat.

*i. Koszty świadczeń na rzecz pracowników*

	3 miesiące do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	3 miesiące do 30 września 2016 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
Wynagrodzenia	(468,9)	(2 254,2)	(811,1)	(2 336,8)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(42,5)	(171,5)	(59,7)	(173,1)
Koszty świadczeń emerytalnych	(33,2)	(191,8)	(59,2)	(210,1)
Koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych	(1,6)	(9,5)	(4,2)	(13,5)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(4,4)	(68,4)	(2,8)	(56,8)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>(550,6)</b>	<b>(2 695,4)</b>	<b>(937,0)</b>	<b>(2 790,3)</b>

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 18 996 osób; w okresie porównywalnym wyniosło 20 780 osób.

*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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku 9,5 mln PLN, a w okresie porównywalnym 13,5 mln PLN.

	3 miesiące do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	3 miesiące do 30 września 2016 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
Program dla kadry zarządzającej spółki Formula Systems	(0,2)	(1,2)	(0,8)	(2,3)
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy Matrix IT	(0,2)	(2,9)	(1,5)	(4,4)
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy Magic Software Enterprises	-	(0,1)	(0,1)	(0,5)
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy Sapiens International Corporation	(0,6)	(4,7)	(1,8)	(6,3)
Program dla kadry zarządzającej i pracowników grupy ASECO	(0,6)	(0,6)	-	-
<b>Razem koszty transakcji z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(13,5)</b>

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie odpisu amortyzacyjnego ujętego w rachunku zysków i strat z tabelami ruchu środków trwałych (nota 6) oraz wartości niematerialnych (nota 7):

Nota	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do	
	30 września 2017	30 września 2017	30 września 2016	30 września 2016	
	mln PLN	mln PLN	(przekształcone) mln PLN	(przekształcone) mln PLN	
Odpis amortyzacyjny za okres wynikający z tabeli ruchu środków trwałych	6	(26,8)	(89,4)	(30,3)	(89,2)
Odpis amortyzacyjny za okres wynikający z tabeli ruchu wartości niematerialnych	7	(29,5)	(127,6)	(46,3)	(132,8)
Odpis amortyzacyjny odniesiony bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite		0,2	0,6	0,2	0,6
Pomniejszenie kosztu amortyzacji z tytułu rozliczenia dotacji do wewnętrznie wytworzonych licencji		0,6	1,4	0,4	1,3
Kapitalizacja kosztów amortyzacji w ramach realizowanych projektów rozwojowych		-	0,1	-	0,1
<b>Razem odpis amortyzacyjny ujęty w rachunku przepływów pieniężnych</b>		<b>(55,5)</b>	<b>(214,9)</b>	<b>(76,0)</b>	<b>(220,0)</b>
Odpis amortyzacyjny przeniesiony do pozostałej działalności operacyjnej		2,2	3,8	3,2	3,8
<b>Razem odpis amortyzacyjny ujęty w kosztach działalności operacyjnej</b>		<b>(53,3)</b>	<b>(211,1)</b>	<b>(72,8)</b>	<b>(216,2)</b>

## 2. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów finansowych w okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych kształtowała się następująco:

Przychody finansowe	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do
	30 września 2017	30 września 2017	30 września 2016	30 września 2016
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych, papierów dłużnych, leasingu finansowego, należności handlowych oraz depozytów bankowych	1,6	10,8	3,7	12,6
Pozostałe przychody odsetkowe	0,1	0,1	0,2	0,4
Różnice kursowe	1,0	1,6	3,7	3,7
Realizacja i/lub wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1,9)	11,3	1,8	6,8
Zyski z przeszacowania odroczonej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych	0,2	0,2	-	-
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	358,9	359,2	-	-
Zysk z przeszacowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych (opcje put)	2,3	3,8	-	-
Pozostałe przychody finansowe	0,1	4,8	-	0,8
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>362,3</b>	<b>391,8</b>	<b>9,4</b>	<b>24,3</b>

W linii zysku na sprzedaży jednostek zależnych ujęto kwotę 358,9 mln PLN, która stanowi wynik na utracie kontroli nad Grupą Formula przed opodatkowaniem. Szczegóły kalkulacji wyniku przedstawiono w nocie 5 do niniejszego sprawozdania.



Struktura kosztów finansowych w okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych kształtowała się następująco:

Koszty finansowe	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do
	30 września 2017	30 września 2017	30 września 2016	30 września 2016
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek, papierów dłużnych, leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych	(6,0)	(29,6)	(9,8)	(33,5)
Pozostałe koszty odsetkowe	(1,7)	(7,2)	(3,4)	(5,6)
Ujemne różnice kursowe	1,4	(46,0)	(13,3)	(19,8)
Koszty związane z objęciem lub utratą kontroli nad spółkami zależnymi	(43,8)	(47,7)	(0,3)	(0,4)
Realizacja i/lub wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1,8)	(5,2)	0,8	(2,0)
Straty z przeszacowania odroczonej płatności za pakiet kontrolny w spółkach zależnych	(0,4)	(2,4)	(0,1)	(0,5)
Straty z przeszacowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych (opcje put)	0,7	(3,2)	(3,0)	(3,9)
Koszty odwijania dyskonta	-	-	(1,4)	(3,6)
Odpis wartości firmy	(20,1)	(20,1)	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(0,9)	(6,0)	1,1	(0,5)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(72,6)</b>	<b>(167,4)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(69,8)</b>

W pozycji kosztów związanych z objęciem lub utratą kontroli nad spółkami zależnymi ujęto kwotę odpisów odroczonej płatności, która powstała wskutek realizacji transakcji sprzedaży 51% udziałów w spółce R-Style Softlab. Odpis w kwocie 42,4 mln PLN wynika z faktu, iż odroczonej płatność za udziały jest uzależniona od przyszłej sytuacji finansowej spółki R-Style. Ze względu jednak na pogarszające się wyniki i prognozy wyników spółki Zarząd Grupy podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odroczonej płatności za te udziały. Jednocześnie odpisano wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną R-Style Softlab w kwocie 38,8 mln PLN, co zostało ujęte w pozycji udziału w wynikach jednostek stowarzyszonych i opisane w punkcie 9 not objaśniających do niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku.

W pozycji odpis wartości firmy zostały ujęte odpisy powstałe w wyniku trwałej utraty wartości wartości firmy na spółkach: Asseco Nigeria (0,9 mln PLN), Sintagma (16,1 mln PLN), Asseco Georgia (2,1 mln PLN), Asseco Kazachstan (1,0 mln PLN).

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.

### 3. Podatek dochodowy

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

	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do
	30 września 2017	30 września 2017	30 września 2016	30 września 2016
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Bieżący podatek dochodowy oraz korekty lat ubiegłych	(58,0)	(136,2)	(42,1)	(113,4)
Odroczony podatek dochodowy	7,6	24,4	2,9	(13,9)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(50,4)</b>	<b>(111,8)</b>	<b>(39,2)</b>	<b>(127,3)</b>

Efektywna stopa podatkowa w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wyniosła 17,2% wobec 24,4% w okresie porównywalnym.

#### 4. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W 2017 roku Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę za 2016 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco Poland S.A., podjętą w dniu 25 kwietnia 2017 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 249,8 mln PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy, która w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 3,01 PLN. Pozostała kwota zysku netto w wysokości 102,3 mln PLN została wykazana w zyskach/stratach z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 16 maja 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 1 czerwca 2017 roku.

W 2016 roku Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę za 2015 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco Poland S.A., podjętą w dniu 29 kwietnia 2016 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 249,8 mln PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy, która w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 3,01 PLN. Pozostała kwota zysku netto w wysokości 7,3 mln PLN zwiększyła kwotę zysków/strat z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 16 maja 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 czerwca 2016 roku.

#### 5. Utrata kontroli nad Formula Systems (1985) Ltd.

Dnia 3 sierpnia 2017 roku Spółka Asseco Poland S.A. zawarła transakcję sprzedaży 2 356 605 akcji spółki zależnej Formula Systems (1985) Ltd z siedzibą w Tel Awiwie stanowiących 16% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział procentowy w głosach na walnym zgromadzeniu Formula Systems. W związku z zawarciem transakcji sprzedaży 16% akcji spółki Formula Systems CEO Grupy Formula poinformował Zarząd Asseco Poland S.A. o woli wypowiedzenia pełnomocnictwa udzielonego Spółce dnia 3 listopada 2016 roku dotyczącego upoważnienia do wykonywania prawa głosu przez Asseco Poland z akcji spółki Formula Systems, będących jego własnością. Wypowiedzenie zostało przez Zarząd przyjęte, wskutek czego upoważnienie wygasło z dniem 3 sierpnia 2017 roku. Ponadto w dniu 22 sierpnia 2017 roku została sfinalizowana transakcja sprzedaży 589 151 akcji spółki Formula stanowiących 4% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział procentowy w głosach na walnym zgromadzeniu Formula Systems. Po transakcji udział Spółki w kapitale zakładowym Formula Systems wyniósł 26,31%.

W konsekwencji opisanych powyżej transakcji sprzedaży pakietu 20% akcji spółki Formula Systems Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że kontrola nad Formula Systems (1985) Ltd. została utracona. Utrata kontroli nad Formula Systems oznacza, że jednocześnie utracono także kontrolę nad wszystkimi spółkami zależnymi od Formula System, w tym w szczególności spółkami: Sapiens International Corporation NV, Magic Software Enterprises Ltd oraz Matrix IT Ltd.

W efekcie utraty kontroli w wynikach Grupy zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku skonsolidowano metodą pełną przychody i koszty Grupy Formula jedynie za okres 7 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2017 roku. Na dzień utraty kontroli zdekonsolidowano aktywa netto Grupy Formula w wartościach zaprezentowanych w poniższej tabeli.

Na transakcji utraty kontroli rozpoznano pozytywny wynik finansowy w kwocie 324,3 mln PLN na poziomie zysku po opodatkowaniu.

Dodatkowo za 2 ostatnie miesiące prezentowanego okresu wyniki Grupy Formula zostały skonsolidowane metodą praw własności, a odpowiedni udział w wyniku został w rachunku zysków i strat ujęty w pozycji „Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”. Jednocześnie ujęto również wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone w kwocie 515,2 mln PLN, co opisano w punkcie 9 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	3 sierpnia 2017 mln PLN
<b>Aktywa Grupy Formula na dzień utraty kontroli:</b>	<b>5 682,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	89,3
Wartości niematerialne	687,6
Wartość firmy	2 422,8

Pozostałe aktywa trwałe	229,1
Środki pieniężne	720,0
Należności z tytułu dostaw i usług	1 278,0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	255,2
<b>Zobowiązania Grupy Formula na dzień utraty kontroli:</b>	<b>2 683,7</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1 124,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	289,5
Rezerwa z tytułu odroczonego pod dochodowego	174,9
Pozostałe zobowiązania	1 095,1
<b>Aktywa netto Grupy Formula na dzień utraty kontroli</b>	<b>2 998,3</b>
<b>Wartość udziałów niekontrolujących</b>	<b>2 466,4</b>
<b>Przychody ze sprzedaży pakietu 20%</b>	<b>366,8</b>
<b>Przeszacowanie inwestycji do wartości godziwej</b>	<b>515,2</b>
Dodatkowe pozycje korygujące wynik na utracie kontroli netto (w tym: różnice kursowe, koszty transakcyjne i pozostałe dochody całkowite przeklasyfikowane do rachunku wyników)	8,8
<b>Wynik brutto na utracie kontroli</b>	<b>358,9</b>
Podatek dochodowy	(34,6)
<b>Wynik po opodatkowaniu na utracie kontroli</b>	<b>324,3</b>

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości netto rzeczowych aktywów trwałych w okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
<b>Wartość netto środków trwałych na dzień 1 stycznia</b>	<b>781,5</b>	<b>776,1</b>
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	<b>139,2</b>	<b>97,3</b>
zakup i modernizacji	121,9	73,5
objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	11,6	16,5
leasingu finansowego	1,4	3,0
przeniesienia z zapasów	4,3	4,3
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>	<b>(181,2)</b>	<b>(91,8)</b>
odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(89,4)	(89,2)
utraty kontroli nad spółkami zależnymi	(89,6)	-
sprzedaży i likwidacji	(2,2)	(2,6)
<b>Zmiana prezentacji</b>	<b>-</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>(12,5)</b>	<b>2,8</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na dzień 30 września</b>	<b>727,0</b>	<b>781,9</b>

## 7. Wartości niematerialne

Zmiana wartości netto wartości niematerialnych w okresie 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016 (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 124,8</b>	<b>1 003,3</b>
<b>Zwiększenia stanu, z tytułu:</b>	<b>268,2</b>	<b>202,8</b>
zakup i modernizacji	7,7	12,3
objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	213,5	135,2
kapitalizacji kosztów realizowanych projektów rozwojowych*	47,0	55,3
pozostałe zwiększenia	-	-
<b>Zmniejszenia stanu, z tytułu:</b>	<b>(847,7)</b>	<b>(132,8)</b>
odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(127,6)	(132,8)
sprzedaży i likwidacji	(1,1)	-
utrata kontroli nad spółkami zależnymi	(719,0)	-
<b>Zmiana prezentacji</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1,7</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>(58,1)</b>	<b>11,0</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30 września</b>	<b>486,3</b>	<b>1 086,0</b>

\*w tym: w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku: 13,3 mln PLN w ramach rynku polskiego, 2,3 mln PLN w ramach rynku Europy południowo-wschodniej, 22,6 mln PLN w ramach rynku izraelskiego, 7,5 mln PLN w ramach rynku środkowoeuropejskiego, 1,1 mln PLN w ramach rynku zachodnioeuropejskiego oraz 0,2 mln PLN w ramach rynku wschodnioeuropejskiego. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku: 18,4 mln PLN w ramach rynku polskiego, 2,9 mln PLN w ramach rynku Europy południowo-wschodniej, 31,1 mln PLN w ramach rynku izraelskiego, w ramach rynku środkowoeuropejskiego 1,6 mln PLN oraz 1,3 mln PLN w ramach rynku zachodnioeuropejskiego.

