

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WRAZ Z OPINIĄ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ASSECO POLAND S.A.**

**za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku
sporządzone zgodnie z**

**Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU.**

Spis treści	Strona
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
BILANS	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
1. Podstawa sporządzenia	14
2. Oświadczenie o zgodności.....	14
3. Szacunki	14
4. Profesjonalny osąd	14
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
7. Korekta błędu	17
8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji	17
III. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
2. Wartości niematerialne.....	19
3. Dotacje rządowe	23
4. Koszty finansowania zewnętrznego	23
5. Utrata wartości aktywów niefinansowych	23
6. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	24
7. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą	24
8. Aktywa finansowe.....	25
9. Umowy gwarancji finansowych	27
10. Zapasy	27
11. Czynne rozliczenia międzyokresowe	27
12. Należności z tytułu dostaw i usług	27
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29
14. Leasing	29
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29
16. Transakcje i pozycje w walutach obcych	29
17. Rezerwy	30
18. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	30
19. Przychody	31
20. Przychody i koszty z realizacji kontraktów wdrożeniowych	31
21. Koszty operacyjne	34
22. Podatek dochodowy i podatek od towarów i usług.....	34
23. Zysk netto na akcję (podstawowy i rozwodniony)	35
IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	36
V. POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKAMI ASSECO SYSTEMS S.A. ORAZ ALATUS SP. Z O.O.	40

VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
1.	Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.....	42
2.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
3.	Przychody i koszty finansowe.....	45
4.	Podatek dochodowy	46
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	48
6.	Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy	48
7.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	49
8.	Wartości niematerialne.....	51
9.	Wartość firmy	55
10.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	57
11.	Aktywa finansowe.....	61
12.	Przychody i koszty ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	63
13.	Czynne rozliczenia międzyokresowe.....	65
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów.....	65
15.	Kontrakty wdrożeniowe	67
16.	Zapasy.....	68
17.	Środki pieniężne.....	69
18.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	69
19.	Kapitał zakładowy i pozostałe elementy kapitału własnego.....	70
20.	Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych	72
21.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74
22.	Rezerwy na zobowiązania	76
23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów	77
24.	Bierne rozliczenia międzyokresowe	78
25.	Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	79
26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	80
27.	Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązanymi	82
28.	Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych.....	82
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	83
30.	Działalność zaniechana.....	87
31.	Zatrudnienie	87
32.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	88
33.	Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A.	88
34.	Zarządzanie kapitałem	88
35.	Nakłady inwestycyjne	89
36.	Sezonowość i cykliczność	89
37.	Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	89
38.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.....	91

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 9 marca 2012 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 16 marca 2012 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 marca 2012 roku.

Zarząd:

Adam Góral Prezes Zarządu

Renata Bojdo Wiceprezes Zarządu

Przemysław Borzestowski Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Dyrga Wiceprezes Zarządu

Marek Panek Wiceprezes Zarządu

Paweł Piwowar Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Pomianek Wiceprezes Zarządu

Włodzimierz Serwiński Wiceprezes Zarządu

Przemysław Sęczkowski Wiceprezes Zarządu

Robert Smułkowski Wiceprezes Zarządu

Wojciech Woźniak Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Danuta Stec Główny Księgowy

The block contains handwritten signatures in blue ink corresponding to the names listed in the table. The signatures are: Adam Góral, Renata Bojdo, Przemysław Borzestowski, Tadeusz Dyrga, Marek Panek, Paweł Piwowar, Zbigniew Pomianek, Włodzimierz Serwiński, Przemysław Sęczkowski, Robert Smułkowski, Wojciech Woźniak, and Danuta Stec.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO POLAND S.A.

	Noty	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	1 327,4	1 168,4
Koszt własny sprzedaży	<u>1</u>	(862,8)	(689,2)
Zysk brutto ze sprzedaży		464,6	479,2
Koszty sprzedaży (-)	<u>1</u>	(56,7)	(52,3)
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>1</u>	(91,4)	(93,0)
Zysk netto ze sprzedaży		316,5	333,9
Pozostałe przychody operacyjne	<u>2</u>	4,0	4,1
Pozostałe koszty operacyjne (-)	<u>2</u>	(2,9)	(4,7)
Zysk z działalności operacyjnej		317,6	333,3
Przychody finansowe	<u>3</u>	90,8	122,1
Koszty finansowe (-)	<u>3</u>	(30,1)	(75,3)
Zysk brutto		378,3	380,1
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	<u>4</u>	(63,0)	42,4
Zysk netto za okres sprawozdawczy		315,3	422,5
Zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych):			
podstawowy za okres sprawozdawczy	<u>5</u>	4,07	5,98
rozwodniony za okres sprawozdawczy	<u>5</u>	4,07	5,98

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ASSECO POLAND S.A.

Noty	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	315,3	422,5
<i>Pozostałe dochody całkowite:</i>		
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1,7)	(1,4)
Amortyzacja wartości niematerialnych rozpoznana bezpośrednio w kapitale własnym	(1,0)	(1,0)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych dochodów całkowitych	0,5	0,5
Razem pozostałe dochody całkowite:	(2,2)	(1,9)
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	313,1	420,6

BILANS ASSECO POLAND S.A.

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Aktywa trwałe		4 362,9	4 343,0
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	365,6	297,6
Nieruchomości inwestycyjne		0,8	8,6
Wartości niematerialne	<u>8</u>	2 416,9	2 266,9
w tym wartość firmy z połączenia	<u>9</u>	2 057,3	1 924,7
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	<u>10</u>	1 484,1	1 703,0
Należności długoterminowe	<u>14</u>	14,5	10,3
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>11</u>	33,3	22,5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>4</u>	15,1	15,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>13</u>	32,6	18,2
Aktywa obrotowe		873,3	555,6
Zapasy	<u>16</u>	18,5	4,7
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>14</u>	294,0	172,5
Pozostałe należności	<u>14</u>	219,7	152,6
Aktywa finansowe	<u>11</u>	15,3	21,5
Rozliczenia międzyokresowe	<u>13</u>	43,6	38,1
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>17</u>	282,2	166,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	<u>18</u>	5,1	-
SUMA AKTYWÓW		5 241,3	4 898,6

BILANS ASSECO POLAND S.A.

PASYWA	Noty	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Kapitał podstawowy		77,6	77,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		3 951,1	3 951,1
Akcje własne		-	-
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		404,2	278,3
KAPITAŁ WŁASNY	<u>19</u>	4 432,9	4 307,0
Zobowiązania długoterminowe		384,0	285,3
Długoterminowe oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>20</u>	150,4	86,2
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>21</u>	154,6	153,1
Długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-
Długoterminowe rezerwy	<u>22</u>	5,8	10,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>24</u>	73,2	35,1
Zobowiązania krótkoterminowe		424,4	306,3
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	<u>20</u>	1,0	5,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>21</u>	16,1	14,5
Zobowiązania finansowe		0,2	6,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>23</u>	99,5	47,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>23</u>	22,3	6,9
Zobowiązania budżetowe	<u>23</u>	40,6	25,0
Pozostałe zobowiązania	<u>23</u>	126,0	92,3
Rezerwy	<u>22</u>	2,2	7,9
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>24</u>	74,6	70,0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>24</u>	41,9	30,5
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		808,4	591,6
SUMA PASYWÓW		5 241,3	4 898,6

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ASSECO POLAND S.A.

	Noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		77,6	3 951,1	-	278,3	4 307,0
						-
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	315,3	315,3
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy		-	-	-	(2,2)	(2,2)
Dywidenda za 2010 rok	<u>6</u>	-	-	-	(139,6)	(139,6)
Połączenie z Asseco Systems	<u>V</u>	-	-	-	(43,3)	(43,3)
Połączenie z Alatus	<u>V</u>	-	-	-	(4,3)	(4,3)
						-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)		77,6	3 951,1	-	404,2	4 432,9
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		77,6	3 488,7	(678,8)	630,0	3 517,5
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	422,5	422,5
Suma pozostałych dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy					(1,9)	(1,9)
Dywidenda za 2009 rok	<u>6</u>	-	-	-	(106,0)	(106,0)
Emisja akcji serii I		3,9	205,5	-	-	209,4
Koszty emisji akcji serii I		-	(4,7)	-	-	(4,7)
Umorzenie akcji własnych		(9,3)	-	678,8	(669,5)	-
Emisja akcji serii J		5,4	266,2	-	-	271,6
Koszty emisji akcji serii J		-	(4,6)	-	-	(4,6)
Połączenie z ABG S.A. (dawne DRQ S.A.)		-	-	-	3,2	3,2
Na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)		77,6	3 951,1	-	278,3	4 307,0

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		378,3	380,1
Korekty o pozycje:		(100,0)	(58,6)
Amortyzacja	<u>1</u>	51,1	54,8
Zmiany stanu kapitału pracującego	<u>25</u>	(99,9)	(60,7)
Przychody i koszty odsetkowe		7,3	7,1
Zyski (straty) z różnic kursowych		17,7	(7,4)
Przychody z tytułu dywidend	<u>3</u>	(70,7)	(76,6)
Zyski ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	<u>3</u>	(1,2)	-
Pozostałe przychody/koszty finansowe		(6,1)	21,5
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		1,8	2,8
Pozostałe korekty zysku brutto		-	(0,1)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		278,3	321,5
Zapłacony podatek dochodowy		(42,8)	(58,3)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		235,5	263,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4,3	5,3
Nabycie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych po potrąceniu o otrzymanie dotacje	<u>25</u>	(89,2)	(141,3)
Wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych po potrąceniu o otrzymanie dotacje	<u>25</u>	(8,1)	(13,2)
Wpływy ze sprzedaży/likwidacji inwestycji w jednostkach powiązanych		6,2	0,6
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia	<u>1</u>	22,6	13,9
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych	<u>25</u>	(17,1)	(486,9)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1,3)	-
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		40,3	58,3
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(31,8)	(61,1)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	3,3
Wydatki z tytułu rozliczenia sprzedaży aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(0,4)	(2,2)
Pożyczki spłacone		1,1	116,3
Pożyczki udzielone		(5,5)	(68,1)
Otrzymane odsetki		0,2	3,8
Dywidendy otrzymane	<u>25</u>	64,0	63,2
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(14,7)	(508,1)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (kontynuacja)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	471,8
Wypłacona dywidenda	<u>6</u> (139,6)	(106,0)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	<u>25</u> 65,3	144,1
Wydatki z tytułu spłaty kredytów	-	(101,0)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	22,4
Wydatki z tytułu spłaty dłużnych papierów wartościowych	(5,8)	(22,2)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(15,4)	(15,1)
Zapłacone odsetki	(9,3)	(11,2)
Wydatki związane z nabyciem spółek	-	(2,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(104,8)	380,7
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	116,0	135,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	166,2	30,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	282,2	166,2

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Asseco Poland S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Olchowej 14 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 (firmy) z Softbank Spółka Akcyjna na Asseco Poland Spółka Akcyjna oraz siedziby z Warszawy przy 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. (Asseco, Spółka) jest największą Spółką informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20. Spółka znajduje się także w pierwszej dziesiątce największych producentów oprogramowania w Europie (ranking „TOP100 European Software Vendors”, Truffle Capital 2011).

Asseco Poland S.A. koncentruje się na produkcji i rozwoju oprogramowania własnego, dedykowanego dla każdego sektora gospodarki. Jako jedna z nielicznych firm w Polsce, buduje

i wdraża scentralizowane, kompleksowe systemy informatyczne dla sektora bankowego, z których korzysta ponad połowa banków działających w naszym kraju. Asseco oferuje także rozwiązania dla sektora ubezpieczeniowego. Wśród klientów Spółki jest największy polski zakład ubezpieczeń - PZU. Asseco Poland wdraża także dedykowane systemy dla administracji publicznej, m.in. dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa czy Ministerstwa Spraw Wewnętrznych. Oferta Asseco obejmuje również branżę energetyczną, telekomunikacyjną, służbę zdrowia, samorządy lokalne, rolnictwo i służby mundurowe oraz organizacje i instytucje międzynarodowe, takie jak NATO czy FRONTEX. Wśród rozwiązań Asseco znajdują się także niezależne sektorowo systemy ERP i Business Intelligence.

Misją Asseco Poland S.A. jest stworzenie wiarygodnej i rentownej globalnej firmy informatycznej dostarczającej wysokiej jakości oprogramowanie i usługi.

Celem Spółki jest maksymalizacja wartości dla Akcjonariuszy poprzez realizację złożonych projektów informatycznych opartych na własnych produktach i usługach, a także strategię rozwoju, zakładającą budowę międzynarodowej grupy kapitałowej, zrzeszającej firmy produkujące i dostarczające rozwiązania informatyczne.

Asseco Poland S.A., jako lider Grupy, zamierza prowadzić działalność na krajowym i zagranicznym rynku przejęć i akwizycji, dążąc do wzmocnienia swojej pozycji w Europie i na rynku światowym. Spółka poszerza spektrum inwestycyjne o czołowe spółki informatyczne, mające wzbogacić Asseco Poland S.A. o znajomość lokalnych rynków i klientów jak również dostęp do nowych, unikalnych rozwiązań informatycznych. Zdaniem Zarządu obecność Asseco w wymiarze globalnym jest niezwykle istotna z punktu widzenia uzyskania dostępu do realizacji największych

projektów informatycznych, które częstokroć są powierzane jedynie firmom o zasięgu światowym.

Założona strategia umożliwi także poszerzenie oferty produktowej. Asseco nie wyklucza inwestycji w małe podmioty, posiadające unikalną technologię lub produkt.

Strategia Asseco Poland S.A. kładzie nacisk na utrzymanie wiodącej pozycji w Polsce, a także na zbudowanie mocnej pozycji w krajach, gdzie obecne są spółki z Grupy Asseco. Dzięki wieloletniej obecności na rynku informatycznym Spółki Grupy nawiązały trwałą współpracę z instytucjami finansowymi, podmiotami z sektora administracji publicznej oraz wiodącymi przedsiębiorstwami. Strategia Grupy zakłada dalsze umacnianie posiadanych relacji biznesowych z kluczowymi klientami poprzez rozwój oferty produktowej dostosowanej do ich potrzeb.

Asseco Poland S.A. zamierza optymalizować procesy wytwórcze i doprowadzić do efektywniejszego gospodarowania zasobami pracowniczymi. Zamierza w ten sposób, podnosić efektywność operacyjną, przyczyniając się do optymalizacji ponoszonych kosztów, a w konsekwencji, do zwiększenia rentowności działalności prowadzonej przez Asseco Poland S.A. i jej spółki córki.

Strategia Spółki zakłada uzyskiwanie synergii kosztowych, wynikających z połączeń działów administracyjnych spółek Grupy, działających na terytorium jednego kraju.

Asseco Poland S.A. czynnie inicjuje oraz wspiera wszelkie inicjatywy cross-sellingowe, podkreślając możliwości wykorzystania potencjału międzynarodowego Grupy, jako motoru wzrostu sprzedaży.

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

1. Podstawa sporządzenia

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w milionach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Po raz pierwszy Spółka zastosowała MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za lata rozpoczynające się po 1 stycznia 2005 roku.

3. Szacunki

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

4. Profesjonalny osąd

Sporządzenie 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 Spółki 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, miał duże znaczenie profesjonalny osąd kierownictwa i co do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

i Wycena kontraktów IT oraz pomiar stopnia zaawansowania

Spółka realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Dodatkowo przepływy z niektórych kontraktów są denominowane w walutach obcych. Wycena kontraktów IT wymaga ustalenia przyszłych przepływów w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów, jak również wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych oraz dokonania pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac, który ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych lub jako stosunek przepracowanych roboczodni do całkowitego czasu pracy.

Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami, czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość należności z tytułu wyceny kontraktów IT wynosiła

76,3 mln PLN, zobowiązania z tego tytułu wynosiły 64,6 mln PLN.

W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne jednej ze stron kontraktu lub w przypadku umów denominowanych w EUR (nawet, jeśli EUR nie jest walutą funkcjonalną) nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. W ocenie Zarządu, EUR należy uznać za walutę powszechnie stosowaną w Polsce w umowach kupna lub sprzedaży systemów i usług IT. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu o kurs bieżący. W pozostałych przypadkach z umowy zasadniczej wydzielany jest instrument wbudowany. Po wydzieleniu instrumentu wbudowanego, przychody wynikające z umowy zasadniczej są rozpoznawane po kursie instrumentu wbudowanego, a różnice kursowe między kursem wynikającym z wystawionej faktury a kursem instrumentu wbudowanego są prezentowane w przychodach/kosztach finansowych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowały żadne otwarte umowy, z których został wydzielony instrument wbudowany.

ii Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza coroczny test z tytułu utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana została wartość firmy powstała w wyniku połączeń. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej każdego z ośrodków, czyli ustalenia przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te ośrodki oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

iii Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W 2011 roku nie dokonano zmian w stosowanych przez Spółkę stawkach amortyzacyjnych.

iv Klasyfikacja umów leasingowych

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

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później;
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później;
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później;
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego 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:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji:
 - transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwier-

dzenia niniejszego standardu przez UE;

- MSSF 13 Wycena wartości godziwej – standard został opublikowany w maju 2011 roku i zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe – znowelizowany standard został opublikowany w maju 2011 roku w związku z pojawieniem się standardu MSSF 10. Standard zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE;
- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia – znowelizowany standard został opublikowany w maju 2011 roku w związku z pojawieniem się standardu MSSF 11. Standard zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku; nie określono jeszcze terminu zatwierdzenia niniejszego standardu przez UE.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później; do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja

pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez UE, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez UE, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez UE, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez UE, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

7. Korekta błędu

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

8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji

W okresie sprawozdawczym dokonano następujących zmian zasad prezentacji:

	na dzień 31 grudnia 2010 roku			na dzień 1 stycznia 2010 roku		
	sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	zmiana prezentacji	saldo po zmianie zasad prezentacji	sprawozdanie za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	zmiana prezentacji	saldo po zmianie zasad prezentacji
Aktywa obrotowe						
Pozostałe należności	145,4	7,2	152,6	112,9	-	112,9
Środki pieniężne	173,4	(7,2)	166,2	30,4	-	30,4

Reklasyfikacja pomiędzy środkami pieniężnymi i pozostałymi należnościami związana jest ze zmianą prezentacji pozycji: „środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania”, która to pozycja obejmuje środki na rachunkach bankowych Spółki, które zostały zablokowane jako forma zabezpieczenia umów handlowych oraz umów gwarancji bankowych.

III. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres ekonomicznej użyteczności
Budynki i budowle	12-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2-12 lat
Środki transportu	3-5 lat
Komputery	2-3 lata

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w

rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata ich wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości – ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie

Spółka prezentuje w odrębnych kategoriach produkty końcowe projektów rozwojowych („oprogramowanie i licencje wytworzone we własnym zakresie”) oraz produkty, których proces wytwórczy nie został jeszcze ukończony („koszty niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych”).

Składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie wykazać:

- a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji (kryteria od a do f). Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do takich kosztów zaliczane są:

- a) koszty z tytułu świadczeń na rzecz pracowników, którzy byli bezpośrednio zaangażowani w proces wytworzenia tego składnika;
- b) wszelkie koszty, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów, jak opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika aktywów;
- c) nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych;
- d) koszty pośrednie, które można jednoznacznie powiązać z procesem wytwórczym: koszty amortyzacji sprzętu wykorzystywanego w procesie wytwórczym oraz koszty powierzchni biurowej, która jest zagospodarowana przez zespół wytwórczy.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie nie zalicza się:

- a) kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych;
- b) wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności oraz
- c) nakładów na szkolenie przygotowujące pracowników do obsługiwanego danego składnika aktywów.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych, skumulowane koszty pozostające w bezpośrednim związku z tymi pracami prezentuje się jako „Koszty niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych”. W momencie ukończenia

prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Oprogramowanie i licencje wytworzone we własnym zakresie” i od tego momentu Spółka rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania.

Przeklasyfikowanie pomiędzy kategoriami może nastąpić wtedy, gdy składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, co między innymi oznacza, że rynek rozumiany, jako

docelowa grupa klientów dla produktu będącego rezultatem prac rozwojowych jest określony.

Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Wartość firmy	Znak towarowy "ASSECO"	Wartości niematerialne rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia	Oprogramowanie i licencje wytworzone we własnym zakresie	Zakupione oprogramowanie komputerowe, patenty, licencje i inne wartości niematerialne
Okres użytkowania	Nieokreślony	Nieokreślony	Określony w oparciu o szacowany okres czerpania korzyści ekonomicznych z danego aktywa	Określony w oparciu o szacowany okres czerpania korzyści ekonomicznych z danego aktywa	Określony; dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony przyjmuje się okres wynikający z umowy; w pozostałych przypadkach okres określa się w oparciu o szacowany czas czerpania korzyści ekonomicznych z danego aktywa
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.	Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.	Metoda liniowa: ▪ relacje z klientami: 19 lat ▪ oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie : od 5 do 15 lat	Metoda liniowa w okresie: ▪ dla projektów dofinansowanych – przez okres, w którym należy utrzymywać efekty projektu ▪ dla pozostałych projektów: od 2 do 10 lat	Metoda liniowa w okresie od 2 do 5 lat
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte w transakcji połączenia jednostek	Nabyte w transakcji połączenia jednostek	Nabyte w transakcji połączenia jednostek	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

3. Dotacje rządowe

Dotacje rządowe są ujmowane wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Dotacja jest księgowana w ten sam sposób niezależnie od tego, czy została ona otrzymana w formie środków pieniężnych, czy też przybrała formę redukcji zobowiązań wobec rządu.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód (lub pomniejszenie kosztów) w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odnoszona do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów, poprzez zmniejszenie kosztów odpisu amortyzacyjnego.

4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, należy aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego należy ujmować jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Spółka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego w przypadku tych pozycji aktywów, których wytwarzanie rozpoczęło się w dniu 1 stycznia 2009 roku lub później.

5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej (przed uwzględnieniem skutków opodatkowania) odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje

wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Jednostkami zależnymi są takie jednostki, w których Spółka posiada więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek. Do oceny posiadania przez Spółkę kontroli nad innymi jednostkami bierze się również pod uwagę istnienie i wpływ potencjalnych głosów, które mogą być wykonywane na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy lub zgromadzeniach wspólników tychże jednostek.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, w których Spółka posiada 20%-50% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale ich nie kontroluje, czyli nie są ani jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Jednostkami współzależnymi są jednostki niebędące jednostkami zależnymi lub stowarzyszonymi, w których Spółka posiada nie więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek wspólnie z pozostałym akcjonariuszami lub udziałowcami.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych Spółka ujmuje w cenie zakupu. Koszty bezpośrednio związane z nabyciem są odnoszone do rachunku zysków i strat (koszty finansowe) w chwili ich poniesienia.

Na każdy dzień bilansowy należy dokonać oceny posiadanych inwestycji w jednostkach powiązanych pod kątem wystąpienia przesłanek, co do utraty wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka przeprowadza test na utratę wartości inwestycji poprzez porównanie wartości księgowej inwestycji z większą z dwóch: wartością rynkową lub wartością użytkową.

7. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu oraz kontrola ta nie jest tymczasowa.

W szczególności, chodzi tu o takie transakcje, jak transfer spółek lub przedsięwzięć pomiędzy jednostkami Grupy lub połączenie jednostki dominującej z jej jednostką zależną.

Do rozliczenia skutków połączeń pomiędzy jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka stosuje metodę łączenia udziałów.

W szczególności, dla połączeń Spółki z jej jednostką zależną, stosowana metoda zakłada, że:

- aktywa i zobowiązania łączących się jednostek wycenione są w wartościach bilansowych pochodzących ze sprawozdań skonsolidowanych spółki nadrzędnej sporządzonych na dzień objęcia kontroli. Oznacza to, że wartość firmy rozpoznawana wcześniej w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz wszystkie inne wartości niematerialne rozpoznane w ramach procesu rozliczania połączenia są przenoszone do sprawozdania jednostkowego.
- koszty transakcyjne związane z połączeniem są odnoszone do rachunku zysków i strat
- wzajemne salda należności/zobowiązań są eliminowane;
- jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą zapłaconą lub przekazaną i objętymi aktywami netto (w wartościach pochodzących ze sprawozdań skonsolidowanych) jest odzwierciedlona w kapitałach własnych jednostki przejmującej (kwota osadzona w kapitale nie stanowi elementu kapitału zapasowego, stąd nie podlega podziałowi)
- rachunek zysków i strat prezentuje wyniki połączonych jednostek od momentu kiedy nastąpiło połączenie a dane za wcześniejsze okresy nie są przekształcane.

W przypadku przekształceń polegających na wniesieniu aportem inwestycji w jedną jednostkę zależną do drugiej jednostki zależnej lub połączenia dwóch jednostek zależnych od Asseco, następuje jedynie przebieganie wartości inwestycji w przejmowaną jednostkę zależną na wartość inwestycji w przejmującą jednostkę zależną. Tym samym przeniesienie jednej jednostki zależnej pod drugą jednostkę zależną nie ma wpływu na wynik finansowy Spółki.

8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem **aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej** przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,

- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą po pobieżnej analizie lub bez jej przeprowadzania, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy

od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujemne się w pozostałych dochodach całkowitych. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemne się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych

przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

9. Umowy gwarancji finansowych

Umową gwarancji finansowych jest umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego. W momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązania finansowego z tytułu gwarancji wycenia się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia wszystkie zobowiązania finansowe według większej z dwóch: zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej lub oczekiwanego kosztu faktycznego uregulowania zobowiązania wynikającego z gwarancji finansowej.

10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto. Wartością netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka do wyceny rozchodu zapasów korzysta z metody szczegółowej identyfikacji.

W Spółce występują dwie zasadnicze grupy zapasów: towary i części serwisowe (części zamienne oraz sprzęt komputerowy, który został nabyty w celu realizacji kontraktów na usługi utrzymania).

Spółka na każdy dzień bilansowy sporządza analizę wiekową towarów i na jej podstawie dokonuje odpisów aktualizujących według następujących zasad:

- 100% na towary składowane powyżej 2 lat,
- 50% na towary składowane powyżej 1 roku a poniżej 2 lat.

Wartość początkowa części serwisowych jest odnoszona w koszty liniowo na przestrzeni trwania kontraktu na usługi utrzymania, pod które części te zostały nabyte.

Spółka corocznie analizuje czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości posiadanych zapasów.

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości zapasów ujmowane są w kosztach operacyjnych.

11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są wydatki poniesione do dnia bilansowego, które dotyczą przyszłych okresów (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów) lub są związane z przyszłymi przychodami.

W szczególności do rozliczeń międzyokresowych zaliczyć należy:

- z góry opłacone usługi obce (w tym usługi utrzymania), które będą świadczone w następnych okresach,
- z góry zapłacone czynsze,
- z góry zapłacone ubezpieczenia, prenumeraty,
- wydatki, poniesione w związku z emisją udziałów i akcji, do momentu realizacji emisji,
- koszty, poniesione w związku z realizowanymi kontraktami, dla których przychód będzie uzyskany w przyszłych okresach,
- pozostałe wydatki poniesione w okresie a dotyczące przyszłych okresów.

12. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego. Należności o odległych terminach płatności są

ujmowane według wartości bieżącej oczekiwanej zapłaty.

Odpisy aktualizujący należności

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością nominalną należności a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość oczekiwanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- a) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- c) należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- d) należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,

- e) należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Ponadto Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności na zasadach ogólnych w wysokościach nie mniejszych niż:

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, chyba że w opinii Zarządu uzyskanie wyroku korzystnego dla Spółki jest prawie pewne,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym,
- 50% w stosunku do należności przeterminowanych od 6 do 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym.

Aktualizacja wartości należności uwzględnia nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia bilansowego, ale także ujawnione później, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach rachunkowych na dzień bilansowy. Spółka corocznie analizuje czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zalicza się do kosztów operacyjnych. Odpisy wartości pozostałych należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy salda należności wynikającego z naliczonych odsetek zalicza się do kosztów finansowych.

W przypadku ustania przyczyny, dla

której dokonano odpisu aktualizującego, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu zwiększa wartość danego składnika aktywów i korygowane są odpowiednie pozycje kosztów.

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Różnica między środkami otrzymanymi (pomniejszonymi o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych) a wartością do spłaty ujmowana jest w rachunku zysków i strat przez okres trwania kredytu lub pożyczki. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku naliczania amortyzacji. Wszelkie koszty obsługi kredytów i pożyczek lub emisji papierów dłużnych ujmowane są w rachunkach zysków i strat okresów, których dotyczą.

14. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są alokowane na koszty

finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Koszty finansowe są ujmowane w rachunku zysków i strat, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji (w 2011 roku ani w okresie porównywalnym Spółka nie skapitalizowała kosztów odsetkowych związanych z umowami leasingu finansowego).

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczące działalności operacyjnej są ujmowane i wykazywane według kwot zgodnych z otrzymanymi fakturami i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

16. Transakcje i pozycje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez

Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
EUR	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641

17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów. Tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi, koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat pomniejszone o wszelkie zwroty.

Spółka rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają możliwe do uzyskania korzyści.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz

ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetkowe.

18. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest na pokrycie przyszłych przewidywanych kosztów realizacji zobowiązań gwarancyjnych lub serwisowych wynikających z realizowanych kontraktów IT. Koszty realizacji zobowiązania gwarancyjnego obejmują przede wszystkim koszt pracochłonności (ilość robocizny pomnożona przez stawkę ewidencyjną) oraz wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych zużytych w ramach świadczenia zobowiązań gwarancyjnych.

Rezerwa ta jest zawiązywana w następujących przypadkach:

- z klientem nie została podpisana umowa na usługi utrzymaniowe,
- zakres umowy utrzymaniowej nie pokrywa całości oczekiwanych kosztów związanych z realizacją zobowiązań gwarancyjnych,
- zakres gwarancji producenta dla odsprzedawanego sprzętu jest węższy od gwarancji do jakiej Spółka zobowiązała się w umowie z klientem.

Wartość rezerwy, rozpoznawana na dzień bilansowy jest współmierna ze stanem realizacji kontraktu IT. W szczególności, w przypadku kontraktów wdrożeniowych IT, dla których przychody są rozpoznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania, wartość rezerwy jest liczona jako iloczyn stopnia zaawansowania i wartości kosztów jakie Spółka spodziewa się ponieść w wyniku realizacji 100% zobowiązania gwarancyjnego. Tym samym koszt rezerwy na naprawy gwarancyjne jest rozpoznawany zgodnie ze stopniem zaawansowania prac na kontrakcie, ale nie jest uwzględniany w budżecie kosztów projektów, tym samym nie wpływa na wartość samego stopnia zaawansowania, jest rozliczany równolegle z budżetem projektu.

Koszty związane ze świadczeniem usług wynikających z zobowiązania gwarancyjnego pomniejszają w momencie ich ponoszenia wartość zawiązaną rezerwy (wykorzystanie rezerwy). Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji wysokości zawiązanych rezerw na naprawy gwarancyjne. Jeśli faktyczna realizacja zobowiązania lub przewidywane przyszłe koszty są niższe/wyższe niż zakładano w momencie zawiązywania rezerwy, rezerwa jest odpowiednio obniżana/zwiększana tak, aby odzwierciedlić bieżące oczekiwania Spółki, co do kosztów realizacji zobowiązania gwarancyjnego w przyszłych okresach.

19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Spółka prezentuje jedynie przychody ze sprzedaży produktów i usług. Prezentacja ta odzwierciedla profil Spółki dostarczającej kompleksowe rozwiązania informatyczne na bazie własnych rozwiązań. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

i. Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z umowy zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży licencji własnych, które są dostarczane w ramach kontraktu wdrożeniowego są rozpoznawane zgodnie ze stopniem zaawansowania całego kontraktu. W innym przypadku, przychody ze sprzedaży licencji własnych są ujmowane w momencie jej sprzedaży, jeśli licencji udzielono na czas nieokreślony, lub rozpoznawane w czasie trwania okresu umowy licencyjnej, dla licencji udzielonych na czas określony.

Przychody ze sprzedaży licencji obcych są ujmowane współmiernie z kosztem zakupu takiej licencji, czyli dla licencji udzielonych na czas określony koszt zakupu i przychód ze sprzedaży są

ujmowane w okresie obowiązywania licencji. W przypadku licencji na czas nieokreślony koszt i przychód są ujmowane jednorazowo, w momencie sprzedaży licencji.

Jeśli licencja obca jest dostarczana jako jeden z elementów kontraktu wdrożeniowego, a cena za licencję obcą nie została wydzielona w umowie sprzedaży, to przychody ze sprzedaży licencji obcych stanowią element przychodu z kontraktu wdrożeniowego i tym samym są rozpoznawane zgodnie ze stopniem zaawansowania projektu.

Przychody z usług wdrożeniowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Zasady rozpoznawania przychodów dla kontraktów wdrożeniowych zostały opisane w punkcie 20 poniżej.

Przychody z realizacji usług utrzymaniowych są ujmowane liniowo w czasie świadczenia takiej usługi.

ii. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dokładnie dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z odsetek stanowią odsetki od udzielonych pożyczek, inwestycji w papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności, depozytów bankowych i pozostałych tytułów, oraz rozliczone dyskonto kosztów (zobowiązań) zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

iii. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

20. Przychody i koszty z realizacji kontraktów wdrożeniowych

Przychody z kontraktu wdrożeniowego obejmują wysoko prawdopodobne przychody wynikające z podpisanych umów/zleceń, które można oszacować w

sposób wiarygodny. Tym samym z puli przychodów wyłączane są te kwoty, które, mimo iż wynikają z podpisanej umowy, są w ocenie Spółki wątpliwe do uzyskania (np. Spółka spodziewa się, że klient zrezygnuje z części prac określonych w umowie).

Za przychody kontraktu uznaje się następujące przychody:

- przychody wynikające z wystawionych faktur,
- przyszłe przychody wynikające z podpisanych umów i/lub zleceń wystawionych na bazie umów ramowych.

Koszty kontraktu obejmują:

- koszty odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS), oraz
- koszty zasobów własnych, które są zaangażowane w realizację kontraktu.

Koszty zasobów własnych zatrudnionych przy realizacji kontraktu kalkulowane są na podstawie zrealizowanej (dla okresów zakończonych) i szacowanej (dla okresów prognozowanych) pracochłonności oraz odpowiedniej stawki ewidencyjnej (kosztowej) pokrywającej koszty wytworzenia.

Stawka ewidencyjna to koszt osobogodziny (lub osobodnia) własnych zasobów produkcyjnych skalkulowany na bazie zabudżetowanych na dany rok kosztów wytworzenia.

Wycena kontraktów wdrożeniowych

Celem wyceny wdrożeniowego kontraktu IT jest ustalenie wartości przychodów, które należy rozpoznać w związku z realizacją prac. Spółka dokonuje wyceny stosując metodę stopnia zaawansowania (ang „percentage of completion”).

Zastosowanie tej metody skutkuje ujęciem przychodów w proporcji do poniesionych kosztów, co w rezultacie prowadzi do utrzymywania stałej skumulowanej procentowej marży na kontrakcie, pod warunkiem, że kontrakt nie jest kontraktem generującym stratę.

Stopień zaawansowania kontraktu ustala się jako stosunek kosztów poniesionych

do dnia bilansowego do łącznych kosztów kontraktu (łącznie koszty kontraktu obejmują koszty poniesione do dnia bilansowego oraz aktualnie prognozowane koszty pozostałe do zakończenia kontraktu). Przychody odpowiadające stopniowi zawansowania kontraktu na dzień bilansowy wyznacza się jako iloczyn stopnia zaawansowania oraz łącznej kwoty planowanych przychodów na kontrakcie.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach bilansu w pozostałych należnościach w kategorii „Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT”.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach, w kategorii „Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT”.