## 8. 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").

W poniższej tabeli zaprezentowano wartość firmy na dzień 30 września 2016 roku oraz w okresach porównywalnych ze wskazaniem, do jakiego typu ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne została ona przypisana:

	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (przekształcone)
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<b>grupy spółek stanowiące segment</b>	<b>955,9</b>	<b>973,4</b>	<b>950,5</b>
Grupa Asseco Central Europe	437,5	441,4	430,3
Grupa Asseco South Eastern Europe	518,4	532,0	520,2
<b>poszczególne spółki zależne lub grupy spółek zależnych (węższe niż segment)</b>	<b>716,0</b>	<b>2 958,6</b>	<b>2 709,1</b>
Rynek izraelski (Grupa Formula Systems), w tym:	-	2 293,6	2 043,5

Magic Software Enterprises Ltd	-	826,6	742,9
Matrix IT Ltd	-	923,7	791,3
Sapiens International Corporation N.V.	-	543,3	509,3
Michpal MicroComputers (1983) Ltd.	-	-	-
<b>Rynek zachodnioeuropejski, w tym:</b>	<b>132,5</b>	<b>153,5</b>	<b>148,0</b>
Asseco Spain S.A.	18,4	20,1	18,4
Necomplus S.L.	16,5	16,9	16,5
Asseco Danmark A/S <sup>1)</sup>	32,7	33,6	32,4
Sintagma UAB <sup>2)</sup>	0,4	16,6	16,1
Exictos SGPS S.A.	64,5	66,3	64,6
<b>Rynek wschodnioeuropejski, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>
Asseco Georgia LLC	-	2,3	2,3
Asseco Kazakhstan LLP	-	1,2	1,1
<b>Rynek polski, w tym:</b>	<b>583,6</b>	<b>517,4</b>	<b>514,2</b>
Grupa Asseco Business Solutions S.A.	244,7	172,3	172,3
Asseco Data Systems S.A.	244,3	244,3	244,3
Gladstone Consulting Ltd	35,2	40,3	37,2
DahliaMatic Sp. z o.o.	54,7	54,7	54,7
ZUI Novum Sp. z o.o	0,3	0,3	0,3
SKG S.A.	4,4	4,4	4,4
Asseco Software Nigeria Ltd.	-	1,1	1,0
<b>segmenty operacyjne zidentyfikowane w Jednostce Dominującej</b>	<b>1 997,2</b>	<b>2 037,1</b>	<b>2 032,9</b>
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i Finanse" <sup>3)</sup>	890,2	930,1	925,9
Wartość firmy przypisana do segmentu "Administracja Publiczna"	926,0	926,0	926,0
Wartość firmy przypisana do segmentu "Przedsiębiorstwa"	181,0	181,0	181,0
	<b>3 669,2</b>	<b>5 978,5</b>	<b>5 692,5</b>

<sup>1)</sup> wartość firmy powstała na nabyciu spółek Asseco Danmark oraz Peak Consulting

<sup>2)</sup> wartość firmy powstała na nabyciu spółek Sintagma UAB oraz Asseco Lietuva UAB

<sup>3)</sup> Wartość firmy powstała na nabyciu spółki R-Style Softlab była w okresach porównywalnych zaalokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne w postaci segmentu „Bankowość i Finanse” zidentyfikowanego w Jednostce Dominującej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji (w tabeli wyszczególniono tylko te składowe, dla których wystąpiła zmiana):

Wartość firmy wg alokacji po segmentach sprawozdawczych:	Wartość firmy na początek okresu (przekształcone) mln PLN	Objęcie kontroli mln PLN	Utrata kontroli mln PLN	Odpis z tytułu utraty wartości mln PLN	Różnice kursowe (+/-) mln PLN	Wartość firmy na koniec okresu mln PLN
<b>Rynek polski</b>						
Gladstone Consulting Ltd	40,3	-	-	-	(5,1)	35,2
Grupa Asseco Business Solutions	172,3	72,3	-	-	0,1	244,7
Asseco Software Nigeria Ltd.	1,1	-	-	(0,9)	(0,2)	-
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i finanse"	930,1	-	(41,2)	-	1,3	890,2
<b>Rynek środkowoeuropejski</b>						
Grupa Asseco Central Europe	441,4	0,1	-	-	(4,0)	437,5
<b>Rynek południowo-wschodniej Europy</b>						
Grupa Asseco South Eastern Europe	532,0	-	-	-	(13,6)	518,4

**Rynek izraelski**

Magic Software Enterprises Ltd	826,6	-	(735,0)	-	(91,6)	-
Matrix IT Ltd	923,7	-	(863,2)	-	(60,5)	-
Sapiens International Corporation N.V.	543,3	282,2	(772,7)	-	(52,8)	-
Michpal MicroComputers (1983) Ltd.	-	51,9	(51,9)	-	-	-

**Rynek zachodnioeuropejski**

Asseco Spain S.A.	20,1	-	-	-	(1,7)	<b>18,4</b>
Necomplus S.L.	16,9	-	-	-	(0,4)	<b>16,5</b>
Sintagma UAB	16,6	-	-	(16,1)	(0,1)	<b>0,4</b>
Asseco Danmark	33,6	-	-	-	(0,9)	<b>32,7</b>
Exictos SGPS S.A.	66,3	-	-	-	(1,8)	<b>64,5</b>

**Rynek wschodnioeuropejski**

Asseco Georgia LLC	2,3	-	-	(2,1)	(0,2)	-
Asseco Kazakhstan LLP	1,2	-	-	(1,0)	(0,2)	-

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku wpływ na saldo wartości firmy z konsolidacji miały następujące transakcje:

**i. Nabycie StoneRiver Inc.**

W dniu 28 lutego 2017 roku Sapiens International Corporation zawarł ostateczną umowę nabycia spółki StoneRiver Inc, z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Cena nabycia pakietu 100% udziałów wyniosła 101,4 mln USD (413,4 mln PLN). Na dzień 30 września 2017 roku proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki StoneRiver Inc może jeszcze ulec zmianie.

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

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln USD	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln PLN
<b>Nabywane aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	0,6	2,4
Wartości niematerialne	38,7	157,8
Należności handlowe	8,5	34,7
Pozostałe należności	0,1	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	1,7	6,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,3	21,6
<b>Razem aktywa</b>	<b>54,9</b>	<b>223,8</b>
<b>Nabywane zobowiązania</b>		
Zobowiązania handlowe	4,2	17,1
Zobowiązania budżetowe	1,4	5,7
Rezerwa z tyt. odroczonego pod dochodowego	15,8	64,4
Rozliczenia międzyokresowe	9,9	40,4
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>31,3</b>	<b>127,6</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>23,6</b>	<b>96,2</b>
<b>Wartość udziałów niekontrolujących</b>	-	-

Nabywany procent kapitału zakładowego	100%	100%
Cena nabycia	101,4	413,4
Wartość firmy na dzień nabycia	77,8	317,2

*ii. Nabycie Michpal MicroComputers (1983) Ltd*

W dniu 3 stycznia 2017 roku spółka Formula Systems (1985) Ltd. efektywnie nabyła spółkę Michpal MicroComputers (1983) Ltd. z siedzibą w Izraelu. Cena transakcyjna wynosiła 22,1 mln USD (93,1 mln PLN).

Na dzień 30 września 2017 proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Michpal MicroComputers (1983) Ltd może jeszcze ulec zmianie.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Michpal MicroComputers (1983) Ltd na dzień objęcia kontroli przedstawia się następująco (wartości przeliczone kursem PLN/NIS na dzień nabycia):

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln NIS	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln PLN
<b>Nabywane aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	0,4	0,4
Wartości niematerialne	43,6	47,7
Należności handlowe	3,1	3,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,0	12,0
<b>Razem aktywa</b>	<b>58,1</b>	<b>63,5</b>
<b>Nabywane zobowiązania</b>		
Zobowiązania handlowe	0,8	0,9
Zobowiązania budżetowe	2,5	2,7
Rezerwa z tyt. odroczonego pod dochodowego	10,0	11,0
Rozliczenia międzyokresowe	10,3	11,3
Pozostałe zobowiązania	0,4	0,4
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>24,0</b>	<b>26,3</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>34,1</b>	<b>37,2</b>
<b>Wartość udziałów niekontrolujących</b>	-	-
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%	100%
Cena nabycia	85,0	93,1
Wartość firmy na dzień nabycia	50,9	55,9

*iii. Nabycie Macrologic S.A.*

W dniu 14 czerwca 2017 roku nastąpiło rozliczenie transakcji zawartych w ramach wezwania do sprzedaży akcji Macrologic S.A. ogłoszonego przez Asseco Business Solutions S.A. w dniu 11 kwietnia 2017 roku. Po rozliczeniu wezwania Asseco Business Solutions stało się właścicielem 1 667 603 akcji Macrologic stanowiących 88,29% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A. Ponadto Macrologic S.A. posiadało 159 436 akcji własnych, co stanowiło ok. 8,44% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A. W związku z tym efektywny udział Asseco Business Solutions S.A. w głosach na walnym zgromadzeniu Macrologic S.A. wyniósł 96,43%. Cena akcji z wezwania wynosiła 59 PLN za jedną akcję. Całkowita wartość transakcji wyniosła 98,4 mln PLN.

Grupa nabyła spółkę Macrologic S.A. w celu rozwoju kompetencji eksperckich oraz technologicznych w obszarze systemów ERP. Celem jest wzajemna wymiana wiedzy oraz wykorzystanie efektów synergii w celu wzbogacenia oferty produktowej i podniesienia jakości oferowanych produktów i świadczonych usług.

Na dzień 30 września 2017 roku proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Tym samym wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki Macrologic S.A. może jeszcze ulec zmianie. Nie przewiduje się, aby jakkolwiek część ujętej wartości firmy podlegała odliczeniu dla celów podatkowych.

	Wartości tymczasowe na dzień nabycia mln PLN
<b>Nabywane aktywa</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	8,6
Wartości niematerialne	18,6
Należności handlowe	7,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,9
Pozostałe aktywa	1,5
<b>Razem aktywa</b>	<b>36,7</b>
<b>Nabywane zobowiązania</b>	
Kredyty i pożyczki	1,5
Zobowiązania handlowe	2,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,8
Rezerwy	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	1,3
Pozostałe zobowiązania	2,3
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>9,6</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>27,1</b>
<b>Wartość udziałów niekontrolujących</b>	<b>1,0</b>
<b>Nabywany procent kapitału zakładowego</b>	<b>96,43%</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>98,4</b>
<b>Wartość firmy na dzień nabycia</b>	<b>72,3</b>

*iv. Zakończenie procesu alokacji ceny nabycia innych spółek w Grupie opisane w poprzednich raportach okresowych*

W niniejszym kwartalnym raporcie za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku pominięto opisy zakończonych procesów alokacji ceny nabycia, które zostały ukończone przed dniem 30 września 2017 roku i tym samym zostały w szczególności opisane odpowiednio w raporcie kwartalnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku lub za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku. Ujawnienia te dotyczyły Chip Card a.d oraz spółek nabytych przez Grupę Formula, w tym: Program Logistics Systems Ltd, Maximum Processing Inc, 4Sight Business Intelligence Inc., Roshtov Software Industries Ltd, Twingo Ltd.



## 9. Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Grupa posiada inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności (patrz punkt III śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Podstawowe dane finansowe tych spółek przedstawione są w tabeli poniżej.

Dane jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Aktywa trwałe	4 301,4	206,8	195,9
Aktywa obrotowe	2 592,0	130,8	113,4
Zobowiązania długoterminowe	1 351,3	24,2	8,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 618,7	85,1	75,3
<b>Aktywa netto</b>	<b>3 923,4</b>	<b>228,3</b>	<b>225,5</b>
Przychody	1 026,7	204,8	133,0
Zysk operacyjny	62,4	7,6	2,7
Zysk/Strata netto	9,8	1,9	4,8
<b>Wartość bilansowa inwestycji</b>	<b>530,0</b>	<b>112,2</b>	<b>114,3</b>
<b>Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>(37,2)</b>	<b>2,7</b>	<b>3,6</b>

Wzrost wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia na dzień 30 września 2017 roku wynika przede wszystkim z utraty kontroli nad Grupą Formula. Na dzień utraty kontroli inwestycję w Grupę Formula rozpoznano jako jednostkę stowarzyszoną i przeszacowano do wartości godziwej równej 515,2 mln PLN oraz zaprezentowano w linii „Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności”.

Na moment utraty kontroli nad Grupą Formula utracona została również współkontrola nad spółką TSG, w konsekwencji czego w wartości bilansowej inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia na dzień 30 września 2017 roku nie ujęto już kwoty 89,0 mln PLN, która była na saldzie inwestycji na dzień 31 grudnia 2016 roku.

## 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 bieżącym okresie sprawozdawczym w ocenie Zarządu, jednostkami z indywidualnie istotnymi udziałami niekontrolującymi były: 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku dotyczące jednostek, w których występuje indywidualnie istotny udział niekontrolujący. Dane te nie zawierają wyłączeń transakcji wzajemnych.

	za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 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	410,6	144,1	571,4	1 715,4	577,1	1 161,6
Zysk z działalności operacyjnej	44,1	41,3	54,6	111,6	(6,7)	121,7
Zysk za okres sprawozdawczy	36,9	33,0	38,7	66,1	(17,7)	98,2
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>17,1</b>	<b>17,8</b>	<b>31,4</b>	<b>51,4</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(4,1)</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36,6	36,3	58,9	60,8	16,1	41,7
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(41,3)	(106,9)	(24,2)	12,8	(264,6)	(8,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26,1)	(26,4)	3,7	(67,0)	146,1	(128,8)
<b>Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>(12,5)</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(28,2)</b>	-	<b>(35,5)</b>

	na dzień 30 września 2017 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	221,5	50,4	-	-	-	570,8
Zobowiązania krótkoterminowe	(118,0)	(58,7)	-	-	-	(393,2)
<b>Kapitał pracujący</b>	<b>103,5</b>	<b>(8,3)</b>	-	-	-	<b>177,6</b>
Aktywa trwałe	651,1	293,5	-	-	-	746,5
Zobowiązania długoterminowe	(28,6)	(22,4)	-	-	-	(80,2)
Środki pieniężne	83,3	5,9	-	-	-	139,1
Zadłużenie długo- i krótkoterminowe	(47,0)	(54,2)	-	-	-	(124,2)
<b>Środki pieniężne netto (+)/Dług netto (-)</b>	<b>36,3</b>	<b>(48,3)</b>	-	-	-	<b>14,9</b>

Dane na dzień 30 września 2017 roku dotyczące: Magic Software Enterprises Ltd, Matrix IT Ltd, Sapiens International Corporation N.V. nie są prezentowane w związku z utratą kontroli nad grupą Formula Systems, co zostało opisane w punkcie 5 not objaśniających niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W poniższych tabelach zaprezentowano wybrane dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 30 września 2016 roku dotyczące jednostek, w których występuje indywidualnie istotny udział niekontrolujący. Dane te nie zawierają wyłączeń transakcji wzajemnych.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Przychody ze sprzedaży	391,2	122,5	574,9	1 906,4	623,6	1 067,4
Zysk z działalności operacyjnej	34,9	37,1	58,0	129,3	72,3	83,8
Zysk za okres sprawozdawczy	30,4	30,5	47,2	77,8	57,8	36,3
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>14,8</b>	<b>16,3</b>	<b>38,2</b>	<b>60,0</b>	<b>44,7</b>	<b>(1,3)</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24,1	32,7	92,2	105,1	92,7	64,6
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(27,5)	16,7	(118,3)	(18,0)	(52,9)	(92,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25,0)	(33,4)	(28,8)	(125,2)	(40,8)	(183,8)
<b>Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(19,6)</b>	<b>(38,7)</b>

na dzień 30 września 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
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Aktywa obrotowe	237,3	87,9	496,4	1 003,6	518,6	759,8
Zobowiązania krótkoterminowe	(135,2)	(19,1)	(149,1)	(781,2)	(259,6)	(380,3)
<b>Kapitał pracujący</b>	<b>102,1</b>	<b>68,8</b>	<b>347,3</b>	<b>222,4</b>	<b>259,0</b>	<b>379,5</b>
Aktywa trwałe	629,8	194,9	616,6	823,9	536,0	349,6
Zobowiązania długoterminowe	(27,2)	(0,8)	(93,8)	(261,3)	(39,0)	(443,4)
Środki pieniężne	73,7	56,6	177,1	171,1	216,8	386,7
Zadłużenie długo- i krótkoterminowe	(49,6)	-	(5,9)	(393,9)	(1,7)	(507,8)
<b>Środki pieniężne netto (+)/Dług netto (-)</b>	<b>24,1</b>	<b>56,6</b>	<b>171,2</b>	<b>(222,8)</b>	<b>215,1</b>	<b>(121,1)</b>

## 11. Aktywa finansowe

Na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych Grupa posiadała następujące aktywa finansowe (poza należnościami, które prezentowane są w punkcie 13 not objaśniających do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego):

	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<b>Pożyczki, w tym:</b>						
udzielone podmiotom powiązanim	13,7	6,5	9,4	1,9	1,2	1,0
udzielone pracownikom	0,5	1,5	0,4	2,9	0,4	2,8
udzielone pozostałym podmiotom	130,7	29,3	136,7	41,4	126,4	62,2
lokaty terminowe	-	13,8	1,1	25,5	18,6	-
	<b>144,9</b>	<b>51,1</b>	<b>147,6</b>	<b>71,7</b>	<b>146,6</b>	<b>66,0</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym:</b>						
kontrakty forward na waluty EUR i USD	0,3	8,1	-	1,0	0,1	4,2
obligacje korporacyjne (notowane na aktywnym rynku)	-	-	-	23,2	-	41,5
obligacje skarbowe	-	-	-	1,7	-	4,2
akcje spółek notowanych na aktywnym rynku	-	0,4	-	3,5	-	4,9
pozostałe aktywa	-	-	8,9	2,9	-	4,3
	<b>0,3</b>	<b>8,5</b>	<b>8,9</b>	<b>32,3</b>	<b>0,1</b>	<b>59,1</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</b>						
akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku	1,2	-	0,8	1,0	0,7	0,9
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	9,5	-	9,5	-	9,5	-
obligacje skarbowe i korporacyjne (notowane na aktywnym rynku)	-	-	72,0	128,4	59,2	144,7
	<b>10,7</b>	<b>-</b>	<b>82,3</b>	<b>129,4</b>	<b>69,4</b>	<b>145,6</b>
<b>Razem</b>	<b>155,9</b>	<b>59,6</b>	<b>238,8</b>	<b>233,4</b>	<b>216,1</b>	<b>270,7</b>

**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 Matrix42 Service GmbH (dawniej: Blitz D14-310 GmbH). Na dzień 30 września 2017 roku saldo pożyczki wynosiło 107,9 mln PLN. Szczegóły dotyczące tej pożyczki zostały opisane w notce 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Dodatkowo w saldzie udzielonych pożyczek znajduje się również pożyczka na rzecz Śląskiej Sieci Metropolitalnej udzielona przez spółkę Asseco Data Systems S.A. w kwocie 23,3 mln PLN, a także posiadane przez Grupę Asseco Central Europe weksle w kwocie 19,9 mln PLN.

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 na dzień 30 września 2017 roku głównie transakcje typu „forward” na zakup i sprzedaż walut obcych oraz akcje spółek notowanych na aktywnym rynku. Transakcje „forward” zostały zawarte przede wszystkim w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z umów handlowych oraz 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 aktywnych rynkach.

W poprzednich okresach aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez rachunek zysków i strat stanowiły także kwotowane na aktywnym rynku obligacje korporacyjne i skarbowe o ratingu inwestycyjnym, które były dla spółek z Grupy Formula Systems formę zarządzania wolnymi środkami pieniężnymi. Grupa Asseco nie wykazuje na dzień 30 września 2017 roku tych aktywów w związku z utratą kontroli nad Grupą Formula, która została szczegółowo opisana w punkcie 5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** to przede wszystkim 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.

W poprzednich okresach aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmowały także obligacje korporacyjne zakupione bez zamiaru utrzymywania ich do terminu zapadalności, które były dla spółek z Grupy Formula Systems alternatywą dla lokat bankowych ze względu na wyższy oczekiwany zwrot z inwestycji w obligacje w stosunku do lokat bankowych. Grupa Asseco nie wykazuje na dzień 30 września 2017 roku tych aktywów w związku z utratą kontroli nad Grupą Formula, która została szczegółowo opisana w punkcie 5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### **Zmiany sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych**

W okresie 9 miesięcy zakończonym na 30 września 2017 roku w Grupie nie dokonano zmian w sposobie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej ani też nie dokonywano zmian klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa aktywów finansowych nie odbiegała istotnie od ich wartości księgowej.

Na dzień 30 września 2017 roku	Wartość bilansowa mln PLN	Poziom 1 <sup>ii)</sup> mln PLN	Poziom 2 <sup>ii)</sup> mln PLN	Poziom 3 <sup>iii)</sup> mln PLN
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>				
Zawarte kontrakty typu "forward"	8,4	-	8,4	-
Akcje spółek notowanych na aktywnym rynku	0,4	0,4	-	-
<b>Razem</b>	<b>8,8</b>	<b>0,4</b>	<b>8,4</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Akcje i udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	1,2	1,2	-	-
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	9,5	-	-	9,5
<b>Razem</b>	<b>10,7</b>	<b>1,2</b>	<b>-</b>	<b>9,5</b>

- i. wartość godziwa określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych;  
ii. wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych;  
iii. wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe nie są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Wartość bilansowa mln PLN	Poziom 1 <sup>ii)</sup> mln PLN	Poziom 2 <sup>ii)</sup> mln PLN	Poziom 3 <sup>iii)</sup> mln PLN
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</b>				
Zawarte kontrakty typu "forward"	1,0	-	1,0	-
Obligacje skarbowe i korporacyjne	24,9	24,9	-	-
Akcje spółek notowanych na aktywnym rynku	3,5	3,5	-	-
Pozostałe aktywa	11,8	-	11,8	-
<b>Razem</b>	<b>41,2</b>	<b>28,4</b>	<b>12,8</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Akcje i udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	1,8	1,8	-	-
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	9,5	-	-	9,5
Obligacje skarbowe i korporacyjne	200,4	-	200,4	-
<b>Razem</b>	<b>211,7</b>	<b>1,8</b>	<b>200,4</b>	<b>9,5</b>

- i. wartość godziwa określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych;  
ii. wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych;  
iii. wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe nie są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych.

## 12. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych na saldo czynnych rozliczeń międzyokresowych składały się następujące pozycje:

	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN	młn PLN
Przedpłacone usługi, w tym:	9,0	50,6	32,8	138,3	39,6	138,2
<i>usługi serwisowe i opłaty licencyjne</i>	8,3	37,7	32,0	112,8	38,6	113,0
<i>czynsze oraz uśrednienie rat z tytułu leasingu operacyjnego</i>	0,2	1,2	0,1	2,6	0,2	3,9
<i>ubezpieczenia</i>	-	3,6	-	5,3	0,1	5,2
<i>inne usługi</i>	0,5	8,1	0,7	17,6	0,7	16,1
Wydatki związane z realizacją usług, dla których nie ujęto jeszcze przychodów	1,5	4,5	-	6,9	-	10,6
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	2,3	-	10,1	-	11,0
<b>Razem</b>	<b>10,5</b>	<b>57,4</b>	<b>32,8</b>	<b>155,3</b>	<b>39,6</b>	<b>159,8</b>

13. Należności długoterminowe i krótkoterminowe

	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym</b>						
<b>Należności zafakturowane</b>	<b>2,7</b>	<b>587,4</b>	<b>8,0</b>	<b>1 841,4</b>	<b>6,7</b>	<b>1 453,2</b>
od jednostek powiązanych	-	3,2	-	4,7	-	3,9
od jednostek pozostałych	2,7	584,2	8,0	1 836,7	6,7	1 449,3
<b>Należności niezafakturowane</b>	<b>4,4</b>	<b>120,8</b>	-	<b>278,2</b>	-	<b>315,5</b>
od jednostek powiązanych	-	0,3	-	0,1	-	1,0
od jednostek pozostałych	4,4	120,5	-	278,1	-	314,5
<b>Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT</b>	-	<b>214,3</b>	-	<b>180,1</b>	-	<b>221,3</b>
od jednostek powiązanych	-	0,4	-	0,1	-	0,7
od jednostek pozostałych	-	213,9	-	180,0	-	220,6
<b>Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)</b>	-	<b>(59,1)</b>	-	<b>(90,7)</b>	-	<b>(79,5)</b>
	<b>7,1</b>	<b>863,4</b>	<b>8,0</b>	<b>2 209,0</b>	<b>6,7</b>	<b>1 910,5</b>
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	-	<b>3,7</b>	-	<b>69,7</b>	-	<b>67,5</b>
<b>Należności budżetowe</b>						
Podatek VAT	-	3,8	-	9,0	-	7,5
Pozostałe	-	5,8	-	15,0	-	14,4
	-	<b>9,6</b>	-	<b>24,0</b>	-	<b>21,9</b>
<b>Pozostałe należności</b>						
Inne należności	136,3	45,6	45,8	46,3	50,9	34,4
Odpis aktualizujący inne należności nieściągalne (-)	(42,4)	(2,4)	-	(4,1)	-	(3,8)
	<b>93,9</b>	<b>43,2</b>	<b>45,8</b>	<b>42,2</b>	<b>50,9</b>	<b>30,6</b>



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

Należności z tytułu wyceny kontraktów IT (wdrożeńowych) wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów wdrożeńowych 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 należności z tytułu sprzedaży udziałów w spółce: R-Style Softlab Joint Stock Company w wysokości 45,0 mln PLN (w III kwartale utworzono odpis na należność R-Style w wysokości 42,4 mln PLN), Asseco Central Europe a.s. w wysokości 24,8 mln PLN, Asseco South Eastern Europe S.A. w wysokości 23,5 mln PLN oraz Formula Systems (1985) Ltd. 37,4 mln PLN, a także 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.

#### 14. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	260,7	1 065,1	845,3
Środki pieniężne w kasie	0,6	1,0	1,2
Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	226,9	436,3	250,2
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0,5	0,2	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych wykazanych w bilansie</b>	<b>488,7</b>	<b>1 502,6</b>	<b>1 096,7</b>
Odsetki naliczone od środków pieniężnych	-	(0,1)	(0,1)
Kredyty w rachunku bieżącym wykorzystywane do bieżącego zarządzania płynnością	(77,3)	(30,4)	(62,3)
<b>Razem saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>411,4</b>	<b>1 472,1</b>	<b>1 034,3</b>

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

Zadłużenie Grupy na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zostało przedstawione w tabeli poniżej.

	30 września 2017		31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<b>Kredyty bankowe</b>	107,8	120,1	587,3	417,4
- w rachunku bieżącym	-	81,1	-	226,0
- nieodnawialne	107,8	39,0	587,3	191,4
<b>Obligacje</b>	-	-	231,7	13,7
<b>Pożyczki</b>	6,8	10,3	18,2	7,7
<b>Razem</b>	<b>114,6</b>	<b>130,4</b>	<b>837,2</b>	<b>438,8</b>

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2017 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz emisji papierów dłużnych wyniosło 245,0 mln PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku była to kwota 1 276,0 mln PLN.

Kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zostały przedstawione w tabelach poniżej.

Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Wartość zadłużenia na dzień 30 września 2017 roku mln PLN	Maksymalna wysokość zadłużenia mln PLN	Wartość niewykorzystanych linii kredytowych mln PLN
EUR	Euribor + marża	6,2	64,6	58,4
	Stała stopa %	10,7	13,0	2,3
PLN	Wibor + marża	63,0	641,0	578,0
	Stała stopa %	-	0,4	0,4
MKD	Stała stopa %	-	0,1	0,1
DKK	Stała stopa %	1,2	3,5	2,3
		<b>81,1</b>	<b>722,6</b>	<b>641,5</b>

Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Wartość zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku mln PLN	Maksymalna wysokość zadłużenia mln PLN	Wartość niewykorzystanych linii kredytowych mln PLN
EUR	Eonia + marża	-	4,4	4,4
	Euribor + marża	16,5	89,8	73,3
	Stała stopa %	7,8	12,1	4,3
NIS	Prime (Izrael) + marża	176,4	176,4	-
PLN	Wibor + marża	21,1	603,5	582,4
	Stała stopa %	-	0,3	0,3
USD	Stała stopa %	4,2	4,2	-
HUF	Bubor + marża	-	1,4	1,4
		<b>226,0</b>	<b>892,1</b>	<b>666,1</b>

Kredyty nieodnawialne na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	30 września 2017		31 grudnia 2016	
		Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN	Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN
BAM	Stała stopa %	-	-	-	0,2
EUR	Euribor + marża	15,4	16,5	14,3	17,0
	Stała stopa %	12,7	4,9	-	-
HRK/EUR	Euribor + marża	4,9	4,4	8,2	5,3
NIS	Stała stopa %	-	-	499,3	155,2
PLN	Wibor + marża	74,8	13,2	64,4	13,2
USD	Stała stopa %	-	-	1,1	0,5
		<b>107,8</b>	<b>39,0</b>	<b>587,3</b>	<b>191,4</b>

Pożyczki otrzymane na dzień 30 września 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa	Termin wymagalności	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku	
			Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN	Długoterminowe mln PLN	Krótkoterminowe mln PLN
EUR	Stała stopa %	I kwartał 2018	-	0,2	-	-
		IV kwartał 2018	2,5	5,8	4,0	4,3
		2019	0,1	0,1	0,2	0,1
		2020	-	-	0,1	-
		2021	0,1	-	0,2	-
		2022	0,1	-	-	-
NIS	Stała stopa %	nieokreślony	-	-	2,1	-
PLN	Stała stopa %	2019	4,0	4,1	4,3	2,1
		2021	-	-	7,3	1,2
KZT	Stała stopa %	I kwartał 2018	-	0,1	-	-
			<b>6,8</b>	<b>10,3</b>	<b>18,2</b>	<b>7,7</b>

Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów nieodnawialnych oraz pożyczek na dzień 30 września 2017 roku wynosiło 163,9 mln PLN, w tym 114,6 mln PLN to zadłużenie o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo zadłużenia wynikającego z nieodnawialnych kredytów i pożyczek wyniosło 804,6 mln PLN, w tym 605,5 mln PLN to zadłużenie długoterminowe.