W przypadku umów denominowanych w walutach obcych, uznanych za waluty funkcjonalne lub w przypadku umów denominowanych w EUR (nawet jeśli EUR nie jest walutą funkcjonalną) nie są wydzielane wbudowane instrumenty pochodne. W ocenie Zarządu, EUR należy uznać za walutę powszechnie stosowaną w Polsce w umowach kupna lub sprzedaży systemów i usług IT. Przychody i koszty wynikające z takich umów są ustalane w oparciu o kurs bieżący. W pozostałych przypadkach z umowy zasadniczej wydzielany jest instrument wbudowany. Po wydzieleniu instrumentu wbudowanego, przychody wynikające z umowy zasadniczej są rozpoznawane po kursie instrumentu wbudowanego, a różnice kursowe między kursem wynikającym z wystawionej faktury a kursem instrumentu wbudowanego są

prezentowane w przychodach/kosztach finansowych.

Kontrakty generujące straty

Kontraktem generującym stratę jest kontrakt, w którym łączna kwota przychodów z kontraktu jest niższa niż łączna wartość kosztów.

W przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona poprzez utworzenie rezerwy na straty kontraktowe.

Wysokość rezerwy lub/i zasadność jej utrzymania jest weryfikowana na każdy kolejny dzień bilansowy, aż do momentu zakończenia kontraktu.

Wartość utworzonych rezerw na straty powiększa saldo pozostałych zobowiązań i jest prezentowana w kategorii „Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT”.

Metody mierzenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu

W celu ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy Spółka stosuje taką metodę, która pozwala w sposób wiarygodny ustalić stan realizacji prac. W zależności od charakteru umowy, metody te mogą obejmować:

- ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do dnia bilansowego w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy,
- pomiar wykonanych prac lub
- porównanie fizycznie wykonanych części prac z pracami wynikającymi z umowy.

Kiedy stan zaawansowania określa się na podstawie kosztów umowy poniesionych, to w kosztach tych uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac. Przykładem kosztów, których nie należy uwzględniać są:

- koszty dotyczące przyszłej działalności związanej z umową, na przykład koszty materiałów zakupionych w celu realizacji projektu, które do dnia

wyceny nie zostały jeszcze zainstalowane czy w inny sposób wykorzystane;

- płatności dla podwykonawców, będące zaliczkami z tytułu prac świadczonych w ramach umowy.

Jeżeli stopień zaawansowania usługi, przewidywane całkowite koszty jej wykonania lub wynik nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to:

- przychody są ujmowane wyłącznie do wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów umowy, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne,
- koszty umowy powinny być ujęte jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

Metodę procentowego zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie obrotowym w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy ujmuje się w okresie, w którym zmiana ta wystąpiła.

Łączenie i rozdzielanie kontraktów wdrożeniowych

Wycenie na ogół podlegają pojedyncze umowy lub umowy wraz z aneksami, jeśli aneksy te dotyczą modyfikacji umowy głównej (rozszerzają lub ograniczają zakres umowy podstawowej). W przypadku, gdy aneks jest dodatkowym zleceniem spoza zakresu umowy głównej, za które cena ustalona jest bez odniesienia do ceny z zasadniczej umowy, wyceniany jest on oddzielnie.

Gdy umowa dotyczy grupy elementów, to jej część dotycząca każdego z tych elementów może być traktowana jako oddzielny kontrakt, tylko jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące warunki:

- zostały przedłożone odrębne oferty dla każdego z wyodrębnionych elementów,
- każdy z elementów był przedmiotem oddzielnych negocjacji, oraz
- można określić koszty i przychody odnoszące się do każdego z elementów

– przychody muszą być określone w umowie/zamówieniu.

Natomiast grupa umów może być traktowana jako pojedynczy kontrakt, jeżeli zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- grupa umów jest negocjowana jako pojedynczy pakiet,
- umowy są tak bardzo powiązane ze sobą, że w rzeczywistości są one częścią pojedynczego projektu z jedną dla całego pakietu marżą zysku oraz
- umowy są realizowane jednocześnie lub w ciągłej sekwencji czasowej.

21. Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt własny sprzedaży obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem sprzedanych towarów i wytworzeniem sprzedanych usług. Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe i koszty marketingowe (w tym sponsoring). Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem Spółką oraz koszty administracji.

22. Podatek dochodowy i podatek od towarów i usług

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej odroczony podatek dochodowy jest wyliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych za wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub

stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również do niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty. Nie dotyczy to sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową. W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu lub podwyższeniu o tyle, o ile uległy zmianie szacunki dotyczące osiągnięcia dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem

stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane w wartości pomniejszonej o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem, gdy:

- podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie towarów i usług nie jest możliwy do odzyskania od władz podatkowych; wtedy podatek od towarów i usług jest ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązania są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz władz podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

23. Zysk netto na akcję (podstawowy i rozwodniony)

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na segmenty w oparciu o sektor, który jest odbiorcą świadczonych usług. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- **Finanse i Bankowość** – segment ten oferuje kompleksowe systemy bankowe, systemy dla rynku kapitałowego (biur maklerskich, banków oraz firm i instytucji prowadzących działalność inwestycyjną) oraz wyspecjalizowane rozwiązania i usługi informatyczne dla sektora ubezpieczeń komercyjnych. Do głównych klientów segmentu w 2011 roku należały następujące podmioty: Bank PKO BP S.A., Grupa PZU, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Przychody od niniejszych klientów stanowiły w 2011 roku 54,1% przychodów ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu. Przychody od żadnego z wymienionych powyżej klientów nie przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Spółkę w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku.
- **Administracja Publiczna** – w ramach tego segmentu Asseco Poland S.A. realizuje projekty obejmujące projektowanie, wytworzenie, wdrożenie oraz eksploatację dedykowanych systemów informatycznych. Do głównych klientów segmentu w 2011 roku należały następujące podmioty: Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji, Narodowy Fundusz Zdrowia i Główny Urząd Statystyczny. Przychody od niniejszych klientów stanowiły w 2011 roku 67,2% przychodów ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu. Jedynie przychody uzyskane od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych przekroczyły próg 10% przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Spółkę w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku.
- **Przedsiębiorstwa** – segment ten zajmuje się dostarczaniem dedykowanych rozwiązań informatycznych dla dużych i średnich przedsiębiorstw z sektora przemysłowego. Główne obszary działalności segmentu przedsiębiorstw to świadczenie usług informatycznych w zakresie doradztwa (konsulting IT), integracji, wdrożeń i usług okołowdrożeniowych. Do głównych klientów segmentu w 2011 roku należały następujące podmioty: Telekomunikacja Polska, PKP Cargo, Grupa LOTOS, PTK Centertel oraz Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator. Przychody od niniejszych klientów stanowiły w 2011 roku 40,4% przychodów ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu. Przychody od żadnego z wymienionych powyżej klientów nie przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Spółkę w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku.
- **Infrastruktura** – segment został wyodrębniony po raz pierwszy w 2011 roku w wyniku połączenia Spółki ze spółką Asseco Systems; segment zajmuje się sprzedażą sprzętu informatycznego oraz świadczeniem usług o charakterze integracyjnym, w tym w obszarze automatyki budynków. Do głównych klientów segmentu w 2011 roku należały następujące podmioty: Wrocławskie Przedsiębiorstwo Hala Ludowa, Swissmed Centrum Zdrowia, Combidata Polska, Instytut Problemów Jądrowych Otwock-Świerk oraz Urząd Marszałkowski w Łodzi. Przychody od niniejszych klientów stanowiły w 2011 roku 73,7% przychodów ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu. Przychody od żadnego z wymienionych powyżej klientów, nie przekraczały 10% przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Spółkę w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki, stąd pozycje te nie są przedmiotem alokacji do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych, podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Za okres 12 miesięcy i na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)	<i>Finanse i Bankowość</i>	<i>Administracja Publiczna</i>	<i>Przedsiębiorstwa</i>	<i>Infrastruktura</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Eliminacje</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży:	467,1	644,3	274,1	100,4	5,6	(164,1)	1 327,4
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	425,6	616,2	238,3	43,4	3,9	-	1 327,4
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	41,5	28,1	35,8	57,0	1,7	(164,1)	-
Zysk netto ze sprzedaży wypracowany przez segment sprawozdawczy	113,0	157,0	31,0	14,2	1,3	-	316,5
<i>Pozycje niepieniężne:</i>							
Amortyzacja	(15,8)	(21,8)	(5,3)	(3,8)	(4,4)	-	(51,1)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów segmentu	-	-	-	-	-	-	-
Przeciętne zatrudnienie w segmencie	1 030	1 273	557	207	16	-	3 083
Wartość firmy z połączeń przypisana do segmentu	871,4	925,2	129,7	131,0	n/d	n/d	2 057,3

Za okres 12 miesięcy i na dzień 31 grudnia 2010 roku (badane)	<i>Finanse i Bankowość</i>	<i>Administracja Publiczna</i>	<i>Przedsiębiorstwa</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Eliminacje</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży:	494,4	551,5	195,2	12,6	(85,3)	1 168,4
<i>Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych</i>	455,3	535,1	170,0	8,0	-	1 168,4
<i>Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu</i>	39,1	16,4	25,2	4,6	(85,3)	-
Zysk netto ze sprzedaży wypracowany przez segment sprawozdawczy	151,6	153,2	16,7	12,4	-	333,9
<i>Pozycje niepieniężne:</i>						
<i>Amortyzacja</i>	(18,8)	(25,6)	(5,8)	(4,6)	-	(54,8)
Przeciętne zatrudnienie w segmencie	1 103	1 278	583	14	-	2 977
Wartość firmy z połączeń przypisana do segmentu	871,4	925,2	128,1	-	-	1 924,7

V. POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKAMI ASSECO SYSTEMS S.A. ORAZ ALATUS SP. Z O.O.

W dniu 3 stycznia 2011 roku sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką Asseco Systems S.A. Ponadto tym samym postanowieniem Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką Alatus Sp. z o.o. Połączenie Asseco Systems i Alatus ze spółką Asseco Poland nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (połączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku Alatus i Asseco Systems (Spółek Przejmowanych) na Asseco Poland (Spółkę Przejmującą). W wyniku połączenia Asseco Systems i Alatus zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji.

Połączenie stanowi realizację polityki Asseco Poland S.A. zakładającej uporządkowanie i uproszczenie struktury organizacyjno-prawnej w Grupie Kapitałowej. Połączenie ma na celu wzmocnienie potencjału łączących się Spółek oraz zwiększenie możliwości konkurencyjności na rynku krajowym i europejskim. Powinno to w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości Spółki.

Asseco objęło kontrolę nad spółką Asseco Systems w styczniu 1999 roku, a nad spółką Alatus w dniu 8 kwietnia 2009 roku, tym samym połączenie Asseco Poland z obiema spółkami nie miało wpływu na fakt sprawowania kontroli nad żadnym z wchłoniętych podmiotów. W związku z powyższym oba połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów w oparciu o wartości bilansowe aktywów i zobowiązań przejmowanych jednostek pochodzących ze sprawozdania skonsolidowanego Spółki. Oznacza to m.in., że wartość firmy rozpoznawana wcześniej w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz wszystkie inne wartości niematerialne rozpoznane w ramach procesu rozliczania połączenia zostały przeniesione do sprawozdania jednostkowego.

Poniższa tabela prezentuje wartości poszczególnych kategorii na dzień połączenia:

	Wartości księgowe na dzień połączenia wg sprawozdania skonsolidowanego Grupy Asseco	
	Asseco Systems S.A.	Alatus Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	141,3	2,1
Rzeczowe aktywa trwałe	5,6	0,3
Wartości niematerialne	131,9	1,8
<i>w tym wartość firmy z połączeń</i>	<i>116,8</i>	<i>-</i>
<i>w tym wartość firmy z konsolidacji</i>	<i>14,2</i>	<i>1,6</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,8	-
Aktywa obrotowe	168,0	4,6
Zapasy	16,3	-
Należności	104,3	4,2
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	22,5	0,1
Pozostałe aktywa	24,9	0,3
Suma aktywów	309,3	6,7
Zobowiązania i rezerwy		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93,6	4,9
Zobowiązania budżetowe	4,2	0,1
Pozostałe zobowiązania	3,3	0,2
Bierne rozliczenia międzyokresowe	30,1	0,8
Rezerwy	1,4	0,1
Suma zobowiązań	132,6	6,1
Wartość aktywów netto	176,7	0,6
Wartość inwestycji w spółkę:	(220,1)	(4,9)
Korekta kapitałów własnych w związku z rozliczeniem połączenia	43,4	4,3

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody operacyjne i koszty działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
<u>Przychody ze sprzedaży</u>		
Oprogramowanie i usługi własne, w tym:	844,2	813,2
ze sprzedaży licencji własnych	139,1	122,9
Oprogramowanie i usługi obce	311,0	265,5
Sprzęt i infrastruktura	167,0	81,6
Pozostała sprzedaż	5,2	8,1
Razem	1 327,4	1 168,4
<u>Koszty działalności operacyjnej</u>		
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych	(438,5)	(305,5)
Zużycie materiałów i energii	(14,1)	(10,8)
Usługi obce	(110,0)	(103,4)
Świadczenia na rzecz pracowników ⁽ⁱ⁾	(379,3)	(352,9)
Amortyzacja ⁽ⁱⁱ⁾	(51,1)	(54,8)
Podatki i opłaty	(5,9)	(3,5)
Podróże służbowe	(11,8)	(9,8)
Pozostałe	(0,2)	6,2
Razem	(572,4)	(529,0)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(862,8)	(689,2)
Koszt wytworzenia	(424,3)	(383,7)
Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych	(438,5)	(305,5)
Koszty sprzedaży	(56,7)	(52,3)
Koszty ogólnego zarządu	(91,4)	(93,0)

i. Koszty świadczeń na rzecz pracowników

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Wynagrodzenia	(328,0)	(309,0)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(22,5)	(21,2)
Koszty świadczeń emerytalnych	(23,0)	(21,0)
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	(2,6)	(1,2)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(3,2)	(0,5)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(379,3)	(352,9)

ii. Uzgodnienie kosztów amortyzacji

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie odpisu amortyzacyjnego ujętego w rachunku zysków i strat z tabelami ruchu środków trwałych (Nota 7) oraz wartości niematerialnych (Nota 8).

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu środków trwałych	(30,9)	(32,1)
Odpis amortyzacyjny za rok od nieruchomości inwestycyjnych	-	(0,4)
Odpis amortyzacyjny za rok wynikający z tabeli ruchu wartości niematerialnych	(26,1)	(27,2)
Odpis amortyzacyjny odniesiony bezpośrednio na pozostałe dochody całkowite	1,0	1,0
Pomniejszenie kosztu amortyzacji z tytułu rozliczenia dotacji do budowy aktywów	3,5	3,3
Kapitalizacja kosztów amortyzacji w ramach realizowanych projektów badawczo-rozwojowych	1,4	0,6
Razem odpis amortyzacyjny ujęty w rachunku zysków i strat	(51,1)	(54,8)

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	0,2
Rozwiązanie rezerw, w tym	0,1	1,3
<i>rezerwy na zaległości podatkowe</i>	0,1	1,3
Odwrocenie odpisu aktualizującego pozostałe należności	0,4	-
Otrzymane odszkodowania	1,0	0,7
Otrzymane premie pieniężne, upusty i bonusy	2,0	0,2
Pozostałe	0,5	1,7
Razem	4,0	4,1
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(0,5)	(0,6)
Zawiązanie rezerw, w tym	(0,7)	(0,3)
<i>rezerwy na koszty spraw sądowych</i>	(0,1)	(0,3)
<i>pozostałe rezerwy</i>	(0,6)	-
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-	(1,1)
Niedobory inwentaryzacyjne	-	(0,3)
Darowizny przekazane	(0,5)	(0,8)
Koszty napraw powypadkowych	(0,8)	(0,7)
Pozostałe	(0,4)	(0,9)
Razem	(2,9)	(4,7)

3. Przychody i koszty finansowe

Struktura przychodów i kosztów finansowych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowała się następująco:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Przychody finansowe		
Przychody odsetkowe od depozytów bankowych, pożyczek udzielonych, należności własnych oraz dłużnych papierów wartościowych	9,2	8,1
Pozostałe przychody odsetkowe	1,3	0,1
Dodatnie różnice kursowe	-	1,1
Dywidendy otrzymane i należne	70,7	76,6
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	0,8	21,0
Zysk ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych lub stowarzyszonych	1,2	-
Zyski z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych	7,6	15,0
Pozostałe przychody finansowe	-	0,2
Razem	90,8	122,1
Koszty finansowe		
Koszty odsetek od kredytów bankowych, papierów dłużnych oraz zobowiązań	(0,6)	(1,8)
Koszty odsetek od leasingu finansowego	(9,6)	(10,2)
Pozostałe koszty odsetkowe	(1,2)	-
Ujemne różnice kursowe	(15,1)	(4,8)
Straty ze spadku wartości inwestycji kapitałowych	-	(35,2)
Straty z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych	(1,7)	(0,2)
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem spółek	(0,1)	(10,3)
Straty z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych	(0,4)	(10,6)
Pozostałe koszty finansowe	(1,4)	(2,2)
Razem	(30,1)	(75,3)

Kwota kosztów finansowych nie zawiera kosztów odsetkowych dotyczących kredytu zaciągniętego na budowę budynku biurowego w warszawskim Wilanowie, gdyż koszty te zostały aktywowane i powiększają wartość środków trwałych w budowie. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wartość aktywowanych odsetek wyniosła 6,0 mln PLN a w okresie porównywalnym 0,9 mln PLN.