W okresie sprawozdawczym marża realizowana przez kredytodawców spółek Grupy Asseco kształtowała się w przedziale od 0,1 pkt proc. do 6,0 pkt proc. w skali roku. W okresie porównywalnym marże kształtowały się w przedziale od 1,0 pkt proc. do 4,8 pkt proc. w skali roku.

Do części kredytów w bankach przypisano tzw. kowenanty, czyli obowiązek utrzymywania zdefiniowanych wskaźników finansowych na wymaganym przez bank poziomie. Wskaźniki dotyczą poziomu zadłużenia, np. stosunku 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 30 września 2017 roku żadne kowenanty nie były naruszone.

Istotny spadek salda zadłużenia wynika z faktu, iż Grupa Asseco nie wykazuje na dzień 30 września 2017 roku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w związku z utratą kontroli nad Grupą Formula. Efekt utraty kontroli został opisany w punkcie 5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Aktywa zabezpieczające linie kredytowe oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów		Kwota wykorzystanego kredytu oraz zadłużenia z tytułu obligacji zabezpieczonych aktywami	
	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
Grunty i budynki	187,9	191,8	69,4	77,6
Komputery i inny sprzęt biurowy	-	0,3	-	0,2
Pozostałe środki trwałe	1,1	2,2	9,8	10,0
Inwestycje długoterminowe	40,2	1 322,8	23,0	339,1
Należności bieżące i przyszłe	-	1,7	-	7,7
<b>RAZEM</b>	<b>229,2</b>	<b>1 518,8</b>	<b>102,2</b>	<b>434,6</b>

Spadek wartości zabezpieczeń w stosunku do wartości zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynika z faktu, iż na dzień 30 września 2017 zabezpieczenia ustanowione przez Grupę Formula z powodu utraty kontroli nad Grupą nie zostały ujęte w powyższej tabeli.

#### 16. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych zobowiązania Grupy wynikały z następujących tytułów:

	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	Długo-terminowe mIn PLN	Krótko-terminowe mIn PLN	Długo-terminowe mIn PLN	Krótko-terminowe mIn PLN	Długo-terminowe mIn PLN	Krótko-terminowe mIn PLN
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym</b>						
<b>Zobowiązania zafakturowane</b>	-	<b>190,8</b>	<b>0,7</b>	<b>595,9</b>	-	<b>360,5</b>
od jednostek powiązanych	-	2,1	-	1,4	-	1,0
od jednostek pozostałych	-	188,7	0,7	594,5	-	359,5
<b>Zobowiązania niezafakturowane</b>	-	<b>73,7</b>	<b>9,7</b>	<b>192,8</b>	<b>8,3</b>	<b>180,9</b>
od jednostek powiązanych	-	0,1	-	0,1	-	0,1
od jednostek pozostałych	-	73,6	9,7	192,7	8,3	180,8
<b>Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT</b>	-	<b>27,4</b>	-	<b>28,8</b>	-	<b>35,9</b>
od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
od jednostek pozostałych	-	27,4	-	28,8	-	35,9
	-	<b>291,9</b>	<b>10,4</b>	<b>817,5</b>	<b>8,3</b>	<b>577,3</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>						
	-	<b>22,0</b>	-	<b>46,7</b>	-	<b>30,4</b>
<b>Zobowiązania budżetowe</b>						
Podatek od wartości dodanej (VAT)	-	17,5	-	103,3	-	53,6
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	-	8,8	-	21,8	-	17,6
Ubezpieczenia społeczne	-	25,0	-	33,8	-	29,8
Podatek u źródła	-	1,5	-	2,6	-	2,5
Pozostałe	-	1,6	-	4,1	-	6,1
	-	<b>54,4</b>	-	<b>165,6</b>	-	<b>109,6</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>						
Zobowiązania wobec pracowników (w tym z tytułu wynagrodzeń)	-	24,2	-	248,6	-	184,7
Inne zobowiązania	2,7	27,5	10,4	43,4	9,8	28,3
	<b>2,7</b>	<b>51,7</b>	<b>10,4</b>	<b>292,0</b>	<b>9,8</b>	<b>213,0</b>
<b>Razem</b>	<b>2,7</b>	<b>420,0</b>	<b>20,8</b>	<b>1 321,8</b>	<b>18,1</b>	<b>930,3</b>

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.

## 17. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	-	1,1	9,8	28,2	9,3	18,7
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów/akcji - płatności odroczone i warunkowe za pakiet kontrolny	-	10,7	41,1	47,1	30,3	36,0
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych (opcje put)	74,5	25,5	307,7	42,4	156,5	65,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,0	1,6	0,7	6,2	0,2	-
	<b>76,5</b>	<b>38,9</b>	<b>359,3</b>	<b>123,9</b>	<b>196,3</b>	<b>119,8</b>

Zobowiązania z tytułu dywidend na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych to zobowiązania do wypłaty dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących spółek zależnych.

Na dzień 30 września 2017 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.

Istotny spadek salda zadłużenia wynika z faktu, iż Grupa Asseco nie wykazuje na dzień 30 września 2017 roku zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w związku z utratą kontroli nad Grupą Formula, która została szczegółowo opisana w punkcie 5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

W poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązanie z tytułu odroczonej i/lub warunkowej płatności za pakiet kontrolny na dzień 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych:

Zobowiązania z tytułu odroczonej i/lub warunkowej płatności za pakiet kontrolny	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Asseco Central Europe	1,4	4,3	4,2
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Magic Software Enterprises	-	34,7	23,0
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Matrix IT	-	21,7	14,7
Zobowiązania wynikające z akwizycji w ramach grupy Sapiens International Corp.	-	8,5	5,9
Zobowiązania wynikające z akwizycji dokonanych przez Asseco Poland S.A.	9,3	19,0	18,5
	<b>10,7</b>	<b>88,2</b>	<b>66,3</b>

Na dzień 30 września 2017 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 30 września 2017 roku oraz w okresach porównywalnych:

Zobowiązania z tytułu przyznanych opcji dla udziałowców niekontrolujących spółek	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	mln PLN		mln PLN		mln PLN (przekształcone)	
Spółki z Grupy Matrix IT	-		118,1		69,7	
Spółki z Grupy Magic Software Enterprise	-		85,5		16,8	
Spółki z Grupy Sapiens International	-		3,8		2,2	
Spółki z Grupy Asseco Central Europe	8,7		15,0		18,0	
Spółki z rynku polskiego	91,3		127,7		114,9	
	<b>100,0</b>		<b>350,1</b>		<b>221,6</b>	

Spadek wartości zobowiązań z tytułu przyznanych opcji put na dzień 30 września 2017 w stosunku do dnia 31 grudnia 2016 roku na rynku polskim wynika głównie z faktu, iż zobowiązanie z tytułu opcji put, którą Jednostka Dominująca przyznała Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju na akcje Asseco South Eastern Europe na dzień 30 września 2017 roku wygasło. Wynika to z faktu, iż EBOiR nie skorzystał z opcji put i sprzedał w transakcji na otwartym rynku posiadany pakiet akcji ASEE.

Istotny spadek salda zobowiązań z tytułu przyznanych opcji put wynika z faktu, iż Grupa Asseco nie wykazuje na dzień 30 września 2017 roku zobowiązań z tytułu przyznanych opcji put w związku z utratą kontroli nad Grupą Formula, która została szczegółowo opisana w punkcie 5 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

#### 18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

	30 września 2017 roku		31 grudnia 2016 roku		30 września 2016 roku	
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym</b>						
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	30,4	-	103,3	-	105,0
Rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu	-	67,1	-	155,5	-	130,0
	-	<b>97,5</b>	-	<b>258,8</b>	-	<b>235,0</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym</b>						
Usługi serwisowe	2,1	66,6	23,0	227,3	18,4	231,9
Pozostałe przedpłacone usługi	0,2	3,5	0,1	25,2	-	59,1
Dotacje do budowy aktywów	36,3	6,2	35,6	7,0	33,1	4,2
Pozostałe	-	1,5	0,1	0,7	0,4	1,2
	<b>38,6</b>	<b>77,8</b>	<b>58,8</b>	<b>260,2</b>	<b>51,9</b>	<b>296,4</b>

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 opieka informatyczna oraz 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

<b>Sprzedaż Grupy Asseco do jednostek powiązanych:</b>		<b>9 miesięcy do 30 września 2017</b>	<b>9 miesięcy do 30 września 2016</b>
<b>Nazwa podmiotu</b>		<b>mln PLN</b>	<b>mln PLN</b>
<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami</b>			
Postdata S.A.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	3,5	5,2
E-mon d.o.o.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	-	0,6
Multicard d.o.o.	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,3	0,3
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>	2,0	1,1
R-Style Softlab JSC	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,6	-
	<b>Razem</b>	<b>6,4</b>	<b>7,3</b>
<b>Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy</b>			
Konferenta UAB <sup>1)</sup>	<i>sprzedaż towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,1	0,2
Artem Otrashesky <sup>2)</sup>	<i>sprzedaż akcji</i>	16,0	-
Pozostałe podmioty powiązane osobowo		0,4	0,1
	<b>Razem</b>	<b>16,5</b>	<b>0,3</b>
<b>Transakcje z członkami zarządów, członkami rad nadzorczych i prokurentami pozostałych spółek Grupy</b>		<b>142,5</b>	<b>0,2</b>
Andrey Galkovsky <sup>3)</sup>	<i>sprzedaż akcji</i>	14,3	-
Menadżerowie Grupy ASEE <sup>4)</sup>	<i>sprzedaż akcji</i>	21,9	-
Menadżerowie Grupy ACE <sup>5)</sup>	<i>sprzedaż akcji</i>	32,8	-
Menadżer Formula Systems <sup>6)</sup>	<i>sprzedaż akcji</i>	73,5	-
Pozostali		-	0,2
	<b>Razem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>165,4</b>	<b>7,8</b>

<sup>1)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowcem spółki UAB Konferenta, pan Albertas Sermokas, był udziałowcem niekontrolującym spółki zależnej UAB Sintagma oraz Asseco Lietuva. Do dnia 28 czerwca 2016 roku pan Evaldas Drasutis był udziałowcem niekontrolującym spółki zależnej Sintagma UAB oraz Asseco Lietuva UAB. Ponadto obaj udziałowcy są członkami kadry zarządzającej spółek UAB Sintagma oraz Asseco Lietuva.

<sup>2)</sup> pan Artem Otrashesky jest synem pana Jurija Otrashesky'ego, który w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalny był przewodniczącym rady dyrektorów spółki R-Style Softlab JSC.

<sup>3)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku pan Andrey Galkovsky był prezesem zarządu spółki R-Style Softlab JSC.

<sup>4)</sup> sprzedaż akcji spółki Asseco South Eastern Europe S.A. nastąpiła do następujących menadżerów spółek z Grupy ASEE lub do podmiotów przez nich powiązanych: pana Piotra Jeleńskiego, pana Miljana Mališ, pana Miodraga Mirčetić, pana Marcina Rulnickiego oraz pozostałych menadżerów.

<sup>5)</sup> sprzedaż akcji spółki Asseco Central Europe, a.s. nastąpiła do następujących menadżerów spółek z Grupy ACE lub do podmiotów przez nich powiązanych: pana Jozefa Kleina, pana Branislava Tkáčika, pana Marka Gráca, pana Davida Stoppiani oraz pana Markusa Hallera.

<sup>6)</sup> sprzedaż akcji spółki Formula Systems (1985) Ltd. nastąpiła do pana Guy'a Berstein'a - CEO spółki Formula Systems oraz do podmiotu przez niego powiązanego.

<b>Zakupy Grupy Asseco od jednostek powiązanych:</b>		<b>9 miesięcy do 30 września 2017</b>	<b>9 miesięcy do 30 września 2016</b>
<b>Nazwa podmiotu</b>		<b>mln PLN</b>	<b>mln PLN</b>
<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>			
Postdata S.A.	<i>zakup towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,6	0,4
SCS Smart Connected Solutions GmbH	<i>zakup towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,6	-
R-Style Softlab JSC	<i>zakup towarów i usług związanych z prowadzonymi projektami informatycznymi</i>	0,3	-
	<b>Razem</b>	<b>1,5</b>	<b>0,4</b>
<b>Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez kadre zarządzającą Grupy</b>			
Top Fin Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	<i>wynajem lokali mieszkalnych (w tym usługi recepcyjne, porządkowe, ochrona, itp.) wraz z miejscami parkingowymi na potrzeby noclegowe pracowników przebywających w delegacjach</i>	2,0	2,0
MHM d.o.o. <sup>2)</sup>	<i>wynajem powierzchni biurowej</i>	4,3	4,4
UAB Linkas <sup>3)</sup>	<i>wynajem powierzchni biurowej, zakup usług związanych z pozostałą działalnością</i>	0,9	0,8
Magna Virtus Consulting SA <sup>4)</sup>	<i>zakup usług związanych z pozostałą działalnością</i>	1,7	1,6
Gestso-Soc. De Gestao <sup>5)</sup>	<i>wynajem powierzchni biurowej</i>	0,5	0,5
Pozostałe podmioty powiązane osobowo		2,1	3,8
	<b>Razem</b>	<b>11,5</b>	<b>13,1</b>
<b>Transakcje z członkami zarządów, członkami rad nadzorczych i prokurentami spółek z Grupy</b>			
Dariusz Brzeski	<i>zakup usług doradczych</i>	1,2	1,7
Andrzej Gerlach	<i>zakup usług doradczych</i>	0,5	0,5
Jacek Duch	<i>zakup usług doradczych</i>	-	0,3
Transakcje z pozostałymi członkami zarządów, członkami rad nadzorczych i prokurentami		1,5	2,0
	<b>Razem</b>	<b>3,2</b>	<b>4,5</b>
	<b>Razem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>16,2</b>	<b>18,0</b>

<sup>1)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym pan Andrzej Gerlach, prokurent Spółki, był współnikiem spółki Top Fin Sp. z o.o.. Ponadto w analizowanym okresie pani Ewa Góral, żona Prezesa Spółki pana Adama Górala, była współnikiem spółki Top Fin Sp. z o.o. oraz pani Jolanta Wiza, żona pana Artura Wizy pełniącego funkcje zarządcze w Spółce, była prezesem zarządu i współnikiem 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

<sup>2)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowcy spółki MHM d.o.o. byli członkami kadry zarządzającej spółek z Grupy Asseco South Eastern Europe.

<sup>3)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym udziałowcy spółki UAB Linkas, pan Albertas Sermokas oraz pan Evaldas Drasutis, byli udziałowcami niekontrolującymi spółki zależnej UAB Sitangma oraz Asseco Lietuva. Ponadto obaj udziałowcy są członkami kadry zarządzającej spółek UAB Sitangma oraz Asseco Lietuva.

<sup>4)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym pan Miguel Lucio był członkiem Zarządu Magna Virte oraz Exictos.

<sup>5)</sup> w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym pan Jose Rocha, udziałowiec Spółki Gestso był członkiem Zarządu spółki Exictos.



Nazwa podmiotu	Należności handlowe i pozostałe na dzień		Zobowiązania handlowe i pozostałe na dzień	
	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<b>Jednostki stowarzyszone i współzależne</b>				
Postdata S.A.	0,9	1,2	0,1	-
Multicard d o.o.	0,9	0,7	-	-
eDocu, a.s.	0,1	0,1	0,2	0,3
SCS Smart Connected Solutions GmbH	1,9	2,9	0,8	0,2
InterWay, a.s.	0,1	-	-	-
R-Style Softlab JSC	-	-	0,1	-
<b>Razem</b>	<b>3,9</b>	<b>4,9</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>
<b>Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez Kadrę Zarządzającą Grupy</b>				
Top Fin Sp. z o.o.	0,3	0,3	0,2	0,2
UAB Linkas	-	-	0,5	0,2
Artem Otrashesvsky	16,8	-	-	-
Pozostałe	-	-	0,1	0,4
<b>Razem</b>	<b>17,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Transakcje z Członkami Zarządu, Członkami Rady Nadzorczej i Prokurentami Asseco Poland S.A.</b>				
Dariusz Brzeski	-	-	0,1	0,1
Andrzej Gerlach	-	-	-	0,1
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
<b>Transakcje z członkami zarządu, członkami rady nadzorczej i prokurentami pozostałych spółek Grupy</b>				
Andrey Galkovsky	15,0	-	-	-
Menadżerowie Grupy ASEE	21,1	-	-	-
Menadżerowie Grupy ACE	24,8	-	-	-
Menadżer Formula Systems	37,4	-	-	-
Pozostali	1,1	1,1	0,1	0,1
<b>Razem</b>	<b>99,4</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Razem transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>120,4</b>	<b>6,3</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>

Szczegółowy opis wszelkich powiązań znajduje się pod tabelami powyżej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2017 roku obejmuje saldo należności z tytułu dostaw i usług (3,9 mln PLN) oraz saldo pozostałych należności (116,5 mln PLN). Saldo należności od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmuje saldo należności z tytułu dostaw i usług (4,9 mln PLN) oraz saldo pozostałych należności (1,4 mln PLN).

Saldo zobowiązań od podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2017 roku obejmuje jedynie saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług (2,2 mln PLN). Saldo zobowiązań od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmuje saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług (1,6 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”:

	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
Zmiana stanu zapasów	2,7	(12,7)
Zmiana stanu należności i aktywów niefinansowych	64,8	355,7
Zmiana stanu zobowiązań	(345,7)	(443,1)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32,9	4,5
Zmiana stanu rezerw	(25,7)	(32,7)
	<b>(271,0)</b>	<b>(128,3)</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej największy wpływ miały następujące wpływy i wydatki:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmuje wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 98,5 mln PLN, wydatki na zakup wartości niematerialnych w wysokości 7,7 mln, wydatki dotyczące prowadzonych projektów rozwojowych w wysokości 46,8 mln PLN oraz wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 0,3 mln PLN.
- Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży posiadanych przez spółkę Sapiens w kwocie 136,4 mln PLN oraz spółkę Magic Software w kwocie 8,6 mln PLN.
- Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych w okresie sprawozdawczym dotyczą przede wszystkim wpływów ze sprzedaży akcji spółek: Formula System w kwocie 329,8 mln PLN, Asseco Central Europe a.s. w kwocie 7,9 mln PLN oraz Asseco South Eastern Europe S.A. w kwocie 1,2 mln PLN.
- Na kwotę 718,5 mln PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprzedanych jednostkach zależnych składają się przede wszystkim środki pieniężne Grupy Formula Systems w kwocie 720 mln PLN pomniejszone o kredyty w rachunku bieżącym w kwocie 7,1 mln PLN. Pozostała część salda dotyczy środków pieniężnych w spółce R-Style Softlab.
- Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć oraz środki pieniężne w nabytych jednostkach zależnych na moment objęcia kontroli:

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2017	Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć mln PLN	Środki pieniężne w nabytych jednostkach zależnych mln PLN
Akwizycje w ramach Formula Systems	(85,3)	11,9
Akwizycje w ramach grupy Magic Software Enterprises	(14,7)	-
Akwizycje w ramach grupy Matrix IT	(7,2)	-
Akwizycje w ramach grupy Sapiens International Corp.	(403,1)	20,2
Akwizycje w ramach grupy Asseco Central Europe	(3,0)	(0,1)
Akwizycje w ramach rynku zachodnioeuropejskiego	(0,9)	0,7
Akwizycje w ramach Grupy ABS	(98,4)	(0,6)
Akwizycje dokonane przez Asseco Poland	(9,8)	-
	<b>(622,4)</b>	<b>32,1</b>

- W poniższej tabeli zaprezentowano szczegóły dotyczące przepływów z tytułu pożyczek w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku:

	Pożyczki spłacone mIn PLN	Pożyczki udzielone mIn PLN
Pożyczki dla pracowników	1,5	(0,1)
Pożyczki dla podmiotów powiązanych	-	(6,0)
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	46,4	(37,6)
Lokaty terminowe o pierwotnym terminie zapadalności pow. 3 miesięcy	20,1	(11,6)
<b>Razem</b>	<b>68,0</b>	<b>(55,3)</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

- Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/pożyczek w okresie sprawozdawczym dotyczą przede wszystkim kredytu w wysokości 154,3 mln PLN, jaki zaciągnęła spółka Sapiens International Corp. oraz wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów w spółkach: Asseco Data Systems S.A o kwotę 34,6 mln PLN, Matrix IT o kwotę 62,3 mln PLN, Magic Software o kwotę 24,8 mln PLN i spółce Asseco Business Solutions S.A o kwotę 20 mln PLN.
- Wydatki z tytułu spłaty kredytów/pożyczek w okresie sprawozdawczym dotyczą przede wszystkim spłat kredytów i pożyczek w spółkach: Matrix IT (69,9 mln PLN), Formula Systems (43,0 mln PLN), Asseco Data Systems S.A. (55,2 mln PLN), Grupie Asseco South Eastern Europe (18,1 mln PLN), Asseco Poland (11,3 mln PLN).
- Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących dotyczą głównie zakupu dodatkowych udziałów w spółce Macrologic S.A. w kwocie 3,6 mln PLN oraz zakupu dodatkowych udziałów w spółce ChipCard w kwocie 0,7 mln PLN.

	9 miesięcy do 30 września 2017 mIn PLN
Zakup dodatkowego pakietu akcji spółki Macrologic	(3,6)
Zakup dodatkowego pakietu akcji spółki Chip Card	(0,7)
Pozostałe zakupy udziałów niekontrolujących	(0,1)
<b>Razem</b>	<b>(4,4)</b>

## 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:

	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
	mln PLN	mln PLN	mln PLN
<b>Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni</b>			
W okresie do 1 roku	51,1	140,4	116,7
W okresie od 1 roku do 5 lat	81,9	217,9	231,0
Powyżej 5 lat	12,6	14,5	14,6
	<b>145,6</b>	<b>372,8</b>	<b>362,3</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego</b>			
W okresie do 1 roku	8,5	54,4	51,5
W okresie od 1 roku do 5 lat	10,0	45,8	44,7
Powyżej 5 lat	-	-	-
	<b>18,5</b>	<b>100,2</b>	<b>96,2</b>

W prezentowanym okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2017 roku ani Spółka ani podmioty zależne należące do Grupy Kapitałowej nie były stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi 10% kapitałów własnych Spółki.

Łączna wartość postępowania, których stroną są spółki należące do Grupy Kapitałowej Asseco Poland SA nie przekroczyła wartości 10% kapitałów własnych Spółki zarówno w grupie zobowiązań jak i wierzytelności. W odniesieniu do zobowiązań zarówno Spółka jak i spółki zależne podnoszą w postępowaniach bezzasadność roszczeń drugiej strony.

## 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:	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku
Zarząd Jednostki Dominującej	8	10	10
Zarządy Jednostek z Grupy	101	118	116
Działy produkcyjne	7 558	19 283	18 423
Działy handlowe	685	1 323	1 333
Działy administracyjne	1 092	1 630	1 624
<b>Razem</b>	<b>9 444</b>	<b>22 364</b>	<b>21 506</b>

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień:	30 września 2017 roku	31 grudnia 2016 roku (przekształcone)	30 września 2016 roku (przekształcone)
<b>Rynek polski</b>			
Asseco Poland S.A.	2 615	2 812	2 825
Grupa Asseco Business Solutions S.A.	956	634	622
Asseco Data Systems S.A. *)	882	939	956
DahliaMatic Sp. z o.o.	50	50	53
Asseco Software Nigeria Ltd.	20	18	16
Park Wodny Sopot Sp. z o.o.	55	58	54
Gdyński Klub Koszykówki "Arka" S.A.	7	7	7
Asseco Resovia S.A.	4	4	4
ZUI Novum Sp. z o.o.	68	65	63
SKG S.A.	32	32	33
<b>Rynek środkowoeuropejski</b>			
Grupa Asseco Central Europe	1 832	1 745	1 726
<b>Rynek południowo-wschodniej Europy</b>			
Grupa Asseco South Eastern Europe	1 493	1 480	1 449
<b>Rynek izraelski</b>			
Grupa Formula Systems**)	-	12 682	11 791
<b>Rynek zachodnioeuropejski</b>			
Grupa Asseco Western Europe	779	632	651
Asseco Danmark A/S	37	35	38
Peak Consulting ApS	30	29	27
Grupa Exictos SGPS	385	403	406
Sintagma UAB	155	131	133
<b>Rynek wschodnioeuropejski</b>			
R-Style Softlab JSC **)	-	560	603
Asseco Georgia LLC	36	36	35
Asseco Kazakhstan LLP	8	12	14
<b>Razem</b>	<b>9 444</b>	<b>22 364</b>	<b>21 506</b>

\*) z dniem 2 stycznia 2017 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Asseco Data Systems S.A. ze spółkami Sigilogic sp. z o.o. oraz CTPartners S.A., w związku z czym zatrudnienie Sigilogic na dzień 30 września 2016 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku, a także zatrudnienie CTPartners na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w spółce Asseco Data Systems.

\*\*) na dzień 30 września 2017 roku Grupa Asseco nie sprawowała już kontroli nad Grupą Formula Systems oraz spółką R-Style Softlab JSC

## 24. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

### ☐ Asseco Poland S.A. – założenie spółki Asseco International, a.s.

W dniu 11 października 2017 roku Spółka założyła spółkę prawa słowackiego Asseco International, a.s. (dalej „AI”) z siedzibą na Słowacji z kapitałem zakładowym w wysokości 25 tys. EUR podzielonym na 2 500 akcji o cenie nominalnej równej 10 EUR za 1 akcją w zamian za objęcie 100% wyemitowanych akcji AI.

W przyszłości do nowej spółki będą wniesione przez Asseco Poland S.A. wszystkie posiadane akcje w Asseco Central Europe, Asseco South Eastern Europe, Exictos, Asseco Western Europe, R-Style Softlab, Asseco Danmark, Peak Consulting, Asseco Lietuva, Sintagma, Asseco Georgia, Asseco Kazakhstan oraz Asseco Software Nigeria jako wkład niepieniężny w zamian za objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym AI. Docelowo, w wyniku tej transakcji, Spółka obejmie udział stanowiący 96,55% kapitału zakładowego AI, a 3,45% będą posiadali managerowie Asseco Central Europe, którzy obejmą akcje w zamian za akcje Asseco Central Europe, a.s. Spółka

Asseco International, a.s. została utworzona w celu budowy wartości Grupy Kapitałowej Asseco w oparciu o posiadane aktywa międzynarodowe.

☐ *Asseco Poland S.A. – porozumienie dotyczące głosowania na walnym zgromadzeniu Formula Systems (1985) Ltd.*

W dniu 11 października 2017 roku Spółka zawarła porozumienie z Chief Executive Officer (Akcjonariusz 1) Formula Systems (1985) Ltd. (Formula) oraz podmiotem przez niego kontrolowanym (Akcjonariusz 2) regulujące wzajemne stosunki stron jako akcjonariuszy Formula w zakresie dotyczącym głosowania na walnym zgromadzeniu spółki Formula.

Na mocy porozumienia strony wyznaczyły pełnomocnika (Pełnomocnik) i udzieliły mu nieodwołalnego pełnomocnictwa do głosowania w imieniu każdego akcjonariusza będącego stroną porozumienia. Pełnomocnikiem jest osoba wyznaczona przez Spółkę i jest umocowana do głosowania zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Spółkę. Oznacza to, iż Akcjonariusz 1 i Akcjonariusz 2 udzielili pełnomocnictwa dla Asseco Poland S.A. do głosowania na walnym zgromadzeniu Formuli z posiadanego przez tych akcjonariuszy pakietu 1 971 973 sztuk akcji stanowiących 13,39% udział w kapitale zakładowym Formuli i taki sam udział w głosach na walnym zgromadzeniu.

W wyniku zawarcia porozumienia, Spółka odzyska kontrolę nad Formula Systems.

Porozumienie przewiduje, iż pełnomocnictwo udzielone przez Akcjonariusza 1 i Akcjonariusza 2 jest ważne:

- a) do czasu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki przez obecnie ją sprawującego lub pełnienia przez obecnego Prezesa Zarządu Spółki funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w przypadku powołania tej osoby do składu organu nadzorczego, lub
- b) do momentu zmniejszenia przez Spółkę zaangażowania w kapitale zakładowym Formula poniżej 20% udziału.