4. Podatek dochodowy

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Bieżący podatek dochodowy	(57,9)	(52,7)
Odroczony podatek dochodowy	(5,1)	95,1
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(63,0)	42,4

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w interpretacjach przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Wynik finansowy brutto z działalności kontynuowanej	378,3	380,1
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Podatek dochodowy według obowiązującej ustawowej stawki podatkowej	71,9	72,2
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych i stowarzyszonych	(10,9)	(14,6)
Odpisy wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone	-	6,7
Umorzenie akcji własnych	-	(99,6)
Odwrócenie podatku odroczonego związanego z przeszacowaniem wartości inwestycji w spółki zależne	-	(7,3)
Składki PFRON	0,5	0,3
Koszty reprezentacji	0,5	0,3
Doszacowanie przychodów dla celów podatkowych	0,2	-
Pozostałe różnice trwałe	0,8	(0,4)
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w 2011: 16,7% a w 2010: (11,2)%	63,0	(42,4)

	Bilans		Dochody całkowite		
	31 grudnia 2011	Połączenia i aporty	31 grudnia 2010	12 miesięcy do 31	12 miesięcy do 31
	(badane)	(badane)	(przekształcone)	grudnia 2011	grudnia 2010
				(badane)	(badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	(4,4)		(2,1)	(2,3)	101,2
Różnica w amortyzacji podatkowej i księgowej	(10,1)		(5,1)	(5,0)	(0,8)
Wycena do wartości godziwej aktywów w ramach rozliczenia połączenia	(29,1)		(30,6)	1,5	2,6
Wycena bilansowa przychodów	(20,1)	(6,1)	(13,7)	(0,3)	2,7
Przychody finansowe z tytułu odsetek naliczonych	(2,0)		(1,0)	(1,0)	-
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	(2,1)		(0,6)	(1,5)	0,3
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów	(5,1)		(10,6)	5,5	(7,7)
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w spółkach zależnych	-		(0,5)	0,5	8,8
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(72,9)	(6,1)	(64,2)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3,9		-	3,9	(2,2)
Wycena bilansowa kontraktów IT	12,1	9,9	24,3	(22,1)	(7,6)
Różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a rachunkową	26,4		21,3	5,1	(2,2)
Pozostałe koszty (przychody) finansowe	-		6,1	(6,1)	3,4
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	37,1		18,0	19,1	0,5
Odpisy aktualizujące należności	4,8		7,8	(3,0)	(3,7)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1,3		0,1	1,2	(0,2)
Odpis aktualizujący wartość inwestycji kapitałowych	1,7		1,7	-	1,7
Odpisy aktualizujące dotyczące pozostałych pozycji aktywów	0,7		0,8	(0,1)	(1,2)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	88,0	9,9	80,1		
Aktywa (+)/Rezerwa (-) netto po kompensacie z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15,1		15,9		
Zmiana podatku odroczonego w okresie sprawozdawczym, w tym				(4,6)	95,6
<i>zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych</i>				0,5	0,5
<i>zmiana podatku odroczonego ujęta w rachunku zysków i strat</i>				(5,1)	95,1

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przez skorygowaną (o wpływ potencjalnych akcji rozwadniających) średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu, skorygowaną o wpływ zamiany obligacji zamiennych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	77 565 530	70 626 372
Wpływ elementów rozwadniających	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	77 565 530	70 626 372

6. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W 2011 roku Spółka wypłaciła dywidendę za 2010 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Asseco Poland S.A., podjętą w dniu 28 kwietnia 2011 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 139,6 mln PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy, która w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 1,80 PLN. Pozostała kwota niepodzielonego zysku netto w wysokości 282, 8 mln PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 17 maja 2011, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 1 czerwca 2011 roku.

W 2010 roku Spółka wypłaciła dywidendę za 2009 rok. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Asseco Poland S.A. z dnia 26 kwietnia 2010 roku zysk netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 290,7 mln PLN został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 1,47 PLN na jedną akcję, z zastrzeżeniem, iż akcje własne Spółki w liczbie 9 311 451 będące w posiadaniu Spółki na dzień podjęcia niniejszej uchwały, nie biorą udziału w podziale dywidendy. Dzień dywidendy został wyznaczony na 25 czerwca 2010 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2010 roku. Łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 106,0 mln PLN, a pozostała kwota niepodzielonego zysku netto w wysokości 184,7 mln PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości netto rzeczowych aktywów trwałych w okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym wynikała z następujących ruchów:

	Grunty i budynki	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	222,8	26,3	21,8	19,9	6,8	297,6
Zwiększenia stanu, z tytułu:	8,1	6,9	6,7	1,4	88,5	111,6
Zakupu i modernizacji	-	4,1	2,1	0,1	88,5	94,8
Nabycia na podstawie umów leasingu finansowego	0,2	0,5	-	0,1	-	0,8
Połączenia ze spółkami Asseco Systems i Alatus	-	1,9	2,8	1,2	-	5,9
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	0,3	0,2	1,8	-	-	2,3
Przesunięcia z nieruchomości inwestycyjnych	7,6	0,2	-	-	-	7,8
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(12,0)	(10,4)	(15,1)	(3,8)	(2,3)	(43,6)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(9,8)	(10,3)	(7,2)	(3,6)	-	(30,9)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	(2,3)	-	-	(2,3)
Sprzedaży i likwidacji	(2,2)	(0,1)	(0,5)	(0,2)	-	(3,0)
Przeklasyfikowania do kategorii "Aktywa przeznaczone do sprzedaży"	-	-	(5,1)	-	-	(5,1)
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie					(2,3)	(2,3)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	218,9	22,8	13,4	17,5	93,0	365,6
Na dzień 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	242,0	62,6	35,5	33,7	8,2	382,0
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(19,2)	(36,3)	(13,7)	(13,8)	(1,4)	(84,4)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	222,8	26,3	21,8	19,9	6,8	297,6
Na dzień 31 grudnia 2011 roku						
Wartość brutto	248,7	66,9	28,1	27,5	93,0	464,2
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(29,8)	(44,1)	(14,7)	(10,0)	-	(98,6)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	218,9	22,8	13,4	17,5	93,0	365,6

Przesunięcie pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi i rzeczowymi aktywami trwałymi było konsekwencją połączenia Spółki z Asseco Systems. Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka wynajmowała jeden z posiadanych budynków biurowych spółce Asseco Systems, stąd nieruchomość ta była prezentowana jako nieruchomość inwestycyjna. Połączenie Spółki ze spółkami Asseco Systems i Alatus zostało opisane w punkcie V Not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

Istotny wzrost środków trwałych w budowie wynika przede wszystkim z nakładów poniesionych na budowę biura spółki w warszawskim Wilanowie. Wartość nakładów została dodatkowo powiększona o koszty odsetkowe w wysokości 6,0 mln PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz o kwotę 0,9 mln PLN w okresie porównywalnym.

	Grunty i budynki	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	77,4	17,5	17,7	23,1	40,5	176,2
Zwiększenia stanu, z tytułu:	153,6	22,4	11,2	3,7	125,2	316,1
Zakupu i modernizacji	0,1	8,9	1,9	0,5	125,2	136,6
Nabycia na podstawie umów leasingu finansowego	-	1,2	-	-	-	1,2
Połączenia ze spółką ABG S.A.	5,9	3,9	7,4	2,2	-	19,4
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	147,6	8,4	1,9	1,0	-	158,9
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(8,2)	(13,6)	(7,1)	(6,9)	(158,9)	(194,7)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(8,2)	(13,2)	(6,5)	(4,2)	-	(32,1)
Odpisu z tytułu utraty wartości	-	(0,2)	-	(1,8)	-	(2,0)
Sprzedaży i likwidacji	-	(0,2)	(0,6)	(0,9)	-	(1,7)
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(158,9)	(158,9)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	222,8	26,3	21,8	19,9	6,8	297,6
Na dzień 1 stycznia 2010 roku						
Wartość brutto	88,4	50,1	25,9	33,1	41,9	239,4
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(11,0)	(32,6)	(8,2)	(10,0)	(1,4)	(63,2)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	77,4	17,5	17,7	23,1	40,5	176,2
Na dzień 31 grudnia 2010 roku						
Wartość brutto	242,0	62,6	35,5	33,6	8,2	381,9
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(19,1)	(36,3)	(13,7)	(13,8)	(1,4)	(84,3)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	222,9	26,3	21,8	19,8	6,8	297,6

8. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowa nie i licencje wytworzone we własnym zakresie	Koszty niezakończon -ych prac rozwojowych	Zakupione oprogramowa nie komputerowe , patenty, licencje i inne	Wartości niematerialne rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia	Znak towarowy "ASSECO"	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 924,7	28,2	8,7	6,4	161,3	137,6	2 266,9
Zwiększenia stanu, z tytułu:	132,6	4,5	12,8	30,7	-	-	180,6
Zakupu i modernizacji	-	-	-	29,6	-	-	29,6
Kapitalizacji kosztów projektów rozwojowych	-	-	12,8	-	-	-	12,8
Przeniesienia z kosztów niezakończonych prac rozwojowych	-	4,5	-	-	-	-	4,5
Połączenia ze spółkami Asseco Systems i Alatus	132,6	-	-	1,1	-	-	133,7
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	-	(8,7)	(4,5)	(3,6)	(13,8)	-	(30,6)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	n/d	(8,7)	n/d	(3,6)	(13,8)	n/d	(26,1)
Przeniesienia do oprogramowania wytworzonego we własnym zakresie	-	-	(4,5)	-	-	-	(4,5)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 057,3	24,0	17,0	33,5	147,5	137,6	2 416,9
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	1 924,8	35,1	8,7	50,6	203,0	137,6	2 359,8
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(0,1)	(6,9)	-	(44,2)	(41,7)	-	(92,9)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 924,7	28,2	8,7	6,4	161,3	137,6	2 266,9
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	2 057,4	39,6	17,0	85,8	203,0	137,6	2 540,4
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(0,1)	(15,6)	-	(52,3)	(55,5)	-	(123,5)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 057,3	24,0	17,0	33,5	147,5	137,6	2 416,9

Połączenie Spółki ze spółkami Asseco Systems i Alatus zostało opisane w punkcie V Not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

Jedynie wartość niematerialna w postaci znaku towarowego ASSECO została uznana przez Zarząd za wartość niematerialną o nieokreślonym okresie użytkowania. Tym samym wartość ta nie podlega amortyzacji i jest corocznie testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Zakupione oprogramowanie komputerowe, patenty, licencje i inne

W lutym 2011 roku Spółka podpisała umowę ze spółką Asseco Central Europe a.s. (spółka zależna), na podstawie, której nabyła licencje z prawem do modyfikacji do produktów Loan i Teller (produkty, do których prawo własności intelektualnej posiada spółka Uniquare Software Development GmbH; była spółka pośrednio-zależna) za łączną cenę 26,5 mln PLN (6,0 mln EUR). Warunki zawieszające określone w umowie zakupu zostały spełnione w grudniu 2011 roku i tym samym nabycie licencji do obu produktów nastąpiło w grudniu 2011 roku. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności został oszacowany na 8 lat. Nabyte produkty mają być uzupełnieniem rozwiązania obecnie oferowanego przez Spółkę klientom bankowym, def3000, szczególnie w obszarze rozwiązań typu CRM.

Koszty niezakończonych prac badawczo-rozwojowych

Spółka realizuje szereg projektów badawczo-rozwojowych, w tym współfinansowanych ze środków unijnych. Spółka rozpoczyna proces aktywowania kosztów prowadzonych projektów po spełnieniu wymogów określonych w MSR 38, tj. jedynie te koszty fazy rozwojowej, które dają się w sposób bezpośredni powiązać z realizowanym projektem. Do kosztów tych zalicza się przede wszystkim koszty świadczeń na rzecz pracowników, nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy realizacji projektu, koszty amortyzacji sprzętu wykorzystywanego w procesie wytwórczym oraz koszty powierzchni biurowej, która jest zagospodarowana przez zespół wytwórczy.

Do największych projektów realizowanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku należały następujące projekty:

❑ Opracowanie i wdrożenie systemu Asseco Business Intelligence Application Suite (ABAS)

Rezultatem projektu ABAS będzie innowacyjne oprogramowanie klasy business intelligence zawierające pakiet rozwiązań wspierających instytucje finansowe od współpracy (pozyskania) z klientem (moduł ABAS/CRM), przez hurtownię danych stanowiącą serce tego pakietu, aż po sprawozdawczość obowiązkową realizowaną na rzecz nadzoru finansowego. Istotnym elementem pakietu Asseco BI Suite są mechanizmy zarządzania ryzykiem kredytowym oraz oceny sieci sprzedaży (moduł prowizyjny ABAS/CSM).

W wyniku projektu zostanie opracowany system dla podmiotów sektora bankowego i usług finansowych, ujednolicający i konsolidujący procesy zarządcze poprzez integrację poszczególnych modułów z wykorzystaniem platformy integracyjnej opartej na architekturze SOA. Implementacja rozwiązania będącego przedmiotem projektu umożliwi świadczenie usług dostępowych do systemów klasy business intelligence w modelu SaaS dla każdej samodzielnej instytucji finansowej.

Wartość nakładów poniesionych w ramach fazy rozwojowej projektu do dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 4,0 mln PLN. Zakończenie projektu jest planowane na drugą połowę 2012 roku.

Projekt jest współfinansowany ze środków europejskich w ramach działań 1.4-4.1.

❑ Projekt AMMS

AMMS (Asseco Medical Management Solutions) to nowatorskie rozwiązanie informatyczne wspomagające działalność średnich i dużych placówek medycznych, głównie szpitali,

przychodni przyszpitalnych oraz przychodni i ambulatoriów leczenia otwartego, sieci placówek zarówno prowadzących działalność komercyjną jak i świadczących usługi finansowane przez NFZ. AMMS, wraz pakietem rozwiązań InfoMedica, wspomagających działalność administracyjną placówek służby zdrowia, stanowi zintegrowany system zarządzania placówką służby zdrowia.

Wartość nakładów poniesionych w ramach fazy rozwojowej projektu do dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 10,4 mln PLN. Zakończenie projektu jest planowane na grudzień 2012 roku.

▣ *Opracowanie i wdrożenie Podsystemu Wielopoziomowego Bezpieczeństwa (PWB)*

Celem projektu jest opracowanie i wdrożenie Podsystemu Wielopoziomowego Bezpieczeństwa w oparciu o architekturę zorientowaną usługowo (SOA). System umożliwi weryfikację koncepcji podsystemu PWB dedykowanego dla środowiska sieciowego federacji systemów, tworzonej przez instytucje administracji publicznej. PWB pozwoli na znaczne uproszczenie, przyspieszenie, szersze udostępnienie oraz automatyzację wymiany informacji wrażliwych.

Wartość nakładów poniesionych w ramach fazy rozwojowej projektu do dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 1,0 mln PLN. Zakończenie projektu jest planowane na drugą połowę 2012 roku.

Projekt jest współfinansowany ze środków europejskich w ramach działań 1.4-4.1.

	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje wytworzone we własnym zakresie	Koszty niezakończonych prac badawczo-rozwojowych	Zakupione oprogramowanie komputerowe, patenty, licencje i inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne rozpoznane w ramach rozliczenia połączenia	Znak towarowy "ASSECO"	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 554,3	16,2	0,5	8,7	175,1	137,6	1 892,4
Zwiększenia stanu, z tytułu:	370,4	17,3	9,5	6,0	-	-	403,2
Zakupu	-	-	-	2,6	-	-	2,6
Kapitalizacji kosztów projektów badawczo-rozwojowych	-	-	8,4	-	-	-	8,4
Przeniesienia z kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych	-	1,3	-	-	-	-	1,3
Połączenia Spółki ze spółką ABG S.A.	357,3	16,0	1,1	3,4	-	-	377,8
Zmiany wartości firmy w wyniku przeszacowania zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	13,1	-	-	-	-	-	13,1
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	-	(5,3)	(1,3)	(8,3)	(13,8)	-	(28,7)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	-	(5,3)	-	(8,1)	(13,8)	-	(27,2)
Sprzedaży i likwidacji	-	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)
Przeniesienia do oprogramowania wytworzonego we własnym zakresie	-	-	(1,3)	-	-	-	(1,3)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 924,7	28,2	8,7	6,4	161,3	137,6	2 266,9
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	1 554,4	17,8	0,5	44,6	203,0	137,6	1 957,9
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(0,1)	(1,6)	-	(35,9)	(27,9)	-	(65,5)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 554,3	16,2	0,5	8,7	175,1	137,6	1 892,4
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	1 924,8	35,1	8,7	50,6	203,0	137,6	2 359,8
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(0,1)	(6,9)	-	(44,2)	(41,7)	-	(92,9)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 924,7	28,2	8,7	6,4	161,3	137,6	2 266,9

9. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku nastąpił wzrost wartości firmy w wysokości 132,6 mln PLN, co było spowodowane ujęciem w tej pozycji wartości firmy powstałej na połączeniu Asseco Poland S.A. ze spółkami Asseco Systems (131,0 mln PLN) i Alatus Sp. z o.o. (1,6 mln PLN). Niniejsze połączenia zostały opisane w punkcie V Not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość firmy powstała na połączeniach wynosiła 2 057,3 mln PLN a na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 924,7 mln PLN i była zaalokowana do następujących segmentów operacyjnych, które są traktowane jako ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne:

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i finanse"	871,4	871,4
Wartość firmy przypisana do segmentu "Administracja Publiczna"	925,2	925,2
Wartość firmy przypisana do segmentu "Przedsiębiorstwa"	129,7	128,1
Wartość firmy przypisana do segmentu "Infrastruktura"	131,0	n/d
	2 057,3	1 924,7

Zgodnie z polityką Spółki, na dzień 31 grudnia 2011 roku został przeprowadzony test na utratę wartości wartości firmy poprzez oszacowanie wartości użytkowej dla każdego z czterech ośrodków generujących przepływy pieniężne. Dodatkową przesłanką wskazującą na konieczność przeprowadzenia niniejszego testu była istotna różnica między wartością księgową i wartością giełdową Spółki.