W przypadku wygaśnięcia pełnomocnictwa udzielonego dla Spółki, umocowanym Pełnomocnikiem w zakresie opisanym powyżej jest Akcjonariusz 1.

Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy i zostaje automatycznie przedłużana na kolejne 12-miesięczne okresy. Strony mogą wypowiedzieć umowę 6-miesiący przed zakończeniem okresu 36-miesięcznego i każdego z następných okresów 12-miesięcznych. Dodatkowo umowa może zostać wypowiedziana:

- a) przez Akcjonariusza 1 lub Akcjonariusza 2 w przypadku wygaśnięcia pełnomocnictwa dla Spółki w związku zaprzestaniem pełnienia funkcji przez obecnego Prezesa Zarządu Spółki, lub zaprzestaniem pełnienia przez obecnego Prezesa Zarządu Spółki funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w przypadku powołania tej osoby do składu organu nadzorczego, lub
- b) przez Spółkę w przypadku gdy udział Akcjonariusza 1 i Akcjonariusza 2 w kapitale zakładowym Formula spadnie poniżej 8%.

Dodatkowo, strony zapisały w porozumieniu prawo pierwokupu akcji dla każdej ze stron porozumienia (right of first refusal) oraz prawo przyłączenia się do transakcji zbycia przez Asseco akcji Formula dla pozostałych stron porozumienia (tag along right).

☐ *Asseco Asseco Business Solutions S.A. – zgoda na połączenie ze spółką zależną Macrologic S.A.*

W dniu 26 października 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Asseco Business Solutions S.A., które wyraziło zgodę na połączenie Asseco Business Solutions S.A. ze spółką zależną Macrologic S.A. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego. W wyniku połączenia Macrologic S.A. zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji.

☐ *Asseco Central Europe a.s. – nabycie 51 % udziałów w spółce IPI, s.r.o.*

W dniu 5 października 2017 roku spółka Asseco Central Europe a.s. efektywnie nabyła 51% udziałów w spółce IPI, s.r.o. z siedzibą na Słowacji. IPI, s.r.o. jest właścicielem Grupy CEIT, w skład której wchodzi następujące spółki zależne: CEIT, a.s. (100%, Słowacja) i zależne od niej spółki: CEIT Technical Innovation, s.r.o. (100%, Słowacja), CEIT Pro, s.r.o. (100%, Słowacja), CEIT Engineering Services, s.r.o. (100%, Słowacja) oraz CEIT CZ, s.r.o.

(100%, Czechy). Cena nabycia obejmowała część stałą w kwocie 7,3 mln EUR oraz część zmienną zależną od wyników finansowych CEIT za rok 2017. Umowa nabycia zawiera opcje call i put.

Dzięki akwizycji Grupa Asseco poszerzy ofertę produktów i usług IT dedykowanych, m.in. dla przemysłu motoryzacyjnego. CEIT tworzy innowacyjne rozwiązania, m.in. w zakresie automatyki przemysłowej oraz inżynierii strukturalnej i materiałowej. Dominującym obszarem aktywności spółki są działania R&D. Zatrudnia ona ok. 250 wysoko wykwalifikowanych specjalistów, a jej roczne przychody wynoszą około 22 mln EUR.

## 25. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

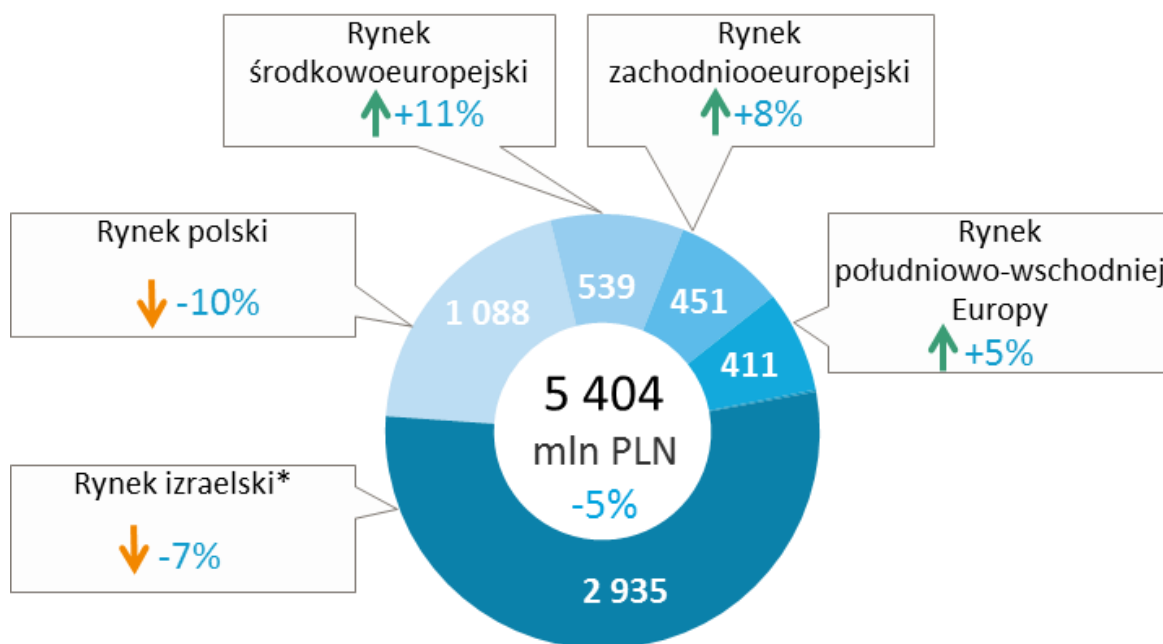
Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku, to jest do dnia 20 listopada 2017 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**Komentarz oraz  
informacje dodatkowe  
do raportu kwartalnego  
Grupy Asseco**





I. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU



\* uwzględniając przychody rynku izraelskiego za okres niekonsolidowany przez Asseco Group tj. VIII-IX 2017: 3 818 mln PLN/+21%

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Asseco za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za analogiczne okresy poprzedniego roku zaprezentowano w poniższej tabeli:

	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 września 2017 mln PLN	3 miesiące do 30 września 2016 mln PLN	Zmiana %
<b>Przychody</b>	<b>5 403,5</b>	<b>5 672,9</b>	<b>(4,7%)</b>	<b>1 241,5</b>	<b>1 902,3</b>	<b>(34,7%)</b>
Oprogramowanie i usługi własne	4 363,7	4 574,3	(4,6%)	972,3	1 554,6	(37,5%)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>1 166,3</b>	<b>1 356,3</b>	<b>(14,0%)</b>	<b>291,6</b>	<b>469,3</b>	<b>(37,9%)</b>
Koszty sprzedaży	(318,7)	(349,3)	(8,8%)	(70,5)	(118,1)	(40,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(413,0)	(441,1)	(6,4%)	(102,0)	(146,7)	(30,5%)
Pozostała działalność operacyjna	(8,2)	0,5	(1 740,0%)	(1,9)	0,2	(1 050,0%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>426,4</b>	<b>566,4</b>	<b>(24,7%)</b>	<b>117,2</b>	<b>204,7</b>	<b>(42,7%)</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>401,9</b>	<b>224,5</b>	<b>79,0%</b>	<b>288,6</b>	<b>82,1</b>	<b>251,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>641,3</b>	<b>786,4</b>	<b>(18,4%)</b>	<b>172,7</b>	<b>280,7</b>	<b>(38,5%)</b>

EBITDA = EBIT + amortyzacja

### Wskaźniki rentowności

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rentowności Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za okres porównywalny:

	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,6%	23,9%	(2,3) p.p
Marża zysku EBITDA	11,9%	13,9%	(2,0) p.p
Marża zysku operacyjnego	7,9%	10,0%	(2,1) p.p
Marża zysku netto	9,3%	7,0%	2,3 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

Poziom rentowności w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku nieznacznie pogorszył się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zjawisko to jest efektem m.in. niższej zyskowości przede wszystkim na rynku polskim, izraelskim, zachodnioeuropejskim i wschodnioeuropejskim. Marża zysku operacyjnego wyniosła po trzech kwartałach 7,9%.

### Wskaźniki płynności

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki płynności Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za okresy porównywalne:

	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Kapitał pracujący (mln PLN)	765,6	1 835,9	1 573,3
Wskaźnik płynności bieżącej	1,9	1,7	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	1,8	1,6	1,6
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,6	0,6	0,5
Wskaźnik konwersji gotówki	44%	93%	80%

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe  
Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe  
Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe  
Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe  
Wskaźnik konwersji gotówki = FCF / EBIT skorygowany

Podstawowe wskaźniki płynności pozostały na zadowalających poziomach. Wyraźna zmiana kapitału pracującego w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku to efekt utraty kontroli na Grupą Formula Systems, co zostało opisane szerzej w punkcie 5 not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Transakcja ta miała również wpływ na spadek wskaźnika konwersji gotówki w porównaniu do tego samego okresu. Na poziom tego wskaźnika

rzutowała także sytuacja na rynku polskim, a także środkowo- oraz zachodnioeuropejskim.

### Wskaźniki zadłużenia

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki zadłużenia Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz za okresy porównywalne:

	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2016
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	16,3%	32,1%	28,2%
Dług/kapitał własny	5,3%	15,9%	13,6%
Dług/(dług + kapitał własny)	5,0%	13,7%	11,9%

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa  
Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) / kapitały własne  
Dług/(dług + kapitał własny) = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) / (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + kapitały własne)

W wyżej wymienionym wskaźniku zadłużenia ogólnego na dzień 30 września 2017 roku nie ma uwzględnionego zadłużenia dla segmentu izraelskiego z uwagi na to, że przestaliśmy konsolidować ten segment od 1 sierpnia 2017 roku. Natomiast sam wskaźnik zadłużenia ogólnego dla pozostałej części Grupy Kapitałowej wynosi 16,3% i można uznać jego wysokość za bardzo bezpieczną. Na obniżenie poziomu wskaźników zadłużenia wpłynęło także zmniejszenie wartości aktywów Grupy Kapitałowej o 5 471,9 mln PLN na koniec trzeciego kwartału 2017 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2016 roku.

## 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:

mIn PLN	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży*	1 087,5	1 209,2
EBIT	148,2	201,2
Marża zysku EBIT	13,6%	16,6%
EBIT skorygowany	161,7	214,8
Marża zysku EBIT skorygowanego	14,9%	17,8%
EBITDA	217,1	269,6
Marża zysku EBITDA	20,0%	22,3%
CFO <sub>BT</sub>	108,5	204,8
CAPEX	(34,3)	(36,5)
FCF	74,2	168,3
Wsk. konwersji gotówki	45,9%	78,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	275,1	90,2
Dług odsetkowy na koniec okresu	(183,5)	(234,2)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(106,7)	(135,9)
w tym leasing finansowy	(76,8)	(98,3)

\*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<sub>BT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF = CFO<sub>BT</sub> – CAPEX

Wskaźnik konwersji gotówki = FCF/(EBIT skorygowany)

Przychody na rynku polskim w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku spadły o 10,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego osiągając 1,09 mld PLN przy jednoczesnym spadku zysku operacyjnego o 26,3% w porównaniu z trzema kwartałami 2016 roku do 148,2 mln PLN. Spowodowało to zawężenie się marży zysku operacyjnego o 3,0 punkty procentowe do 13,6%. Spadek wskaźnika konwersji gotówki w Polsce to głównie wpływ Asseco Poland, m.in. ze względu na specyfikę projektów, prowadzonych przez tę spółkę, zakładającą m.in. doszacowywanie należności.

Na wynikach Grupy w Polsce zaważyła przede wszystkim utrzymująca się stagnacja w sektorze administracji publicznej, która w dużej mierze wpłynęła także na trudną sytuację na rynku infrastruktury. Odbiło się to zwłaszcza na wynikach finansowych Asseco Poland i pośrednio na działalności infrastrukturalnej Asseco Data Systems. Pozytywny wpływ na wynik w sektorze administracji publicznej miały z kolei długoterminowe umowy na utrzymanie i rozwój systemów informatycznych.

Asseco Poland podpisało także nową, 4-letnią umowę z Ministerstwem Finansów na utrzymanie i modyfikacje systemu Elektroniczne Księgi Wieczyste. W III kwartale 2017 roku nastąpiła zmiana w składzie i kompetencjach członków zarządu Asseco Poland, w wyniku której Piony, współpracujące z szeroko rozumianą administracją publiczną skoncentrowano pod jednym Wiceprezesem Zarządu. Dzięki temu mogą one jeszcze efektywniej działać na rzecz klientów z tego sektora. Sytuacja na rynku zamówień publicznych dotknęła również sektor ochrony zdrowia. Jednak w analizowanym okresie sprawozdawczym, spółka matka wypracowała zadowalający poziom przychodów, w dużej mierze za sprawą zróżnicowanego portfolio klientów. W sektorze zdrowia dostarcza ona systemy IT między innymi dla szpitali, przychodni oraz stacji krwiodawstwa. W III kwartale 2017 roku Asseco Poland podpisało m.in. nową umowę z nowoczesnym centrum medycznym Geo Medical w Katowicach, a także rozpoczęło współpracę ze spółką MEDI-system, która jest częścią międzynarodowej grupy ORPEA, posiadającej sieć ponad 700 placówek w 10 krajach Europy.

W segmencie przedsiębiorstw Grupa Asseco odnotowała na polskim rynku spadek przychodów. Jednak warto przy tym zwrócić uwagę na bardzo dobre wyniki Grupy Asseco Business Solutions, która dzięki rosnącemu popytowi na swoje autorskie rozwiązania ERP oraz platformę Mobile Touch zwiększyła przychody o 18%, zysk operacyjny o 11%, a zysk netto o 9% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Poza działalnością w Polsce, Grupa ABS z sukcesem działała na zagranicznych rynkach, na których odnotowała dwucyfrowy wzrost sprzedaży. W samym 3 kwartale 2017 roku Grupa ABS osiągnęła zysk netto gorszy, niż było to rok wcześniej. Wynikało to z efektu wysokiej bazy, która była związana z realizacją projektów Jednolitego Pliku Kontrolnego przez Asseco Business Solutions. Z kolei na wzrost przychodów w III kwartale 2017 roku miała wpływ konsolidacja, poczynszy od lipca 2017 roku, przychodów spółki Macrologic S.A. Z kolei Asseco Poland kontynuowało współpracę z dotychczasowymi klientami z sektora telekomunikacji i energetyki. W segmencie przedsiębiorstw wzrost przychodów odnotowały spółki DahliaMatic i Asseco Data Systems.