Przepływy finansowe dla segmentów (wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli, tzw. FCFF) zastosowane w modelu wartości użytkowej bazują na budżecie na 2012 rok oraz na prognozach na lata 2013 - 2016 dotyczących rozwoju rynku informatycznego w Polsce. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu braku wzrostu wypracowywanej marży po okresie prognozy.

Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 6,4%. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta (przyjęto wartość β odlewarowanej na poziomie 1,02), która została zalewarowana w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości wartości firmy. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- zastosowanej stopy dyskonta,
- procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży

jako czynnika wpływającego na wartość odyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały zestawione w poniżej tabeli:

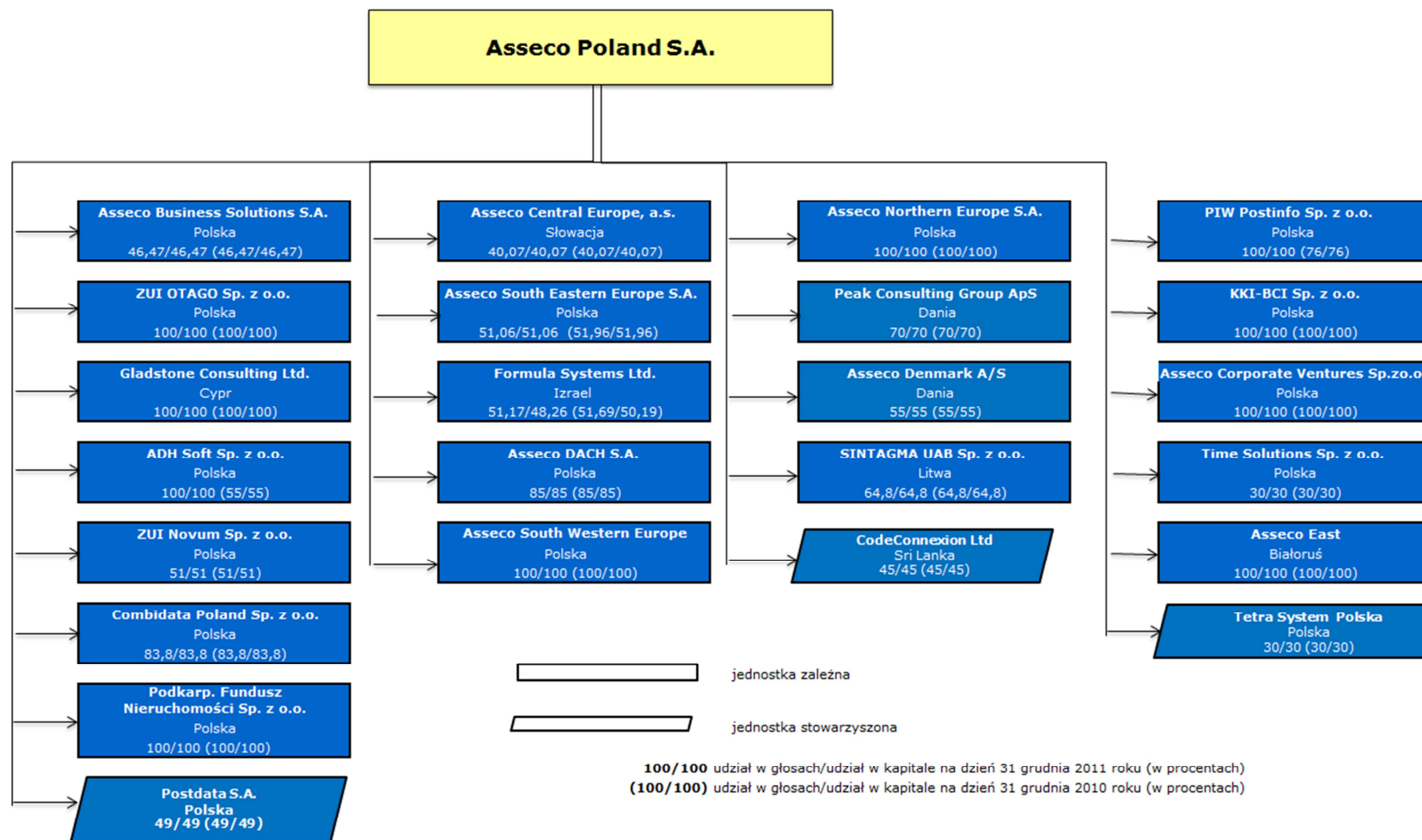
	Stopa dyskontowa		Dynamika wzrostu przychodów	
	zastosowana w modelu	graniczna	zastosowana w modelu	graniczna
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i finanse"	6,4%	7,7%	3,0%	(1,2%)
Wartość firmy przypisana do segmentu "Administracja Publiczna"	6,4%	8,4%	2,4%	(2,4%)
Wartość firmy przypisana do segmentu "Przedsiębiorstwa"	6,4%	12,8%	3,5%	(4,9%)
Wartość firmy przypisana do segmentu "Infrastruktura"	6,4%	8,4%	2,5%	0,0%

Wyniki analizy wrażliwości przeprowadzonej w okresie porównywalnym, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku prezentuje poniższa tabela:

	Stopa dyskontowa		Dynamika wzrostu przychodów	
	zastosowana w modelu	graniczna	zastosowana w modelu	graniczna
Wartość firmy przypisana do segmentu "Bankowość i finanse"	8,5%	10,2%	6,59%	4,4%
Wartość firmy przypisana do segmentu "Administracja Publiczna"	8,5%	9,8%	2,00%	-1,7%
Wartość firmy przypisana do segmentu "Przedsiębiorstwa"	8,5%	15,1%	5,76%	-2,8%

10. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Struktura inwestycji Asseco Poland S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych została zaprezentowana na poniższym schemacie:



Wartości księgowe oraz godziwe inwestycji kapitałowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

	31 grudnia 2011 roku (badane) wartości księgowe	31 grudnia 2011 roku (badane) wartości godziwe*	31 grudnia 2010 roku (przekształcone) wartości księgowe	31 grudnia 2010 roku (przekształcone) wartości godziwe*
Asseco Central Europe a.s.	241,6	148,9	241,6	199,1
Asseco Business Solutions S.A.	69,0	144,3	69,0	173,9
Formula Systems (1985), Ltd.	416,7	344,4	416,7	324,8
Asseco South Eastern Europe S.A.	270,4	225,2	270,4	302,5
Asseco Systems S.A.	n/d	b/d	220,1	b/d
Z.U.I. Otago Sp. z o.o.	26,3	b/d	26,3	b/d
Z.U.I. Novum Sp. z o.o.	3,9	b/d	3,9	b/d
ADH-Soft Sp. z o.o.	7,0	b/d	3,3	b/d
Combidata Poland Sp. z o.o.	51,0	b/d	51,0	b/d
Alatus Sp. z o.o.	n/d	b/d	4,9	b/d
Asseco DACH S.A.	158,5	b/d	158,5	b/d
Asseco East S.A.	0,2	b/d	0,2	b/d
Asseco South Western Europe S.A.	93,6	b/d	85,1	b/d
Asseco Northern Europe S.A.	0,1	b/d	0,1	b/d
Asseco Denmark A/S	29,2	b/d	30,4	b/d
Peak Consulting Group APS	8,4	b/d	8,4	b/d
CodeConnexion Ltd.	2,8	b/d	2,8	b/d
Sintagma UAB	14,9	b/d	14,9	b/d
Gladstone Consulting Ltd	33,8	b/d	33,8	b/d
Sawan S.A.	n/d	b/d	5,0	b/d
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.	54,8	b/d	54,8	b/d
Asseco Corporate Venture Sp. z o.o.	0,1	b/d	0,1	b/d
Time Solutions Sp. z o.o.	0,3	b/d	0,3	b/d
Ready Sp. z o.o.	n/d	n/d	n/d	n/d
KKI-BCI Sp. z o.o.	-	b/d	-	b/d
PIW Postinfo Sp. z o.o.	0,5	b/d	0,4	b/d
RUM IT	n/d	b/d	-	b/d
Postdata S.A.	1,0	b/d	1,0	b/d
	1 484,1		1 703,0	

* oszacowanie wartości godziwej inwestycji jest możliwe jedynie w przypadku spółek notowanych; zaprezentowana wartość godziwa to iloczyn posiadanej przez Spółkę liczby akcji w danej spółce i średniej ceny zamknięcia notowań w okresie trzech miesięcy poprzedzającym dzień bilansowy.

Istotne zdarzenia dotyczące inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, jakie miały miejsce w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku:

□ Połączenie ze spółkami Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o.

Połączenie ze spółkami Asseco Systems i Alatus zostało opisane w punkcie V Not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

□ Sprzedaż spółek Sawan S.A. i Sopen Sp. z o.o. do spółki zależnej Podkarpacki Fundusz Nieruchomości S.A.

W dniu 7 lutego 2011 roku zostały podpisane pomiędzy Asseco Poland i Podkarpackim Funduszem Nieruchomości umowy sprzedaży 100% akcji/udziałów w spółkach Sawan S.A. i Sopen Sp. z o.o. Cena sprzedaży pakietu akcji w spółce Sawan S.A. została

ustalona na poziomie 6,1 mln PLN, a cena za pakiet udziałów w spółce Sapen Sp. z o.o. w wysokości 0,03 mln PLN.

□ *Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Asseco South Western Europe S.A. w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru*

W dniu 18 marca 2011 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Asseco South Western Europe S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2,1 mln PLN w drodze emisji 2 113 550 akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 1 PLN. Akcje te zostaną opłacone w całości przez Asseco Poland wkładem pieniężnym w kwocie 8,5 mln PLN.

□ *Przeszacowanie warunkowej płatności za pakiet kontrolny spółki Asseco Denmark A/S*

W pierwszym półroczu 2011 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki Asseco Denmark (dawniej IT Practice) poprzez zapłatę drugiej – warunkowej transzy ceny nabycia. Ostateczna cena zapłacona za spółkę została obniżona o kwotę 1,2 mln PLN w stosunku do szacunków dokonanych na dzień nabycia, co spowodowało obniżenie wartości inwestycji w spółkę Asseco Denmark o taką samą kwotę.

□ *Nabycie udziałów spółki ADH Soft Sp. z o.o.*

W dniu 29 lipca 2011 roku została podpisana umowa nabycia 45% udziałów spółki ADH Soft Sp. z o.o. za kwotę 3,6 mln PLN. Zgoda na zbycie udziałów została wyrażona w Uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ADH Soft Sp. z o.o. z dnia 29 lipca 2011 roku.

□ *Sprzedaż 100% akcji w spółce RUM IT S.A. do spółki Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.*

W dniu 12 sierpnia 2011 roku Asseco Poland sprzedało 100% posiadanych akcji w spółce RUM IT S.A. spółce zależnej Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. za kwotę 73 tys. PLN.

Test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, kapitalizacja giełdowa Asseco Poland utrzymywała się na poziomie poniżej wartości księgowej Spółki. Sytuacja ta została przez Zarząd Asseco uznana za przesłankę utraty wartości aktywów spółki.

Na potrzeby przeprowadzenia testu z tytułu utraty wartości, aktywa Spółki zostały podzielone na dwie grupy:

1. aktywa zaangażowane do prowadzenia działalności operacyjnej Spółki. Aktywa te obejmują między innymi wartość firmy, rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz kapitał pracujący Spółki;
2. aktywa związane z działalnością inwestycyjną spółki – tj. aktywa finansowe oraz inwestycje kapitałowe w spółki zależne i stowarzyszone.

Aktywa z pierwszej grupy, zostały przetestowane pod kątem utraty wartości w ramach testów z tytułu utraty wartości wartości firmy, który został opisany w punkcie 9 Not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

W przypadku inwestycji kapitałowych, ośrodkiem generującym środki pieniężne, do których zostały przypisane poszczególne inwestycje, jest spółka, w której Asseco Poland posiada udziały/akcje.

W przypadku spółek notowanych na aktywnym rynku, test z tytułu utraty wartości był przeprowadzany w dwóch etapach. W pierwszej kolejności porównywano wartość księgową inwestycji z jej wartością rynkową. Jeśli wartość rynkowa przewyższała wartość księgową uznawano, że nie występuje utrata wartości danej inwestycji. W przeciwnym przypadku szacowano wartość użytkową spółki za pomocą modelu DCF. W przypadku spółek niepublicznych, test z tytułu utraty wartości przeprowadzono poprzez oszacowanie wartości użytkowej za pomocą modelu DCF.

Do spółek notowanych na aktywnym rynku należą: Asseco Central Europe a.s., Asseco Business Solutions S.A., Formula Systems (1985), Ltd. oraz Asseco South Eastern Europe S.A. Jak wykazano w tabeli powyżej, jedynie w przypadku inwestycji w spółkę Asseco Business Solutions wartość rynkowa inwestycji przewyższa jej wartość księgową.

Tym samym dla wszystkich inwestycji kapitałowych, z wyjątkiem inwestycji w spółkę Asseco Business Solutions, test z tytułu utraty wartości został przeprowadzony poprzez oszacowanie wartości użytkowej.

Przepływy finansowe zastosowane w modelu DCF bazują na zatwierdzonych budżetach poszczególnych spółek na 2012 rok oraz na prognozach na lata 2013 - 2016 dotyczących rozwoju rynku informatycznego w krajach, w których poszczególne spółki prowadzą działalność operacyjną. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu braku wzrostu wypracowywanej marży po okresie prognozy.

Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału dla poszczególnych spółek. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta, która została zalewarowana w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji kapitałowych. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- zastosowanej stopy dyskonta,
- procentowego wzrostu przychodów ze sprzedaży

jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały zestawione w poniżej tabeli:

	Wartość księgowa inwestycji	Stopa dyskontowa		Dynamika wzrostu przychodów	
		zastosowana w modelu	graniczna	zastosowana w modelu	graniczna
Asseco Central Europe a.s.	241,6	7,7%	10,5%	2,5%	(1,1%)
Formula Systems (1985), Ltd.	416,7	5,7%	25,9%	8,4%	(18,7%)
Asseco South Eastern Europe S.A.	270,4	11,7%	19,2%	7,4%	(0,7%)
Asseco DACH S.A.	158,5	7,3%	15,5%	7,2%	2,3%
Asseco South Western Europe S.A.	93,6	9,8%	24,6%	10,0%	(4,2%)
Combidata Poland Sp. z o.o.	51,0	8,2%	10,6%	-	(8,2%)
Asseco Denmark A/S *	40,5	8,0%	10,7%	2,0%	(6,1%)
Gladstone Consulting Ltd	33,8	9,1%	12,4%	-	(4,2%)
Z.U.I. Otago Sp. z o.o.	26,3	10,0%	19,3%	3,1%	(11,7%)
Sintagma UAB	14,9	11,7%	15,2%	5,9%	5,3%
ADH-Soft Sp. z o.o.	7,0	10,0%	32,2%	4,5%	(9,5%)
ZUI Novum Sp. z o.o.	3,9	10,0%	64,4%	3,8%	(16,2%)

*inwestycje w spółki: Asseco Denmark, PeakConsulting oraz CodeConnexion

Ze względu na charakter działalności, wartość inwestycji w spółkę Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o. (dalej PFN) jest testowana poprzez porównanie wartości inwestycji z wartością aktywów będących w posiadaniu spółki PFN. W ocenie Zarządu Asseco Poland, na dzień 31 grudnia 2011 roku, łączna wartość nieruchomości, należności oraz środków pieniężnych będących w posiadaniu spółki PFN jest nie mniejsza niż wartość inwestycji Asseco Poland w spółkę PFN.

11. Aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka posiadała następujące kategorie i klasy aktywów finansowych:

	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, w tym	-	-	-	8,0
obligacje skarbowe	-	-	-	8,0
Pożyczki, w tym	5,4	15,3	0,9	13,5
udzielone podmiotom powiązanym	5,1	10,8	-	10,3
udzielone pracownikom	0,3	0,6	0,9	0,5
udzielone pozostałym podmiotom	-	3,9	-	2,7
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym	18,7	-	11,1	-
kontrakty forward na waluty EUR i USD	18,7	-	11,1	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym	9,2	-	10,5	-
akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku	0,4	-	3,1	-
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	8,8	-	7,4	-
Razem	33,3	15,3	22,5	21,5

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane na każdą datę bilansową według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała żadnych aktywów finansowych sklasyfikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności. Na dzień 31 grudnia 2010 roku na saldo pozycji składały się inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Ministerstwo Finansów.

Charakterystyka papierów wartościowych zaklasyfikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności będących w posiadaniu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Nazwa emitenta	Data zakupu	Data wykupu	Cena zakupu	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Ministerstwo Finansów	2010-10-20	2011-01-12	2 977	3 000	2 994
Ministerstwo Finansów	2010-11-23	2011-01-12	4 978	5 000	4 997
			7 955	8 000	7 991

Pożyczki udzielone są wyceniane na każdą datę bilansową według zamortyzowanego kosztu. Pożyczki dla podmiotów powiązanych zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Na saldo pożyczek udzielonych pozostałym podmiotom składa się przede wszystkim saldo netto (tj. po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości) bonów dłużnych wyemitowanych przez Prokom Investments S.A.

Na saldo pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym składają się przede wszystkim pożyczki udzielone następującym spółkom zależnym:

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (badane)
ADH Soft Sp. z o.o.	-	0,3
Z.U.I. Otago Sp. z o.o.	5,2	-
Asseco DACH S.A.	10,7	10,0
Razem	15,9	10,3

Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez rachunek zysków i strat obejmują transakcje typu „forward” na zakup i sprzedaż walut obcych – EUR i USD. Transakcje „forward” zostały zawarte w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z umów handlowych oraz ryzyka walutowego związanego z umową leasingu finansowego nieruchomości. Wartość godziwa kontraktów „forward” oraz instrumentów wbudowanych jest określana na każdy dzień bilansowy przy użyciu modelu, dla którego dane wejściowe są obserwowalne bezpośrednio na rynkach aktywnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to przede wszystkim inwestycje kapitałowe nieprzekraczające 20% udziału w kapitale zakładowym. Inwestycje w podmioty notowane na aktywnym rynku są wyceniane na każdy dzień bilansowy do wartości godziwej na podstawie kursu zamknięcia notowań z dnia bilansowego. Inwestycje w spółki nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

12. Przychody i koszty ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela prezentuje zestawienie przychodów i kosztów finansowych dotyczących poszczególnych kategorii i klas instrumentów finansowych ujętych w rachunku zysku i strat w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym:

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (badane)	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych (badane)	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących (badane)	Zyski /(straty) z tytułu wyceny i realizacji (badane)	Razem (badane)
Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	7,2	7,2
Walutowe instrumenty pochodne (kontrakty forward na EUR i USD)	-	-	-	7,2	7,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(1,1)	-	(1,1)
akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku	-	-	(1,1)	-	(1,1)
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,2	-	-	-	0,2
Dłużne papiery wartościowe	0,2	-	-	-	0,2
Pożyczki i należności	2,8	(0,7)	(0,5)	-	1,6
Pożyczki udzielone	2,1	-	-	-	2,1
Należności handlowe	0,7	(0,7)	(0,5)	-	(0,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,2	2,0	-	-	8,2
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-
Kredyty	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	(0,6)	1,5	-	-	0,9

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (badane)	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych (badane)	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących (badane)	Zyski /(straty) z tytułu wyceny i realizacji (badane)	Razem (badane)
Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(10,2)	-	4,4	(5,8)
Pochodne instrumenty wbudowane w kontrakty handlowe	-	(10,2)	-	11,7	1,5
Walutowe instrumenty pochodne (kontrakty forward na EUR i USD)	-	-	-	(7,3)	(7,3)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
akcje w spółkach notowanych na aktywnym rynku	-	-	-	-	-
akcje i udziały w spółkach nienotowanych	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,4	-	-	-	0,4
Dłużne papiery wartościowe	0,4	-	-	-	0,4
Pożyczki i należności	4,7	(0,7)	21,0	-	25,0
Pożyczki udzielone	4,0	-	21,0	-	25,0
Należności handlowe	0,7	(0,7)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,0	0,4	-	-	3,4
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(1,3)	-	-	-	(1,3)
Kredyty	(1,0)	-	-	-	(1,0)
Dłużne papiery wartościowe	(0,3)	-	-	-	(0,3)
Zobowiązania handlowe	(0,5)	6,7	-	-	6,2

13. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Przedpłacone usługi, w tym:	32,6	38,9	17,1	35,9
<i>Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne</i>	16,7	20,0	3,4	19,4
<i>Przedpłacony sponsoring</i>	14,2	14,5	11,9	14,3
<i>Przedpłacone czynsze oraz uśrednienie rat z tytułu leasingu operacyjnego</i>	1,3	1,6	1,7	1,2
<i>Przedpłacone ubezpieczenia</i>	-	0,7	-	0,7
<i>Przedpłacone inne usługi</i>	0,4	2,1	0,1	0,3
Wydatki związane z realizacją usług, dla których nie ujęto jeszcze przychodów	-	4,0	-	1,7
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	0,7	1,1	0,5
	32,6	43,6	18,2	38,1

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 grudnia 2011 oraz na koniec okresu porównywalnego składały się głównie z:

- kosztów przedpłaconych usług serwisowych i opłat licencyjnych, które będą odnoszone do rachunku zysków i strat sukcesywnie w okresach przyszłych,
- przedpłaconych kosztów marketingu i reklamy, w tym przede wszystkim na rzecz Asseco Prokom Gdynia (umowa sponsoringowa obowiązuje do 31 lipca 2015 roku) oraz Asseco Resovia (umowa sponsoringowa obowiązuje do 31 maja 2014 roku).

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresach porównywalnych Spółka posiadała należności z następujących tytułów:

	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	1,6	300,7	3,0	179,8
od jednostek powiązanych, w tym:	-	5,1	-	6,5
<i>od jednostek zależnych</i>	-	0,4	-	4,3
<i>od jednostek współzależnych</i>	-	-	-	-
<i>od jednostek stowarzyszonych</i>	-	4,7	-	2,1
<i>od pozostałych podmiotów powiązanych</i>	-	-	-	0,1
od jednostek pozostałych	1,6	295,6	3,0	173,3
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	-	(6,7)	-	(7,3)
	1,6	294,0	3,0	172,5

Pozostałe należności	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności budżetowe,	-	-	-	-
<i>w tym należności z tytułu CIT</i>	-	-	-	-
Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT	-	76,3	-	70,8
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych,	-	76,8	-	43,8
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	-	23,3	-	1,9
Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy	2,3	2,6	7,2	0,6
Należności z tytułu zaliczek	-	4,0	-	9,2
Należności z tytułu dywidend	-	6,7	-	-
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1,4	2,3	-	4,3
Należności z tytułu kaucji	4,2	10,4	-	7,3
Należności z tytułu dotacji	-	36,7	-	16,4
Należności z tytułu leasingu finansowego	1,1	0,9	-	-
Należności dochodzone na drodze postępowania sądowego	-	5,8	-	4,9
Pozostałe należności	6,3	2,4	1,7	1,1
 Odpis aktualizujący pozostałe należności (-)	 (2,4)	 (5,2)	 (1,6)	 (5,8)
	12,9	219,7	7,3	152,6

Długoterminowe należności nie są oprocentowane i zostały wycenione do wartości bieżącej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresach porównywalnych należności oraz przyszłe należności wynikające z zawartych umów handlowych nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

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

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

Należności z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy stanowią zabezpieczenie pieniężne przekazane klientom, celem pokrycia ewentualnych ich strat w przypadku niewywiązania się z zobowiązań do realizacji kontraktów.

Należności z tytułu dotacji dotyczą przede wszystkim projektów Centrum Kompetencyjne IT oraz Centrum IT Wilanów. Pierwszy z projektów jest realizowany w oparciu o umowę podpisaną w dniu 25 marca 2010 roku z Ministerstwem Gospodarki. Kwota dofinansowania obejmuje przede wszystkim koszty wynagrodzeń, przy czym nie może przekroczyć 36,3 mln PLN, co stanowi 30% maksymalnej kwoty wydatków kwalifikowanych. Drugi z projektów jest realizowany w oparciu o umowę podpisaną w dniu 30 grudnia 2010 roku z Ministerstwem Gospodarki. Kwota dofinansowania obejmuje przede wszystkim koszty związane z wybudowaniem centrum IT w Wilanowie,

przy czym nie może przekroczyć 31,1 mln PLN, co stanowi 30% maksymalnej kwoty wydatków kwalifikowanych.

Saldo pozostałych należności zawiera m.in. należność z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Koma Nord w wysokości 4,9 mln PLN. Należność ta została przejęta w ramach połączenia ze spółką Asseco Systems.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu Spółki, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności. Polityka Spółki dotycząca tworzenia odpisów na nieściągalne należności została opisana w punkcie 12 rozdziału „Istotne zasady rachunkowości”.

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę wiekową należności brutto (tj. bez odpisów i dyskonta) na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 2010 roku, która to struktura jest podstawą do tworzenia odpisu aktualizującego wartość należności na zasadach ogólnych:

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
Należności niewymagalne	259,8	85,9%	161,1	87,1%
Należności przeterminowane nieobjęte odpisem	25,9	8,6%	13,1	7,1%
Należności przeterminowane do 3 miesięcy	22,1	7,3%	11,3	6,1%
Należności przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	3,8	1,3%	1,8	1,0%
Należności przeterminowane objęte odpisem	16,6	5,5%	10,7	5,8%
Należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy (odpis 50%)	1,6	0,5%	2,8	1,5%
Należności przeterminowane pow. 12 miesięcy (odpis 100%)	15,0	5,0%	7,9	4,3%
	302,3	100,0%	184,9	100,0%

Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w 2011 i 2010 roku kształtowały się następująco:

	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
Stan na dzień 1 stycznia	14,7	14,0
Zwiększenia odpisu w związku z połączeniem „pod wspólną kontrolą”	0,1	0,3
Utworzenie (+)	0,4	1,8
Rozwiązanie (-)	(0,9)	(1,4)
Stan na dzień 31 grudnia	14,3	14,7

15. Kontrakty wdrożeniowe

W roku 2011 i w 2010 Spółka realizowała szereg tzw. kontraktów wdrożeniowych (IT). Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Spółka dokonuje pomiaru stopnia zaawansowania realizowanych kontraktów wdrożeniowych według metody „kosztowej”, czyli ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu lub według metody „nakładów pracy”, czyli ustalając stosunek wykonanej pracy do całkowitych nakładów pracy na danym projekcie.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane o realizowanych kontraktach wdrożeniowych:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (przekształcone)
Przychody z tyt. realizacji kontraktów IT rozpoznane w okresie sprawozdawczym	413,4	410,9
Dla wszystkich projektów niezakończonych na dzień bilansowy:		
Przychody rozpoznane (narastająco) z tytułu realizacji kontraktów IT	2 084,9	1 823,1
Poniesione koszty (narastająco) z tytułu realizacji kontraktów IT	(1 377,9)	(1 177,8)
Zyski (straty) narastająco z tytułu realizacji kontraktów IT	701,1	637,9
Zafakturowane przychody (narastająco) z tytułu realizacji kontraktów IT	2 067,3	1 825,2
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT	76,3	70,8
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	(64,6)	(80,3)

16. Zapasy

Spółka posiada dwie kategorie zapasów magazynowych: towary oraz części serwisowe. Kategoria towarów obejmuje przede wszystkim sprzęt komputerowy oraz licencje obce do odsprzedaży w ramach realizowanych umów wdrożeniowych lub umów, których przedmiotem jest dostawa sprzętu. Tym samym większość towarów jest nabywana w celu realizacji podpisanych lub wysoce prawdopodobnych umów.

Kategoria części serwisowe obejmuje sprzęt komputerowy, części zamienne oraz inne materiały, które zostały nabyte w celu realizacji usług utrzymaniowych.

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Sprzęt komputerowy, licencje obce oraz pozostałe towary do odsprzedaży	16,8	5,2
Sprzęt komputerowy, części zamienne oraz inne materiały utrzymywane w celu realizacji usług serwisowych/utrzymaniowych	2,7	-
Odpis aktualizujący wartość towarów (-)	(1,0)	(0,5)
Razem	18,5	4,7

Polityka dotycząca zasad tworzenia odpisów aktualizujących zapasy została opisana w rozdziale III punkt 10 niniejszego sprawozdania.

Istotny wzrost zapasów w 2011 roku wynika z połączenia ze spółką Asseco Systems, które to połączenie zostało opisane w punkcie V niniejszego sprawozdania.

17. Środki pieniężne

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	9,8	10,0
Lokaty krótkoterminowe (overnight)	272,4	156,2
Środki pieniężne w kasie	-	-
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w bilansie	282,2	166,2
<i>w tym odsetki naliczone od środków pieniężnych</i>	-	-
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	282,2	166,2

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

18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka przeklasyfikowała z rzeczowych aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży samolot. Przesłanką do zmiany klasyfikacji samolotu było rozpoczęcie w czwartym kwartale 2011 roku procesu aktywnego poszukiwania nabywcy, który został zakończony w lutym 2012 roku podpisaniem warunkowej umowy sprzedaży niniejszego samolotu.

Na moment przeklasyfikowania wartość bilansowa samolotu przewyższała jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży, tym samym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 2,3 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość księgowa samolotu, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących, wynosi 5,1 mln PLN.

19. Kapitał zakładowy i pozostałe elementy kapitału własnego

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 77 565 530,00 PLN i był w całości opłacony. Na kapitał zakładowy składa się 77 565 530 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

W 2011 roku nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał docelowy Spółki jest równy kapitałowi zakładowemu.

Akcje własne

W dniu 3 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę maksymalnie 25 596 623 sztuk akcji własnych, zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 1 PLN. Jednocześnie uchwalono, że łączna kwota przeznaczona przez Spółkę na sfinansowanie ceny (wynagrodzenia) z tytułu dokonywanego nabycia akcji własnych, nie będzie większa niż 450 mln PLN. Zakup ten będzie sfinansowany ze środków własnych Spółki, w szczególności z kapitału rezerwowego utworzonego z kapitału zapasowego.

Akcje Własne mogą być nabywane na rynku regulowanym na zasadach ustalonych w odniesieniu do programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku („Rozporządzenie”), jak również w inny dopuszczony prawem sposób, w tym w szczególności w ramach jednej lub wielu ofert do zapisywania się na sprzedaż Akcji Własnych. W przypadku nabywania Akcji Własnych w inny dopuszczalny prawem sposób niż na rynku regulowanym, takie nabycie może odbyć się wyłącznie w wyniku oferty skierowanej do wszystkich akcjonariuszy Spółki i z poszanowaniem zasady równego traktowania akcjonariuszy przy nabywaniu Akcji Własnych. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że Akcje Własne nie mogą być nabywane w drodze transakcji pakietowych.

Akcje Własne będą nabywane przez Spółkę za wynagrodzeniem, ustalonym przez Zarząd Spółki, przy czym w przypadku gdy:

- 1) Spółka będzie nabywać Akcje Własne na rynku regulowanym; maksymalna cena za jedną Akcję Własną nie będzie wyższa niż określona zgodnie z Rozporządzeniem i nie będzie niższa niż średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Spółki z kolejnych 3 notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających dzień upublicznienia raportu bieżącego Spółki zawierającego informację o zleceniu prowadzenia i zarządzania nabywaniem skonkretyzowanego pakietu Akcji Własnych przez Spółkę na rynku regulowanym podmiotowi świadczącemu usługi maklerskie. W odniesieniu do ustalania ceny za akcje nabywane na rynku regulowanym dodatkowo zastosowanie będą miały odpowiednie postanowienia zawarte w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 2) Spółka będzie nabywać Akcje Własne w inny dopuszczony prawem sposób, w tym w szczególności w ramach jednej lub wielu ofert do zapisywania się na sprzedaż Akcji Własnych, cena nie będzie niższa niż średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Spółki z kolejnych 3 notowań na GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających dzień upublicznienia raportu bieżącego Spółki zawierającego informację o złożeniu przez Spółkę każdej skonkretyzowanej oferty do zapisywania się na sprzedaż Akcji Własnych pomniejszonej o 10%, zaś maksymalna cena, za którą Spółka będzie nabywać Akcje Własne nie będzie wyższa niż średnia arytmetyczna ceny jednej akcji Spółki z kolejnych 3 notowań na GPW według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych poprzedzających dzień upublicznienia raportu bieżącego Spółki zawierającego informację o złożeniu przez Spółkę każdej skonkretyzowanej oferty do zapisywania się na sprzedaż Akcji Własnych, z możliwością jej podwyższenia maksymalnie o 10% tej wartości decyzją Zarządu Spółki.

Nabycie Akcji Własnych może nastąpić według uznania Zarządu Spółki za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską, przy czym Zarząd uprawniony jest do wyboru takiego podmiotu i ustalenia warunków współpracy.

Spółka będzie mogła nabywać Akcje Własne w oparciu o uchwałę NWZA z dnia 3 listopada 2011 roku, w okresie 36 miesięcy od dnia jej podjęcia.

Do dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nie nabyła żadnej akcji własnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy (zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych – KSH) został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji oraz z zysków lat ubiegłych, które decyzją Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki zostały przeznaczone na kapitał zapasowy.

Na kapitał zapasowy został również odniesiony wynik transakcji na akcjach własnych (umorzenie i sprzedaż).

Kapitał zapasowy został pomniejszony o kapitał przeznaczony na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 3 listopada 2011 roku.

Poniższa tabela prezentuje składniki i saldo kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kapitał zapasowy	(badane)	(przekształcone)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 951,1	3 951,1
Zyski z lat ubiegłych przeznaczone uchwałą ZWZ na kapitał zapasowy	798,9	516,1
Wynik na rozliczeniu transakcji na akcjach własnych	(734,0)	(734,0)
Kapitał rezerwowy przeznaczony na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia	(450,0)	n/d
	3 566,0	3 733,2

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, tj. 25 855 tys. PLN, można wykorzystać jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i emisje papierów wartościowych

Nazwa jednostki	Maksymalna wysokość zadłużenia na 31 grudnia 2011	Maksymalna wysokość zadłużenia na 31 grudnia 2010	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
					(badane)	(przekształcone)
Kredyty w rachunku bieżącym						
Deutsche Bank	16,0	16,0	WIBOR 3M + marża	2012-05-28	-	-
Pekao S.A. [BPH]	150,0	150,0	WIBOR 1M + marża	2012-12-31	-	-
PKO BP S.A.	150,0	150,0	WIBOR 1M + marża	2013-11-30	-	-
ING Bank Śląski S.A.	150,0	150,0	WIBOR 1M + marża	2012-08-31	-	-
Raiffeisen Bank	70,0	70,0	WIBOR 1M + marża	2012-03-31	-	-
	536,0	536,0			-	-
Kredyty inwestycyjne						
Pekao S.A.	200,0	200,0	WIBOR 1M + marża	2022-12-20	151,4	86,2
	200,0	200,0			151,4	86,2

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Asseco Poland S.A. posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę 536 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowało zadłużenie z tytułu posiadanych linii kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Asseco Poland S.A. posiadała otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących dające możliwość pozyskania finansowania na kwotę 536 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowało zadłużenie z tytułu posiadanych linii kredytowych.