W sektorze bankowości i finansów w Polsce nastąpił wzrost sprzedaży oprogramowania i usług oraz

spadek sprzedaży infrastruktury, a także ogólna sprzedaż w segmencie ubezpieczeń. W efekcie cały sektor zanotował w okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody mniejsze o 8% w porównaniu do tego samego okresu w roku ubiegłym. Asseco Poland kontynuowało współpracę ze swoimi kluczowymi klientami, w tym z największymi bankami komercyjnymi i spółdzielczymi, działającymi w Polsce. Rozpoczęło także eksport produktów z rodziny def 3000 oraz Asseco CBP i realizowało zagraniczne wdrożenia m.in. dla banków w Austrii, Czechach oraz Wietnamie. Współpracowało także intensywnie z domami maklerskimi, które w związku z wejściem dyrektywy MIFID II musiały dostosować swoje systemy IT do nowych regulacji.

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w Polsce miał rozwój rynku usług bezpieczeństwa i zaufania wraz ze zmianami przepisów prawnych, zwiększającymi liczbę ich zastosowań. Na szczególną uwagę zasługuje podpis elektroniczny, oferowany przez Asseco Data Systems, który przynosi stale zwiększające się przychody. Cieszy się on zainteresowaniem klientów z różnych sektorów – od bankowości, przez samorządy po przedsiębiorstwa.

## 2. Rynek izraelski (Grupa Formula Systems)

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

mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży*	2 935,1	3 167,1
EBIT	156,1	248,1
Marża zysku EBIT	5,3%	7,8%
EBIT skorygowany	215,4	307,6
Marża zysku EBIT skorygowanego	7,3%	9,7%
EBITDA	249,0	345,2
Marża zysku EBITDA	8,5%	10,9%
CFO <sub>BT</sub>	191,4	337,9
CAPEX	(40,3)	(61,4)
FCF	151,1	276,5
Wsk. konwersji gotówki	70,1%	89,9%
Środki pieniężne na koniec okresu	-	739,6
Dług odsetkowy na koniec okresu	-	(811,1)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	-	(809,1)
w tym leasing finansowy	-	(2,0)

\*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<sub>BT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF=CFO<sub>BT</sub> – CAPEX

Wskaźnik konwersji gotówki = FCF/EBIT skorygowany)

W opisywanym okresie sprawozdawczym Grupa Asseco konsolidowała wyniki spółek z rynku izraelskiego tylko od stycznia do lipca br. Było to następstwem sprzedaży 20% akcji Formula Systems w sierpniu br., co skutkowało utratą kontroli. Dlatego przychody na rynku izraelskim, reprezentowanym przez grupę Formula Systems, skonsolidowane w sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za trzy kwartały 2017 roku, w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku zmniejszyły się o 7,3% do poziomu 2,94 mld PLN w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, kiedy to konsolidowano pełnych 9 miesięcy. Odpowiednio zysk operacyjny spadł o 37,1% w porównaniu z trzema kwartałami 2016 roku do poziomu 156,1 mln PLN. Nie zważając na aspekty księgowo, przychody Formula Systems rok do roku wzrosły o 651 mln PLN, czyli o 21%.

W skład grupy Formula Systems wchodzi przede wszystkim: Matrix IT, Sapiens International, Magic Software oraz Michpal Microcomputers. W okresie trzech kwartałów 2017 roku trzy spółki z tej grupy poprawiły swoje wyniki finansowe. Sapiens, ze względu na trwającą restrukturyzację, okres 9 miesięcy 2017 roku zamknął jeszcze na minusie, choć zaznaczyć należy, że w samym trzecim kwartale spółka odnotowała wzrost sprzedaży oraz zysku operacyjnego.

Matrix IT, największa firma informatyczna w Izraelu, kontynuowała rozwój organiczny w okresie 9 miesięcy 2017 roku i osiągnęła wzrost przychodów w sektorze administracji publicznej, bankowości i finansów oraz przedsiębiorstw. Pomijając efekt księgowy przychody spółki wyrażone w PLN wzrosły w tym trzech kwartałach 2017 roku o 17%, a zysk operacyjny wzrósł o 12% w porównaniu z wynikami rok wcześniej i wyniósł 152,1 mln PLN.

Nie zważając na aspekty księgowo, Sapiens International, spółka specjalizująca się w rozwiązaniach informatycznych dla sektora ubezpieczeniowego, również odnotowała po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wzrost przychodów o 22% do poziomu 759,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Warto przy tym zauważyć, że trzeci kwartał 2017 roku był bardzo udany w stosunku do drugiego kwartału br.. Zysk operacyjny wzrósł o 19,2 mln PLN i osiągnął 12,8 mln PLN.

Po raz kolejny Sapiens International został wyróżniony za swoje osiągnięcia i ofertę produktową dla sektora ubezpieczeń, zostając umieszczonym wśród 5 liderów rozwiązań

informatycznych dla ubezpieczeń życiowych w raporcie „Magic Quadrant” Gartnera.

Sapiens International zakończył z sukcesem integrację z nabytą wcześniej spółką StoneRiver. Obecnie wszystkie funkcje korporacyjne oraz back-officowe zostały w pełni zintegrowane i spółka działa jako jedna organizacja. Dzięki zakończeniu tego procesu, ale także za sprawą realizowanej inicjatywy restrukturyzacji i obniżenia kosztów, związanej z zakończeniem jednego z projektów, o którym spółka informowała w poprzednim kwartale, w stosunku do II kwartału 2017 roku Sapiens International poprawił marżę operacyjną.

Sapiens International utrzymał prognozy finansowe przychodów w roku 2017 na poziomie pomiędzy 265 a 275 mln USD, jednocześnie podtrzymując marżę zysku operacyjnego na poziomie 9-10% (non-GAAP).

Magic Software, globalny dostawca platform programistycznych do tworzenia aplikacji, także zanotował, nie uwzględniając efektu księgowego, znaczącą poprawę przychodów po trzech kwartałach 2017 roku. Wyniosły one 738 mln PLN, co oznacza wzrost o 28% w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. W tym czasie, zysk operacyjny zwiększył się o 17% i wyniósł 76 mln PLN. Dobre wyniki spółki były napędzane, m.in. dużym popytem na całe portfolio rozwiązań informatycznych, które są przez nią oferowane. W pierwszych 9 miesiącach 2017 roku Magic Software kontynuował inwestycje w rozwój produktów i usług, co zaowocowało stworzeniem, m.in.: nowej platformy Magic xpc iPaaS, dedykowanej dla przedsiębiorstw. Po trzech kwartałach 2017 roku spółka podtrzymała prognozę całorocznych przychodów na poziomie 250-255 mln USD, co oznacza wzrost 24%-26%.

### 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.

mIn PLN	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży*	539,0	485,4
EBIT	45,7	40,4
Marża zysku EBIT	8,5%	8,3%
EBIT skorygowany	46,4	41,8
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,6%	8,6%
EBITDA	60,0	53,9

Marża zysku EBITDA	11,1%	11,1%
CFO <sub>BT</sub>	(3,4)	6,4
CAPEX	(12,1)	(10,6)
FCF	(15,5)	(4,2)
Wsk. konwersji gotówki	-33,4%	-10,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	64,0	115,5
Dług odsetkowy na koniec okresu	(63,7)	(7,6)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(63,7)	(7,4)
w tym leasing finansowy	-	(0,2)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego 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<sub>BT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF=CFO<sub>BT</sub> – CAPEX

Wskaźnik konwersji gotówki = FCF/(EBIT skorygowany)

Grupa Asseco Central Europe oferuje przede wszystkim produkty i usługi dla sektora administracji publicznej oraz bankowego, a także rozwiązania typu ERP, poprzez spółki należące do Grupy Asseco Solutions (Niemcy, Czechy i Słowacja). W okresie 9 miesięcy 2017 roku wskaźnik konwersji gotówki spadł do poziomu -33,4%. Miały na to wpływ ujemne przepływy operacyjne w spółkach InterWay, Asseco Central Europe na Słowacji i w Czechach, które były związane z cyklem płatności dużych projektów oraz wysokimi przepływami operacyjnymi w ostatnim kwartale 2016.

W III kwartale 2017 roku przychody rynku środkowoeuropejskiego wzrosły o 11% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 539 mln PLN. W tym samym czasie zysk operacyjny rynku wzrósł o 13,1% do 45,7 mln PLN.

W minionych 9 miesiącach Grupa Asseco Central Europe zwiększyła przychody i zysk operacyjny w segmencie rozwiązań ERP, dzięki dużemu popytowi na rozwiązania tej klasy, przede wszystkim w krajach niemieckojęzycznych. Poprawie uległa sytuacja w segmencie administracji publicznej na Słowacji i w Republice Czeskiej. Ponadto, jak to opisano w nocie 24 do śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Asseco, w IV kwartale 2017 roku Asseco Central Europe kupiło 51% udziałów słowackiego Central European Institute of Technology (CEIT). Spółki zawiązały strategiczne partnerstwo, dzięki któremu Grupa Asseco poszerzyła ofertę produktów i usług IT dedykowanych, m.in. dla przemysłu motoryzacyjnego. CEIT tworzy innowacyjne rozwiązania, m.in. w zakresie automatyki przemysłowej oraz inżynierii strukturalnej

i materiałowej. Dominującym obszarem aktywności spółki są działania R&D. Zatrudnia ona ok. 250 wysoko wykwalifikowanych specjalistów, a jej roczne przychody wynoszą około 22 mln euro.

#### 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 (Asseco SEE), która jest aktywna na terenie następujących państw: Albanii, Bułgarii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Kosowa, Macedonii, Mołdawii, Rumunii, Serbii, Słowenii i Turcji.

mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży*	410,6	391,2
EBIT	44,1	34,9
Marża zysku EBIT	10,7%	8,9%
EBIT skorygowany	44,6	34,9
Marża zysku EBIT skorygowanego	10,9%	8,9%
EBITDA	73,7	62,1
Marża zysku EBITDA	17,9%	15,9%
CFO <sub>BT</sub>	45,6	30,6
CAPEX	(45,2)	(23,5)
FCF	0,4	7,1
Wsk. konwersji gotówki	0,9%	20,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	83,3	73,7
Dług odsetkowy na koniec okresu	(47,0)	(49,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(44,4)	(46,7)
w tym leasing finansowy	(2,6)	(2,8)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego 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<sub>BT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;  
CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu  
FCF=CFO<sub>BT</sub> – CAPEX  
Wskaźnik konwersji gotówki = FCF/(EBIT skorygowany)

Przychody Asseco SEE w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wzrosły o 5 % w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku. Asseco SEE działa w segmentach płatności (online i offline), bankowym oraz infrastruktury i integracji. Wysoki CAPEX na poziomie -45,2 mln PLN, w porównaniu do -23,5 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku wynika ze zwiększonych wydatków w segmencie płatności na realizację nowych kontraktów, m.in. na zakup bankomatów. Wysoki CAPEX wpłynął z kolei na obniżenie wskaźnika konwersji gotówki, który wyniósł 0,9%.

W obszarze płatności przychody wzrosły 12% i było to najwięcej spośród wszystkich sektorów, w których działa Asseco SEE. Podpisano między innymi regionalną umowę na outsourcing ok. 600 bankomatów dla Addiko Bank w Chorwacji, Słowenii, Serbii i Czarnogórze. Przychody z obsługi fizycznych płatności w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku najbardziej wzrosły w Rumunii oraz w Chorwacji.

Przychody w sektorze bankowym po pierwszych trzech kwartałach 2017 roku były 10% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży zanotowano przede wszystkim w Chorwacji, gdzie w największym stopniu rosła sprzedaż rozwiązań mobilnych i uwierzytelniających. Ważnym wydarzeniem było podpisanie umowy z bankiem Nova KBM w Słowenii o historycznie rekordowej wartości. Obejmuje ona sprzedaż zintegrowanego centralnego systemu bankowego wraz z jego wdrożeniem oraz usługami utrzymania i wsparcia. Przychody segmentu integracji systemów wzrosły o 3% w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku, z czego najbardziej – w Rumunii.

Wzrost wartości sprzedaży w sektorze bankowym oraz wyższe przychody z własnych usług w obszarze płatności spowodowały zwiększenie udziału wartości sprzedaży własnych produktów i usług w całości przychodów Grupy ASEE. Udział ten w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku wyniósł 63,2%, podczas, gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego było to 61,2%.

Rentowność operacyjna Grupy ASEE po dziewięciu miesiącach 2017 roku osiągnęła poziom 10,7%. Z kolei zysk netto Grupy Asseco SEE po 3 kwartałach 2017 roku był wyższy o 21% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniósł 8,7 mln euro.

#### 5. Rynek zachodnioeuropejski

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane finansowe podmiotów działających na obszarze Hiszpanii, Portugalii, Danii i Litwy:

mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży*	450,8	417,3
EBIT	35,8	46,5
Marża zysku EBIT	7,9%	11,1%
EBIT skorygowany	40,3	51,6
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,9%	12,4%
EBITDA	46,5	58,5
Marża zysku EBITDA	10,3%	14,0%

CFO <sub>BT</sub>	35,3	80,6
CAPEX	(20,8)	(5,9)
FCF	14,5	74,7
WSK. Konwersji gotówki	36,0%	144,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	59,3	72,0
Dług odsetkowy na koniec okresu	(30,8)	(41,9)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(30,1)	(40,6)
w tym leasing finansowy	(0,7)	(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<sub>BT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF=CFO<sub>BT</sub> – CAPEX

Wskaźnik konwersji gotówki = FCF/(EBIT skorygowany)

W trzech kwartałach 2017 roku przychody rynku zachodnioeuropejskiego wzrosły o 8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 450,8 mln PLN. W tym samym okresie zysk operacyjny osiągnięty na tym rynku zmniejszył się o 23% i wyniósł 35,8 mln PLN. Miało na to wpływ efekt wysokiej bazy z analogicznego okresu roku poprzedniego, zawyżonej przez odwrócenie rezerwy na należności przez portugalską spółkę Exictos. Wydarzenie to podniosło wynik operacyjny odnotowany po 9 miesiącach 2016 roku o ok. 11 mln PLN.

Na wyraźne obniżenie wskaźnika konwersji gotówki w analizowanym okresie sprawozdawczym, z poziomu 144,8% do 36,0%, miały wpływ wysokie nakłady inwestycyjne, m.in. na zakup budynku w Saragossie za 3,0 mln EUR oraz ujemne przepływy operacyjne w Asseco Spain, które związane były z wydłużeniem cyklu płatności oraz zwiększeniem zakupów towarów, pod kątem zbliżającego się okresu świątecznego. To także efekt ujemnych przepływów operacyjnych w Asseco Lietuva, które są związane ze specyfiką wyceny dużych projektów, zakładającą m.in. doszacowywanie należności.