W dniu 22 września 2010 roku Asseco Poland S.A. zawarła umowę kredytu z Bankiem Pekao S.A. na kredyt inwestycyjny pod budowę nowego biura Asseco Poland w warszawskim Wilanowie. Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązanie z tytułu tego kredytu wynosiło 151,4 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 86,2 mln PLN. Część kredytu w wysokości nie przekraczającej 80 mln PLN została wykorzystana na refinansowanie kosztów netto zakupu gruntu, z kolei kredyt w wysokości nieprzekraczającej 120 mln PLN na sfinansowanie kosztów netto budowy obiektu biurowego o łącznej powierzchni całkowitej 39 000 m². Ostateczny termin spłaty kredytu upływa nie później niż 20 grudnia 2022 roku a jego oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR powiększoną o marżę. Umowa kredytowa spółki Asseco Poland S.A. zawarta w dniu 22 września 2010 roku, przewiduje ustanowienie zabezpieczeń m.in. hipoteki zwykłej w kwocie 200 mln PLN, hipoteki kaucyjnej w wysokości 100 mln PLN na zabezpieczenie odsetek i kosztów, cesji z umów ubezpieczenia nieruchomości i projektu a także cesji praw przysługujących spółce z tytułu kontraktu budowlanego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne inne aktywa nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

W 2011 roku Spółka zaprzestała emisji dłużnych papierów wartościowych i w pełni spłaciła zobowiązania wynikające z wcześniejszych emisji.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazywała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Podstawowe cechy serii papierów niespłaconych na dzień bilansowy zaprezentowano w poniższej tabeli:

Krótkoterminowe papiery dłużne	Wartość nominalna	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Wartość bilansowa
31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	6,0	4,62%	2011-01-12	5,8

21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Przedmiotem umów leasingu finansowego, w których Spółka jest leasingobiorcą są:

- budynek biurowy w Gdyni przy ul. Podolskiej 21,
- samochody osobowe,
- sprzęt IT.

W poniższej tabeli zaprezentowano saldo zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym:

	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
leasing nieruchomości	153,6	13,7	150,0	11,3
leasing środków transportu	0,3	1,1	1,1	1,7
leasing sprzętu IT	0,7	1,3	2,0	1,5
	154,6	16,1	153,1	14,5

Leasing nieruchomości

Wartość netto budynku (budynek biurowy w Gdyni), będącego przedmiotem umowy leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 64,9 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 72,3 mln PLN.

Przyszłe minimalne przepływy pieniężne oraz zobowiązanie wynikające z umowy leasingu nieruchomości przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Minimalne opłaty leasingowe		
w okresie krótszym niż 1 rok	22,9	20,2
w okresie 1-5 lat	95,0	83,9
w okresie dłuższym niż 5 lat	96,5	108,3
Przyszłe minimalne płatności leasingowe	214,4	212,4
Przyszłe koszty odsetkowe	47,1	51,1
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
w okresie krótszym niż 1 rok	13,7	11,3
w okresie 1-5 lat	67,2	55,7
w okresie dłuższym niż 5 lat	86,4	94,3
Zobowiązanie z tyt. leasingu	167,3	161,3

Efektywna stopa zwrotu z tytułu powyższego leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 5,83% i nie uległa zmianie w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Umowa leasingu nieruchomości jest denominowana w EUR, stąd osłabienie kursu PLN do kursu EUR pomiędzy dniem 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku spowodowało wzrost salda zobowiązania.

Leasing samochodów i sprzętu

Wartość netto sprzętu IT będącego przedmiotem umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 2,0 mln PLN, a wartość netto samochodów osobowych 2,1 mln PLN.

Wartość netto sprzętu IT będącego przedmiotem umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 3,6 mln PLN, a wartość netto samochodów osobowych 3,7 mln PLN.

Łączne przyszłe przepływy pieniężne oraz zobowiązanie wynikające z umów leasingu samochodów i sprzętu przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Minimalne opłaty leasingowe		
w okresie krótszym niż 1 rok	2,9	3,5
w okresie 1-5 lat	1,2	3,2
w okresie dłuższym niż 5 lat	-	-
Przyszłe minimalne płatności leasingowe	4,1	6,7
Przyszłe koszty odsetkowe	0,7	0,4
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
w okresie krótszym niż 1 rok	2,4	3,2
w okresie 1-5 lat	1,0	3,1
w okresie dłuższym niż 5 lat	-	-
Zobowiązanie z tyt. leasingu	3,4	6,3

22. Rezerwy na zobowiązania

	Rezerwa na restrukturyzację	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	0,1	1,0	17,4	0,3	18,8
Zawiązanie (+)	-	0,1	2,7	-	2,8
Połączenie ze spółkami Asseco Systems i Alatus (+)	0,7	0,2	0,5	-	1,4
Wykorzystane (-)	(0,8)	-	(8,0)	(0,3)	(9,1)
Rozwiązane (-)	-	-	(5,9)	-	(5,9)
Krótkoterminowe 31 grudnia 2011 roku	-	0,2	2,0	-	2,2
Długoterminowe 31 grudnia 2011 roku	-	1,1	4,7	-	5,8
Na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)	-	1,3	6,7	-	8,0
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	0,2	0,7	11,9	3,5	16,3
Zawiązanie (+)	-	0,1	10,1	-	10,2
Połączenia Spółki ze spółką ABG S.A.(+)	1,9	0,2	3,6	-	5,7
Wykorzystane (-)	(2,0)	-	(5,0)	(0,2)	(7,2)
Rozwiązane (-)	-	-	(3,2)	(3,0)	(6,2)
Krótkoterminowe 31 grudnia 2010 roku	0,1	0,2	7,3	0,3	7,9
Długoterminowe 31 grudnia 2010 roku	-	0,8	10,1	-	10,9
Na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	0,1	1,0	17,4	0,3	18,8

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia dotyczy w całości świadczeń emerytalnych, które zostaną potencjalnie wypłacone pracownikom Spółki w momencie przechodzenia na emeryturę. Asseco Poland S.A. wypłaca odprawę pracownikom przechodzącym na emeryturę, zgodnie z przepisami Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednego średniomiesięcznego wynagrodzenia. Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia została ujęta przez Spółkę na podstawie wyliczeń dokonanych przez aktuarusza.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresach porównywalnych zobowiązania Spółki wynikały z następujących tytułów:

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	99,5	47,2
Wobec jednostek powiązanych, w tym:	3,7	10,1
<i>wobec jednostek zależnych</i>	3,7	9,7
<i>wobec jednostek współzależnych</i>	-	-
<i>wobec jednostek stowarzyszonych</i>	-	-
<i>wobec pozostałych podmiotów powiązanych</i>	-	0,4
Wobec jednostek pozostałych	95,8	37,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	22,3	6,9
Zobowiązania budżetowe	40,6	25,0
Podatek od wartości dodanej (VAT)	28,9	13,2
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	4,3	5,5
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	5,9	6,1
Podatek u źródła	1,3	-
Pozostałe	0,2	0,2
Pozostałe zobowiązania	126,0	92,3
Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT	64,6	80,3
Zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	20,2	7,7
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	1,2	2,2
Zaliczki otrzymane	3,1	-
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	36,7	4,3
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	25,5	-
Inne zobowiązania	1,4	-
	288,4	171,4

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane.

Kwota wynikająca z różnicy zobowiązań z tytułu podatku VAT oraz należności z tytułu podatku VAT jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

W skład pozostałych zobowiązań wchodzi głównie kwoty wynikające z wyceny kontraktów IT, które wynikają z przewagi wystawionych faktur nad stopniem zawansowania realizacji kontraktów wdrożeniowych.

24. Bierne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym	-	74,6	-	70,0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	12,5	-	13,2
Rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu	-	39,4	-	27,6
Rezerwa na koszty	-	22,7	-	29,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym	73,2	41,9	35,1	30,5
Usługi serwisowe	38,1	36,2	15,0	25,7
Dotacje do budowy aktywów	35,1	5,6	20,1	3,7
Uśrednienie rat leasingu operacyjnego (najem powierzchni biurowych)	-	-	-	1,0
Pozostałe	-	0,1	-	0,1

Na saldo biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na wynagrodzenia okresu przeznaczone do wypłaty w okresach następnych, wynikające z zasad systemów premiowych obowiązujących w Spółce,
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego, oraz
- rezerwy na koszty bieżącej działalności Spółki, które zostały poniesione w okresie sprawozdawczym, na które na dzień sporządzenia sprawozdania nie otrzymano jeszcze faktur kosztowych.

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy głównie:

- przyszłych przychodów z tytułu świadczonych usług rozliczanych w czasie, takich jak opieka informatyczna, oraz
- dotacji do budowy aktywów, które obejmują dotacje do projektów rozwojowych (zakończonych oraz niezakończonych) oraz projektów związanych z tworzeniem centrów kompetencyjnych IT. Wzrost salda dotacji w 2011 roku wynika przede wszystkim z ujęcia dotacji należnej z tytułu projektu Centrum IT Wilanów.

25. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

- Zmiany stanu kapitału pracującego – w poniższej tabeli wyszczególniono pozycje, które zostały uwzględnione w korekcie zysku brutto w linii „zmiany stanu kapitału pracującego”:

Zmiany stanu kapitału pracującego	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Zmiana stanu zapasów	2,4	(1,4)
Zmiana stanu należności	(78,3)	(5,6)
Zmiana stanu zobowiązań	(35,7)	(72,3)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23,9	20,6
Zmiana stanu rezerw	(12,2)	(2,0)
	(99,9)	(60,7)

W poniższych tabelach zaprezentowano uzgodnienie pomiędzy bilansowymi zmianami kapitału pracującego a zmianami wpływającymi na przepływy z działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	192,8	106,5
Należności przejęte w ramach połączeń	(108,5)	(111,5)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	0,7	4,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dywidend	(6,7)	6,5
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	78,3	5,6
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	117,0	(7,2)
Zobowiązania przejęte w ramach połączeń	(105,5)	(71,8)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	(32,4)	1,6
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	(15,5)	4,6
Pozostałe korekty	0,7	0,5
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(35,7)	(72,3)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Największy wpływ na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej miały:

- Nabycie rzeczowych aktywów trwałych (84,6 mln PLN) i wartości niematerialnych (4,5 mln PLN), w tym przede wszystkim nakłady na budowę nowego budynku biurowego w warszawskim Wilanowie, które po potrąceniu o otrzymane dofinansowanie wyniosły 73,7 mln PLN. Pozostałe wydatki to zakupy środków transportu, sprzętu komputerowego oraz oprogramowania i licencji obcych wykorzystywanych przez pracowników Spółki;
- Nakłady na prace rozwojowe netto (tj. po potrąceniu o otrzymane dofinansowanie) wyniosły 8,1 mln PLN;
- Wydatki na nabycie akcji/udziałów w podmiotach powiązanych w wysokości 17,1 mln PLN, w tym 8,5 mln PLN to zwiększenie inwestycji w spółkę Asseco South Western Europe (objęcie akcji nowej emisji), 4,7 mln PLN to druga (ostatnia) transza

cenę za nabycie akcji spółki Asseco Denmark (dawniej IT Practice) a 3,7 mln PLN to zapłata za pakiet mniejszościowy udziałów w spółce ADH Soft.

- Dywidendy otrzymane w wysokości 64,0 mln PLN, w tym dywidenda od spółek Asseco Central Europe, Asseco Business Solutions, Formula Systems, Asseco South Eastern Europe, Gladstone Consulting, Asseco Denmark, ZUI Novum, ZUI Otago, ADH Soft, Peak Consulting, Combidata, Sintagma oraz Postdata.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

- Dywidendy wypłacone – pozycja zawiera dywidendę wypłaconą przez Spółkę w wysokości 139,6 mln PLN (szczegóły dotyczące dywidendy za 2010 rok zostały przedstawione w punkcie 6 not objaśniających);
- Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów są związane z pociąganiem kolejnych transz kredytu inwestycyjnego na budowę nowego biura Spółki w warszawskim Wilanowie w wysokości 65,3 mln PLN.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Sprzedaż Asseco Poland S.A. do jednostek powiązanych w okresie		Zakupy Asseco Poland S.A. od jednostek powiązanych w okresie	
	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
	(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Transakcje z jednostkami zależnymi				
ADH Soft Sp. z o.o.	0,6	0,5	0,5	1,0
Alatus Sp. z o.o.	n/d	6,9	n/d	0,9
Asseco Business Solutions S.A.	1,3	0,9	11,7	11,4
Asseco Dach S.A. (dawnie Asseco Germany S.A.)	0,1	0,1	-	-
Asseco Central Europe a.s. (dawnie Asseco Slovakia a.s.)	0,1	-	-	0,9
Asseco Denmark A/S (dawnie IT Practice A/S)	0,1	-	0,5	-
Asseco South Eastern Europe S.A.	0,3	0,4	-	-
Asseco South Western Europe S.A.	0,1	-	0,4	-
Asseco Systems Sp. z o.o.	n/d	11,7	-	32,9
Combidata Poland Sp. z o.o.	8,9	2,1	-	7,9
Gladstone Consulting Ltd.	2,7	4,0	5,2	-
Matrix42 A.G.	-	-	-	-
Magic Software Enterprises Ltd	-	-	-	-
Otago Sp. z o.o.	0,1	0,1	-	0,7
Podkarpacki Fundusz Nieruchomości Sp. z o.o.	-	1,5	0,1	1,2
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi				
Postdata S.A.	14,0	7,3	-	-
Transakcje z Kadrą Zarządzającą oraz podmiotami powiązаныmi przez Kadrę Zarządzającą				
	0,1	2,0	1,9	0,2
TRANSAKcje OGÓŁEM	28,4	37,5	20,8	57,1

	Należności handlowe i pozostałe na dzień		Zobowiązania handlowe i pozostałe na dzień	
	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Transakcje z jednostkami zależnymi				
ADH Soft Sp. z o.o.	-	-	-	-
Alatus Sp. z o.o.	-	2,2	-	0,2
Asseco Business Solutions S.A.	-	0,1	1,0	2,5
Asseco Dach S.A. (dawne Asseco Germany S.A.)	-	-	-	-
Asseco Central Europe a.s.	23,3	0,1	24,0	-
Asseco South Eastern Europe S.A.	-	-	-	-
Asseco South Western Europe S.A.	-	-	-	-
Asseco Systems S.A.	-	2,1	-	7,3
Asseco Denmark A/S (dawne "IT Practice A/S")	-	-	-	-
Combidata Poland Sp. z o.o.	-	0,1	0,7	0,8
Profirma z o.o.	0,3	0,5	-	-
Gladstone Consulting Ltd.	-	0,9	-	-
Magic Software Enterprises Ltd	-	-	0,6	-
PiW Postinfo Sp. z o.o.	-	0,1	1,4	1,1
Transakcje z jednostkami współkontrolowanymi				
Cyfrowa Edukacja Sp. z o.o.	-	-	1,1	-
Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi				
Postdata S.A.	4,8	2,3	-	-
IDIT I.D.I. Technologies Ltd	-	n/d	1,6	n/d
Transakcje z Kadrą Zarządzającą oraz podmiotami powiązanymi przez Kadrę Zarządzającą	-	-	-	0,4
TRANSAKCJE OGÓŁEM	28,4	8,4	30,4	12,3

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

27. Zobowiązania pozabilansowe związane z jednostkami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Asseco Poland na rzecz jednostki pośrednio zależnej Asseco Germany z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank AG na kwotę 11 mln PLN (2,5 mln EUR) obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosiła 6,6 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 9,9 mln. Poręczenie zostało udzielone na czas nieokreślony.
- poręczenie udzielone dla BW Bank na kwotę 11 mln PLN (2,5 mln EUR) obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosiła 9,4 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota z tytułu tego poręczenia wynosiła 9,9 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan gwarancji i poręczeń udzielonych przez Asseco Poland na rzecz jednostki pośrednio zależnej Matrix 42 AG z tytułu zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych i pożyczek wygląda następująco:

- poręczenie udzielone dla Deutsche Bank AG na kwotę 13,3 mln PLN (3,0 mln EUR) obejmujące umowy kredytu krótkoterminowego obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższego kredytu wynosi 4,4 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istniało zobowiązanie z tytułu tego poręczenia). Poręczenie zostało udzielone do dnia 15 maja 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowały poręczenia udzielone na rzecz pozostałych podmiotów powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, poza powyżej wymienionymi, występowało zobowiązanie pozabilansowe z tytułu udzielonego przez Asseco Poland poręczenia na rzecz jednostki zależnej Sintagma z tytułu wystawionych w imieniu spółki Sintagma gwarancji bankowych. Wartość poręczenia wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1,3 mln PLN. Poręczenie wygasło w dniu 1 grudnia 2011 roku.

28. Zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek pozostałych

W ramach działalności handlowej Asseco Poland wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji publicznej. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 129,0 mln PLN, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 112,3 mln PLN.

Dodatkowo Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie porównywalnym posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni		
W okresie do 1 roku	22,2	18,6
W okresie od 1 roku do 5 lat	37,1	44,4
Powyżej 5 lat	3,4	7,9
	62,7	70,9
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego		
W okresie do 1 roku	0,6	0,5
W okresie od 1 roku do 5 lat	0,2	0,4
	0,8	0,9

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Asseco Poland S.A. narażona jest na szereg rodzajów ryzyka mających źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej Polski, jak i mikroekonomicznej w Spółce. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Jednostki są: (i) wahania kursów walut obcych względem złotego oraz (ii) zmiany rynkowych stóp procentowych. Pośrednio na wynik finansowy wpływają także: wzrost PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz poziom inflacji. Do czynników wewnętrznych, mogących mieć negatywny wpływ na wynik Spółki należą natomiast: (i) ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracy, (ii) ryzyko związane z niewłaściwym oszacowaniem kosztów projektu umowy w momencie zawarcia umowy oraz (iii) ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą.

i. Ryzyko zmian kursów walutowych

Podstawową walutą operacyjną Spółki jest polski złoty, jednak wiele kontraktów, umów leasingu denominowanych jest w walucie obcej (EUR i USD). W związku z tym Spółka narażona jest na straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do polskiego złotego w okresie od daty zawarcia kontraktu, do daty wystawienia faktury.