Na wzrost przychodów Grupy Asseco na rynku zachodnioeuropejskim po trzech kwartałach 2017 roku wpłynęła przede wszystkim wyższa sprzedaż w Hiszpanii. Asseco Spain kontynuowało współpracę z już istniejącymi klientami, ale także podpisało szereg nowych umów, w tym na dystrybucję urządzeń firmy Apple, a także wysokiej jakości sprzętu mobilnego od innych producentów. Przychody osiągnięte w trzech kwartałach 2017 roku przez tę spółkę w obszarze dystrybucji są na rekordowo wysokim poziomie. W Hiszpanii kontynuowana była także restrukturyzacja spółki Necomplus S.L., będąca wynikiem utraty

kluczowego klienta – firmy Red SYS. W Europie północnej także zanotowano wzrosty, dzięki poszerzeniu zakresu prac z już istniejącymi klientami oraz pozyskaniu nowych kontraktów, m.in. w sektorze administracji publicznej.

W analizowanym okresie portugalski Exictos, który dostarcza rozwiązania dla sektora finansowego, głównie w portugalskojęzycznych krajach Afryki, współpracował ze swoimi stałymi klientami. Z kilkoma podpisał nowe umowy, w tym np. z bankiem Caixa General oraz Banco de Comércio e Indústria w Angoli i w Namibii. Jednak przychody spółki w trzech kwartałach 2017 roku wciąż pozostawały pod presją niskich cen surowców na światowych giełdach, które wpływały na mniejsze wydatki inwestycyjne na rynkach afrykańskich.

## 6. Rynek wschodnioeuropejski

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

mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017	9 miesięcy do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży*	8,9	45,9
EBIT	(3,1)	(4,7)
Marża zysku EBIT	-34,8%	-10,2%
EBIT skorygowany	(2,5)	(2,3)
Marża zysku EBIT skorygowanego	-28,1%	-5,0%
EBITDA	(2,0)	(0,4)
Marża zysku EBITDA	-22,5%	-0,9%
CFO <sub>BT</sub>	(3,0)	(6,0)
CAPEX	(0,3)	(0,2)
FCF	(3,3)	(6,2)
Wsk. konwersji gotówki	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	6,6	5,7
Dług odsetkowy na koniec okresu	0,1	-
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	0,1	-
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<sub>BT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF=CFO<sub>BT</sub> – CAPEX

Wskaźnik konwersji gotówki = FCF/(EBIT skorygowany)

W trzech kwartałach 2017 roku przychody rynku wschodnioeuropejskiego spadły o 80,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 8,9 mln PLN. W tym samym okresie strata operacyjna tego segmentu wyniosła 3,1 mln PLN. Znacząco niższe przychody na tym rynku w okresie sprawozdawczym wynikały ze

zmiany metody konsolidacji wyników finansowych spółki R-Style, która nastąpiła w wyniku sprzedaży przez Asseco Poland 51% udziałów w tej spółce w pierwszym kwartale 2017 roku (raport bieżący 3/2017). Pomijając efekty księgowe, przychody z tego rynku spadły proforma z 45,9 mln PLN do 39,9 mln PLN – ma to związek z utrzymującą się stagnacją w sektorze bankowym, która negatywnie odbija się na sytuacji klientów spółki, czyli głównie małych i średnich bankach.

### III. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nietypowym zdarzeniem, mającym wpływ na wyniki finansowe Grupy Asseco w tym okresie były:

- Zmiana metody konsolidacji wyników finansowych spółki R-Style, która nastąpiła w wyniku sprzedaży przez Asseco Poland 51% udziałów w tej spółce w pierwszym kwartale 2017 roku (raport bieżący 3/2017);
- Utrata kontroli nad izraelską Formula Systems, opisaną szerzej w punkcie 5 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku.

### IV. WŁADZE OSOBOWE W ASSECO POLAND S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2017 – 30.09.2017
Przemysław Borzestowski <sup>1</sup>	01.01.2017 – 17.09.2017
Krzysztof Groyecki	01.06.2017 – 30.09.2017
Tadeusz Dyrga	01.01.2017 – 30.09.2017
Rafał Kozłowski	01.01.2017 – 30.09.2017
Marek Panek	01.01.2017 – 30.09.2017
Paweł Piwowar	01.01.2017 – 30.09.2017
Zbigniew Pomianek	01.01.2017 – 30.09.2017
Przemysław Sęczkowski	01.01.2017 – 30.09.2017
Robert Smułkowski <sup>2</sup>	01.01.2017 – 28.03.2017

<sup>1</sup> Zgodnie z raportem bieżącym 21/2017

<sup>2</sup> Zgodnie z raportem bieżącym 8/2017

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 września 2017 roku powołała do Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu Gabriellę Żukowicz i Andrzej Dopierałę. Powołanie

stało się skuteczne od dnia 1 października 2017 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Data pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2017 – 30.09.2017
Izabela Albrycht	01.01.2017 – 30.09.2017
Adam Noga	01.01.2017 – 30.09.2017
Piotr Augustyniak	01.01.2017 – 30.09.2017
Dariusz Brzeski	01.01.2017 – 30.09.2017
Artur Kucharski	01.01.2017 – 30.09.2017

Pomiędzy dniem 30 września 2017 roku a dniem publikacji niniejszego raportu tj. dniem 20 listopada 2017 roku skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.



## V. STRUKTURA AKCJONARIATU ASSECO POLAND S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 20 listopada 2017 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 20 listopada 2017 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	11 788 707	14,20%
Adam Góral <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	54 676 435	65,87%
	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 13 września 2017 roku

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 30 września 2017 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 30 września 2017 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	11 788 707	14,20%
Adam Góral <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	54 676 435	65,87%
	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 13 września 2017 roku

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 23 sierpnia 2017 roku (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 23 sierpnia 2017 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	9 384 498	11,31%
Adam Góral <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

### 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.

	20 listopada 2017	30 września 2017	23 sierpnia 2017	31 grudnia 2016
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 Smułkowski – Wiceprezes Zarządu	n/d	n/d	n/d	2 212

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

## VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. 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.

### 2. Skutki zmian w strukturze emitenta

W ciągu trzech kwartałów 2017 roku wystąpiły istotne zmiany w strukturze Emitenta. Były one związane ze sprzedażą przez Asseco Poland 51% udziałów w rosyjskiej spółce R-Style w pierwszym kwartale 2017 roku (raport bieżący 3/2017), a także ze sprzedażą 20% akcji w Formula Systems w sierpniu br. (raport bieżący 17/2017), co skutkowało utratą kontroli opisaną szerzej w punkcie 5 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku.

### 3. 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.

### 4. 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 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku.

### 5. 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 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku.

### 6. Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku nie nastąpiły żadne zmiany zasad zarządzania Grupą Kapitałową.

### 7. 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.

### 8. 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.

### 9. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2017 rok

Zarząd Asseco Poland S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

### 10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

### 11. 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 2017 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.

#### **12. Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć 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  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia  
30 września 2017 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości nr 34  
„Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”  
zatwierdzonymi przez UE



ASSECO

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

	3 miesiące do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	3 miesiące do 30 września 2016 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>202,9</b>	<b>602,1</b>	<b>233,0</b>	<b>685,5</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(139,0)</b>	<b>(424,0)</b>	<b>(152,1)</b>	<b>(457,5)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>63,9</b>	<b>178,1</b>	<b>80,9</b>	<b>228,0</b>
Koszty sprzedaży	(11,1)	(32,6)	(9,1)	(30,9)
Koszty ogólnego zarządu	(21,9)	(62,2)	(21,5)	(57,0)
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>30,9</b>	<b>83,3</b>	<b>50,3</b>	<b>140,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1,8	3,9	0,5	2,4
Pozostałe koszty operacyjne	(0,3)	(1,2)	(0,1)	(1,1)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>32,4</b>	<b>86,0</b>	<b>50,7</b>	<b>141,4</b>
Przychody finansowe	171,5	338,6	2,8	202,9
Koszty finansowe	(126,5)	(169,2)	(4,0)	(14,8)
<b>Zysk brutto</b>	<b>77,4</b>	<b>255,4</b>	<b>49,5</b>	<b>329,5</b>
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	(32,2)	(37,1)	(4,3)	(27,2)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy</b>	<b>45,2</b>	<b>218,3</b>	<b>45,2</b>	<b>302,3</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk netto z działalności zaniechanej za okres sprawozdawczy	-	-	-	(1,3)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>45,2</b>	<b>218,3</b>	<b>45,2</b>	<b>301,0</b>
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych):</b>				
podstawowy z zysku netto z działalność kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,54	2,63	0,54	3,64
rozwodniony z zysku netto z działalność kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,54	2,63	0,54	3,64

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

	3 miesiące do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	3 miesiące do 30 września 2016 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>45,2</b>	<b>218,3</b>	<b>45,2</b>	<b>301,0</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>				
<i><b>Elementy, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</b></i>				
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu podatku odroczonego	0,4	0,5	(0,1)	-
<i><b>Elementy, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat</b></i>				
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	(0,2)	(0,6)	(0,2)	(0,6)
<b>Razem pozostałe dochody całkowite:</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES</b>	<b>45,4</b>	<b>218,2</b>	<b>44,9</b>	<b>300,4</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

AKTYWA	30 września 2017 roku mln PLN	31 grudnia 2016 roku mln PLN	30 września 2016 roku mln PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	322,4	335,4	341,7
Wartości niematerialne	2 300,2	2 311,7	2 315,5
<i>w tym wartość firmy z połączenia</i>	<i>2 012,6</i>	<i>2 012,6</i>	<i>2 012,6</i>
Nieruchomości inwestycyjne	0,4	0,4	0,4
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2 045,6	2 404,8	2 356,9
Należności długoterminowe	90,8	15,5	15,3
Długoterminowe aktywa finansowe	33,4	63,9	65,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,5	1,9	6,7
	<b>4 795,3</b>	<b>5 133,6</b>	<b>5 101,5</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	3,8	6,5	7,4
Należności z tytułu dostaw i usług	379,3	366,0	385,7
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,2	7,4	8,4
Pozostałe należności	31,2	44,2	12,3
Pozostałe aktywa niefinansowe	1,4	1,3	2,2
Aktywa finansowe	10,8	3,7	29,9
Rozliczenia międzyokresowe	13,7	8,8	10,0
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	240,9	21,7	8,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4,6	6,7	6,7
	<b>685,9</b>	<b>466,3</b>	<b>471,2</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>5 481,2</b>	<b>5 599,9</b>	<b>5 572,7</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS ASSECO POLAND S.A.

PASywa	30 września 2017 roku mln PLN	31 grudnia 2016 roku mln PLN	30 września 2016 roku mln PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>			
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	815,4	847,0	796,1
	<b>5 078,5</b>	<b>5 110,1</b>	<b>5 059,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	67,3	68,7	67,6
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48,8	66,5	70,6
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2,1	9,5	9,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,2	15,3	13,3
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	0,3	3,6	3,7
Długoterminowe rezerwy	24,5	37,8	50,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	35,7	38,3	39,0
	<b>183,9</b>	<b>239,7</b>	<b>253,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	25,2	17,1	40,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21,7	22,4	21,4
Zobowiązania finansowe	10,8	14,9	9,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75,1	94,6	76,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10,3	-	2,0
Zobowiązania budżetowe	10,7	15,0	11,1
Pozostałe zobowiązania	5,2	5,8	10,9
Rezerwy	24,4	30,5	42,6
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	23,0	37,4	28,3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12,4	12,4	17,2
	<b>218,8</b>	<b>250,1</b>	<b>260,0</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>402,7</b>	<b>489,8</b>	<b>513,5</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>5 481,2</b>	<b>5 599,9</b>	<b>5 572,7</b>



## 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>847,0</b>	<b>5 110,1</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	218,3	<b>218,3</b>
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(0,1)	<b>(0,1)</b>
Dywidenda za 2016 rok	-	-	(249,8)	<b>(249,8)</b>
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>815,4</b>	<b>5 078,5</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>726,5</b>	<b>4 989,6</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	301,0	<b>301,0</b>
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(0,6)	<b>(0,6)</b>
Dywidenda za 2015 rok	-	-	(249,8)	<b>(249,8)</b>
Połączenie ze spółką Infovide-Matrix S.A	-	-	19,0	<b>19,0</b>
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>796,1</b>	<b>5 059,2</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>726,5</b>	<b>4 989,6</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	352,1	<b>352,1</b>
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(0,8)	<b>(0,8)</b>
Dywidenda za 2015 rok	-	-	(249,8)	<b>(249,8)</b>
Połączenie ze spółką Infovide-Matrix S.A	-	-	19,0	<b>19,0</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>83,0</b>	<b>4 180,1</b>	<b>847,0</b>	<b>5 110,1</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO POLAND S.A.

	9 miesięcy do 30 września 2017 mln PLN	9 miesięcy do 30 września 2016 mln PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	255,4	327,9
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(216,8)</b>	<b>(227,6)</b>
Amortyzacja	40,5	40,1
Zmiany stanu kapitału pracującego	(72,6)	(73,6)
Przychody/koszty z tytułu odsetek	2,8	2,8
Zyski (straty) z różnic kursowych	(0,9)	(1,4)
Przychody z tytułu dywidend	(140,6)	(195,5)
Pozostałe przychody/koszty finansowe	(44,7)	1,4
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	(2,4)	(1,4)
Pozostałe korekty zysku brutto	1,1	-
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>38,6</b>	<b>100,3</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(29,0)	(20,7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9,6</b>	<b>79,6</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8,7	1,7
Nabycie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(12,7)	(7,1)
Wydatki z tytułu prowadzonych projektów rozwojowych	(6,8)	(9,9)
Wpływy ze sprzedaży/likwidacji inwestycji w jednostkach powiązanych	339,9	59,3
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	(9,8)	(74,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytych jednostkach zależnych	-	(1,6)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2,0)	2,7
Pożyczki spłacone	5,9	17,7
Pożyczki udzielone	(3,0)	(42,4)
Otrzymane odsetki	3,0	2,7
Dywidendy otrzymane	150,9	191,6
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>474,1</b>	<b>140,6</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wypłacona dywidenda	(249,8)	(249,8)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	19,5	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów	(11,3)	(9,7)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16,0)	(16,4)
Zapłacone odsetki	(5,1)	(6,2)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(262,7)</b>	<b>(282,1)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>221,0</b>	<b>(61,9)</b>
Różnice kursowe netto	-	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	19,9	43,3
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września</b>	<b>240,9</b>	<b>(18,7)</b>

**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](mailto:info@asseco.pl)

[inwestor.asseco.pl](http://inwestor.asseco.pl)

**Asseco Poland S.A.**

ul. Olchowa 14

35-322 Rzeszów

**ASSECO**