Identyfikacja: Zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami zawierania kontraktów handlowych każda umowa zawarta lub denominowana w walucie obcej podlega szczególnej ewidencji. Dzięki temu identyfikacja ryzyka następuje automatycznie.

Pomiar: Miarą ekspozycji na ryzyko kursowe jest kwota instrumentu wbudowanego z jednej strony oraz kwota instrumentów finansowych powstałych w wyniku zawarcia instrumentów finansowych pochodnych na rynku finansowym z drugiej strony. Obowiązujące procedury prowadzenia projektów informatycznych nakazują systematyczne dokonywanie aktualizacji harmonogramów projektów oraz aktualizacji przepływów pieniężnych z nich wynikających.

Cel: Celem przeciwdziałania ryzyku zmian kursów walut jest zmiętygowanie ich negatywnego wpływu na marżę projektów.

Środki stosowane do zabezpieczeń kontraktów rozliczanych w walucie obcej to zawieranie prostych instrumentów pochodnych typu forward, a w przypadku instrumentów wbudowanych opartych na umowach denominowanych, instrumentów forward bez dostawy waluty. Dla umów walutowych używa się natomiast instrumentów forward z dostawą waluty.

Dopasowanie zabezpieczenia ryzyka walutowego polega na zawieraniu odpowiednich instrumentów finansowych, dzięki którym zmiany czynnika powodującego ryzyko nie wpływają na wynik Spółki (zmiany instrumentów wbudowanych oraz instrumentów zawartych per saldo znoszą się). Niemniej jednak w związku ze znaczną zmiennością harmonogramów projektów oraz wynikającą z nich zmiennością przepływów pieniężnych, Spółka jest narażona na zmiany wielkości ekspozycji na ten czynnik ryzyka. Stąd też Spółka dynamicznie dokonuje przesunięć istniejących instrumentów zabezpieczających lub zawiera nowe tak, aby dopasowanie było jak najbardziej właściwe. Należy jednak wziąć pod uwagę, iż instrumenty wbudowane zmieniają swoją wycenę w oparciu o dane z dnia podpisania umowy (spot i punkty swapowe) natomiast przesunięcie lub zawarcie nowych instrumentów na rynku finansowym może nastąpić jedynie w oparciu o aktualnie obowiązujące stawki. Z tego wynika, że możliwe jest niedopasowanie wartości instrumentów finansowych i potencjalny wpływ wahań kursów walut na bieżący wynik Spółki.

ii. Ryzyko zmian stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Jednostki. Spółka jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w dwóch punktach swojej aktywności: (i) zmiana wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych Jednostce opartych na zmiennej stopie procentowej oraz (ii) zmiana wyceny

zawartych i wbudowanych instrumentów pochodnych, opartych na krzywej forwardowej stóp procentowych.

Identyfikacja: Ryzyko zmian stopy procentowej powstaje i jest rozpoznawane w Spółce w momencie zawarcia transakcji lub instrumentu finansowego opartego na zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu umowy przechodzą przez jeden dział w Spółce i w związku z tym wiedza na ten temat jest pełna i bezpośrednia.

Pomiar: Spółka mierzy ekspozycje na ten czynnik ryzyka zestawiając sumę kwot wynikających ze wszystkich instrumentów finansowych opartych o zmienną stopę procentową. Dodatkowo Spółka prowadzi ewidencję dotyczącą planowanego zadłużenia w ciągu przyszłych 12 miesięcy a dla instrumentów długoterminowych na okres ich obowiązywania.

Cel: Celem ograniczenia ryzyka jest niwelacja poniesienia większych kosztów z tytułu zawartych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

Środki: Spółka ma dostępne dwa instrumenty ograniczające ryzyko: (i) stara się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, Spółka ma możliwość zawarcia kontraktów terminowych na stopę procentową.

Dostosowanie: Spółka gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. W obecnej sytuacji Spółka nie zabezpiecza zmian stopy procentowej z uwagi na dużą nieprzewidywalność harmonogramu spłaty.

iii. Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą

Spółka narażona jest na ryzyko związane z nie wywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Spółka dostarcza rozwiązań informatycznych, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawiera transakcje dostawy.

Identyfikacja: Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem, oraz później, podczas rozliczania płatności.

Pomiar: Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat projektów.

Cel: Celem zminimalizowania tego ryzyka jest uniknięcie straty finansowej wynikającej z rozpoczęcia i częściowej implementacji rozwiązania informatycznego, jak również utrzymanie założonej marży na wprowadzanych projektach.

Środki: Ponieważ obszarem działania Jednostki jest głównie sektor bankowy i finansowy, odbiorcami są podmioty które dbają o swoją renomę. W związku z tym środki kontroli ryzyka ograniczają się do monitoringu terminowości przelewów oraz, w razie potrzeby, upomnienia się o należną zapłatę. W przypadku mniejszych klientów pomocny jest natomiast monitoring prasy branżowej, analiza poprzednich doświadczeń, doświadczeń konkurencji, itp. Jednostka zawiera transakcje finansowe z renomowanymi domami brokerskimi, oraz bankami o ustalonej marce.

iv. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy za pomocą okresowego planowania płynności, uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Tabela poniżej przedstawia wartość brutto zobowiązań z tytułu dostaw i usług Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Zobowiązania wymagalne	6,7	5,3%	4,0	8,8%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	118,9	94,5%	41,1	91,0%
Zobowiązania niewymagalne od 3 do 12 miesięcy	0,3	0,2%	0,1	0,2%
	125,9	100,0%	45,2	100,0%

Tabele poniżej przedstawiają wiekowanie pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zobowiązania finansowe:	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (przekształcone)
Kredyty w rachunku bieżącym:	-	-
wymagalne do 3 miesięcy	-	-
wymagalne od 3 do 12 miesięcy	-	-
wymagalne od 1 do 5 lat	-	-
wymagalne pow. 5 lat	-	-
Dłużne papiery wartościowe:	-	5,8
wymagalne do 3 miesięcy	-	5,8
wymagalne od 3 do 12 miesięcy	-	-
wymagalne od 1 do 5 lat	-	-
wymagalne pow. 5 lat	-	-
Kredyt inwestycyjny:	208,1	109,0
wymagalne do 3 miesięcy	1,3	-
wymagalne od 3 do 12 miesięcy	7,1	-
wymagalne od 1 do 5 lat	91,3	37,5
wymagalne pow. 5 lat	108,4	71,5
Razem	208,1	114,8

v. Skutki ograniczania ryzyka walutowego

Spółka stara się zawierać umowy z klientami w walucie polskiej, aby uniknąć narażenia na ryzyko związane z fluktuacjami kursów walut obcych w stosunku do złotego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku, Spółka nie posiadała otwartych pozycji w aktywach ani zobowiązaniach finansowych denominowanych w USD, stąd analiza wrażliwości na zmiany kursów została przeprowadzona jedynie w stosunku do EUR. Przeprowadzona analiza wykazała, że przy umocnieniu się kursu PLN do EUR na poziomie 10%, wynik Spółki wzrósłby o 8,9 mln PLN. Tym samym osłabienie się kursu PLN do EUR spowodowałoby obniżenie wyniku Spółki o 8,9 mln PLN.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walut obcych w stosunku do polskiego złotego przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazała, że przy umocnieniu się kursu PLN do EUR na poziomie 10%, wynik Spółki wzrósłby o 9,0 mln PLN. Tym samym osłabienie się kursu PLN do EUR spowodowałoby obniżenie wyniku Spółki o 9,0 mln PLN.

na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Spółki	
EUR		(10%)	10%
Aktywa finansowe			
Kontrakty forward	18,7	(7,8)	7,8
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	167,3	16,7	(16,7)
Persaldo		8,9	(8,9)

na dzień 31 grudnia 2010 roku (przekształcone)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Spółki	
EUR		(10%)	10%
Aktywa finansowe			
Kontrakty forward	11,1	(7, 1)	7,1
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	161,3	16,1	(16,1)
Persaldo		9,0	(9,0)

vi. Skutki ograniczania ryzyka stóp procentowych

Spółka unika zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej. W przypadku konieczności zawarcia umów kredytowych opartych o zmienną stopę procentową, Spółka nie posiada strategii zabezpieczenia tego ryzyka. Zadłużenie Spółki na dzień bilansowy z tytułu kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej wynosiło 151,4 mln PLN, a na koniec 2010 roku 86,2 mln PLN. Ponieważ zadłużenie to wynika z kredytu celowego, który został zaciągnięty na sfinansowanie budowy nowego biura Spółki w Warszawie, całość kosztów odsetkowych związanych z tym kredytem zwiększa wartość prowadzonej inwestycji. Tym samym zmiana bazowej stopy oprocentowania nie ma wpływu na wynik finansowy netto Spółki w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku jak i w okresie porównywalnym.

vii. Pozostałe rodzaje ryzyka

Dla pozostałych rodzajów ryzyka, ze względu na ich naturę i brak możliwości pełnej kwalifikacji nie dokonuje się analizy wrażliwości.

viii. Metody przyjęte przy przeprowadzaniu analizy wrażliwości

Wartości procentowe, względem których przeprowadzona została analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych mogących mieć wpływ na wynik Jednostki wynoszą +/- 10%. Przy przeprowadzaniu analizy o tą wartość powiększany, lub pomniejszany jest kurs z dnia bilansowego. Ryzyko stopy procentowej analizowane jest przy wartościach +/- 15%.

Wartość Godziwa

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała następujące aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej:

	Wartość bilansowa	Poziom 1 ⁱ⁾	Poziom 2 ⁱⁱ⁾	Poziom 3 ⁱⁱⁱ⁾
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy</i>				
Zawarte kontrakty typu "forward"	18,7	-	18,7	-
	18,7	-	18,7	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>				
Akcje i udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	0,4	0,4	-	-
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	8,8	-	-	8,8
	9,2	0,4	-	8,8

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

Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej, z wyjątkiem wartości inwestycji w spółki Asseco Central Europe, Asseco Business Solutions, Asseco South Eastern Europe oraz Formula Systems Ltd., co zostało zaprezentowane w punkcie 10 Not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

30. Działalność zaniechana

W 2011 roku jak również w okresie porównywalnym nie wystąpiła działalność zaniechana.

31. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym:	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Zarząd	11	10
Działy produkcyjne	2 650	2 501
Działy handlowe	83	117
Działy administracyjne	339	349
	3 083	2 977
Zatrudnienie na dzień	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Zarząd	11	10
Działy produkcyjne	2 746	2 545
Działy handlowe	86	108
Działy administracyjne	353	393
	3 196	3 056

32. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, Ernst & Young Audit Sp. z o.o., wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	1,0	1,0
Inne usługi poświadczające	0,2	1,4
Pozostałe usługi	0,1	-
Razem	1,3	2,4

33. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A.

Wynagrodzenie za okres	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 (badane)
Zarząd	18,2	17,8
Adam Góral – Prezes Zarządu	2,1	2,2
Renata Bojdo – Wiceprezes Zarządu	1,0	1,0
Przemysław Borzestowski – Wiceprezes Zarządu	1,5	1,4
Tadeusz Dyrka – Wiceprezes Zarządu	1,9	1,9
Marek Panek – Wiceprezes Zarządu	1,4	1,5
Paweł Piwowar – Wiceprezes Zarządu	1,6	1,6
Zbigniew Pomianek – Wiceprezes Zarządu	2,1	2,2
Włodzimierz Serwiński – Wiceprezes Zarządu	1,5	1,5
Przemysław Sęczkowski – Wiceprezes Zarządu	1,9	2,0
Robert Smułkowski – Wiceprezes Zarządu	1,8	2,5
Wojciech Woźniak – Wiceprezes Zarządu ⁽¹⁾	1,4	n/d
Rada Nadzorcza	0,43	0,43
Jacek Duch – Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,15	0,15
Adam Noga – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,10	0,10
Jarosław Adamski – Członek Rady Nadzorczej ⁽²⁾	n/d	0,04
Andrzej Szukalski – Członek Rady Nadzorczej ⁽⁴⁾	0,02	0,06
Dariusz Brzeski – Członek Rady Nadzorczej	0,06	0,06
Artur Kucharski – Członek Rady Nadzorczej ⁽³⁾	0,06	0,02
Antoni Magdoń – Członek Rady Nadzorczej ⁽⁵⁾	0,04	n/d
Łącznie	18,63	18,23

(1) powołany na Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lutego 2011 roku;

(2) rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 sierpnia 2010 roku;

(3) powołany na Członka Rady Nadzorczej z dniem 1 września 2010 roku;

(4) w dniu 29 kwietnia 2011 roku wygasł mandat pana Andrzeja Szukalskiego w związku z jego śmiercią;

(5) powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 31 maja 2011.

34. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie zmieniono celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom Spółki pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	151,4	92,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	225,5	139,5
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(282,2)	(166,2)
Zadłużenie netto	94,7	65,3
Kapitał własny	4 432,9	4 307,0
Kapitał i zadłużenie netto	4 527,6	4 372,3
Wskaźnik dźwigni	2,1%	1,5%

35. Nakłady inwestycyjne

W 2011 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 116,8 mln PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 103,6 mln PLN.

W 2010 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 623,2 mln PLN, w tym na niefinansowe aktywa trwałe 140,6 mln PLN.

36. Sezonowość i cykliczność

Rozkład przychodów ze sprzedaży Spółki 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 kontrakty na usługi IT dla dużych przedsiębiorstw i instytucji państwowych. Podmioty te w ostatnich miesiącach roku dokonują zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

37. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

□ Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji

W dniu 22 lutego 2012 roku Spółka Asseco Poland S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na 100% akcji spółki Sygnity S.A. po cenie 21,00 PLN za akcje. Zapisy mają być przyjmowane w terminie od 12 marca 2012 roku do dnia 10 kwietnia 2012 roku. Planowana data rozliczenia transakcji to 18 kwietnia 2012 roku.

Celem wezwania jest dalsza rozbudowa Grupy Kapitałowej Asseco. Zarząd Spółki jest przekonany, że współpraca z Sygnity pozwoliłaby umocnić pozycję Grupy Kapitałowej Asseco na rynku bankowości, administracji publicznej, energetyki i przedsiębiorstw. W konsekwencji zwiększyłaby się konkurencyjność Grupy Kapitałowej Asseco wobec największych globalnych firm informatycznych.

□ Wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A. Wybór Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 lutego 2012 roku podjęła uchwały w sprawie wyboru Pana Jacka Ducha na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, zaś Pana Adama Nogi na Wiceprzewodniczącego Rady.

Ponadto Rada podjęła uchwałę w sprawie wyboru Komitetu Audytu w składzie: Adam Noga – Przewodniczący Komitetu Audytu, Jacek Duch i Artur Kucharski – Członkowie Komitetu Audytu.

□ Zwiększenie zaangażowania Aviva OFE w akcje Asseco Poland S.A.

W wyniku kupna akcji Spółki, zawartych w dniu 29 grudnia 2011 roku, Aviva OFE zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 2 stycznia 2012 roku Aviva OFE posiadał 9.334.498 sztuk akcji Spółki, stanowiących 12,03% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 9.334.498 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 12,03% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 3 stycznia 2012 roku Aviva OFE posiadał 9.384.498 sztuk akcji Spółki, stanowiących 12,10% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 9.384.498 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 12,10% ogólnej liczby głosów.

□ Zmniejszenie zaangażowania ING OFE w akcje Asseco Poland S.A.

W wyniku zbycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 9 stycznia 2012 roku, ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed zbyciem akcji ING OFE posiadał 3.888.515 akcji Spółki, stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 3.888.515 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 stycznia 2012 roku na rachunku papierów wartościowych ING OFE znajduje się 3.860.257 akcji Spółki, co stanowi 4,98% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 3.860.257 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 4,98% ogólnej liczby głosów.

□ Decyzja Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie zgody na nabycie akcji spółki „Centrum Komputerowe ZETO S.A.”

W dniu 9 grudnia 2011 roku podpisany został list intencyjny na zasadach umowy warunkowej ze 111 akcjonariuszami, będącymi osobami fizycznymi spółki „Centrum Komputerowe ZETO S.A.” z siedzibą w Łodzi, ul. Narutowicza 136, 90-146 Łódź („ZETO”), wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000117869, o kapitale zakładowym, który wynosi 2.149.700 PLN.

Przedmiotem Listu jest wola sprzedaży 42.943 posiadanych przez akcjonariuszy akcji, reprezentujących 99,88% udział w głosach na walnym zgromadzeniu i w kapitale zakładowym ZETO przy wycenie wartości akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego ZETO na kwotę 42.045.696,00 zł (słownie: czterdzieści dwa miliony czterdzieści pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt sześć 00/100).

Umowy sprzedaży Akcji zostaną zawarte odrębnie dla każdego akcjonariusza po spełnieniu łącznie następujących warunków:

- a) uzyskaniu przez Spółkę zgody UOKiK na nabycie akcji,
- b) zawarciu przez Strony umowy rachunku ESCROW służącego zabezpieczeniu płatności ceny akcji,
- c) zawarciu umów depozytu pomiędzy akcjonariuszami a Spółką, ze wskazaniem Spółki jako podmiotu uprawnionego do odbioru zdeponowanych odcinków zbiorowych akcji,
- d) zdeponowaniu wszystkich posiadanych przez akcjonariuszy dokumentów akcji na podstawie umów depozytu nie później niż na dzień przed terminem zawarcia pierwszej umowy sprzedaży akcji.

W dniu 14 marca 2012 roku wpłynęła do Spółki decyzja Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 5 marca 2012 roku w sprawie wydania zgody na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Spółkę akcji Centrum Komputerowego ZETO S.A. (ZETO).

38. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, to jest do 16 marca 2012 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Asseco Poland S.A.
ul Olchowa 14
35-322 Rzeszów
Tel: +48 17 888 55 55
Fax: +48 17 888 55 50
info@asseco.pl
<http://inwestor.asseco.pl>