



**RAPORT ROCZNY
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Rzeszów, dnia 23 lutego 2012 roku



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Rzeszów, dnia 23 lutego 2012 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	6
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	7
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	8
BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	11
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	13
I. INFORMACJE OGÓLNE	13
II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	14
III. INWESTYCJE W SPÓŁKI	15
IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
2. Oświadczenie o zgodności	16
3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	16
4. Zmiana szacunków	16
5. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków	16
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
8. Istotne zasady rachunkowości:	19
i. Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej	19
ii. Rzeczowe aktywa trwałe	20
iii. Wartości niematerialne	21
iv. Koszty finansowania zewnętrznego	22
v. Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
vi. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	23
vii. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą	23
viii. Instrumenty finansowe	24
ix. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
x. Utrata wartości aktywów finansowych	26
xi. Zapasy	27
xii. Rozliczenia międzyokresowe	28
xiii. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
xiv. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne zastrzeżone	28
xv. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28
xvi. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29
xvii. Rezerwy	29
xviii. Przychody	29
xix. Podatki	30
xx. Zysk netto na akcję	31
9. Informacje dotyczące segmentów	31
V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
1. Przychody z dywidend	32
2. Przychody ze sprzedaży usług	32
3. Struktura kosztów działalności	32
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
5. Przychody i koszty finansowe	33
6. Podatek dochodowy	34
7. Zysk przypadający na jedną akcję	36
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
9. Rzeczowe aktywa trwałe	38
10. Wartości niematerialne	39

11. Inwestycje w jednostkach zależnych	40
12. Należności krótkoterminowe	47
13. Środki pieniężne i środki pieniężne zastrzeżone	48
14. Krótkoterminowa aktywa finansowe	48
15. Kapitał podstawowy	49
16. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał z aktualizacji wyceny	50
17. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	51
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	51
19. Rezerwy	51
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	52
21. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów	53
22. Zobowiązania warunkowe	54
23. Sprawy sądowe	54
24. Informacje o podmiotach powiązanych	54
25. Zatrudnienie	56
26. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A.	56
27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	57
28. Zarządzanie kapitałem	57
29. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	57
30. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	58
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	59
32. Instrumenty finansowe.....	61
33. Nakłady inwestycyjne.....	63
34. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	63
35. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	63

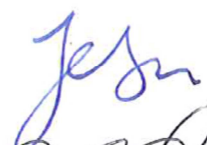
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. dnia 23 lutego 2012 roku.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

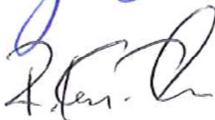
Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Hatice Ayas

Członek Zarządu



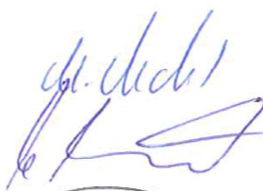
Calin Barseti

Członek Zarządu



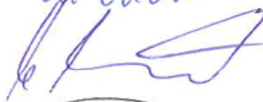
Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu

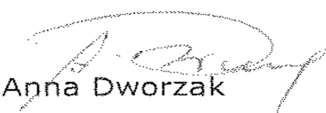


Dražen Pehar

Członek Zarządu



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Dworzak

CTN Polska Sp. z o.o.
ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
NIP 527-23-15-043, REGON 016439380

WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z tytułu dywidend	21 227	20 200	5 127	5 044
II. Przychody ze sprzedaży usług	3 391	3 318	819	829
Zysk z działalności operacyjnej	20 002	19 149	4 831	4 782
IV. Zysk brutto	16 773	20 066	4 051	5 011
Zysk netto za okres sprawozdawczy	16 864	20 202	4 073	5 045
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 681	(27 763)	3 788	(6 933)
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 320)	(451)	(2 493)	(113)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 045)	(5 891)	(3 392)	(1 471)
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 950	13 647	1 121	3 446
X. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,33	0,40	0,08	0,10
XI. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,33	0,40	0,08	0,10

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,1401 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 4,0044 PLN
- stan środków pieniężnych na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,4168 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 3,9603 PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Przychody z tytułu dywidend	<u>1</u>	21 227	20 200
Przychody ze sprzedaży usług	<u>2</u>	3 391	3 318
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>3</u>	(3 391)	(3 318)
Zysk brutto ze sprzedaży		21 227	20 200
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>3</u>	(1 027)	(1 234)
Zysk netto ze sprzedaży		20 200	18 966
Pozostałe przychody operacyjne	<u>4</u>	762	1 167
Pozostałe koszty operacyjne (-)	<u>4</u>	(960)	(984)
Zysk z działalności operacyjnej		20 002	19 149
Przychody finansowe	<u>5</u>	4 945	1 230
Koszty finansowe (-)	<u>5</u>	(8 174)	(313)
Zysk brutto		16 773	20 066
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	<u>6</u>	91	136
Zysk za okres sprawozdawczy		16 864	20 202
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję			
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>7</u>	0,33	0,40
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>7</u>	0,33	0,40

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	16 864	20 202
Pozostałe dochody całkowite:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	241	828
Razem pozostałe dochody całkowite:	17 105	21 030
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	17 105	21 030

BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Aktywa trwałe		569 671	577 752
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>9</u>	224	264
Wartości niematerialne	<u>10</u>	353	132
Inwestycje w jednostkach zależnych	<u>11</u>	567 785	576 599
Należności długoterminowe		578	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>6</u>	731	437
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>21</u>	-	320
Aktywa obrotowe		18 016	14 921
Rozliczenia międzyokresowe	<u>21</u>	73	311
Należności z tytułu dostaw i usług	<u>12</u>	255	512
Należności budżetowe	<u>12</u>	194	99
Inne należności	<u>12</u>	2 373	352
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>14</u>	10 171	-
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>13</u>	4 950	13 647
SUMA AKTYWÓW		587 687	592 673

BILANS ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

PASYWA	Nota	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	<u>15</u>	518 942	509 921
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	<u>16</u>	38 825	38 825
Kapitał z wyceny	<u>16</u>	-	(241)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	<u>17</u>	25 196	21 590
Kapitał własny ogółem		582 963	570 095
Zobowiązania długoterminowe			
		6	2 258
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>21</u>	6	39
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>20</u>	-	2 219
Zobowiązania krótkoterminowe			
		4 718	20 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>20</u>	715	452
Zobowiązania budżetowe	<u>20</u>	51	131
Zobowiązania finansowe	<u>20</u>	1 759	17 773
Pozostałe zobowiązania		62	3
Rezerwy	<u>19</u>	1 229	1 229
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>21</u>	35	36
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>21</u>	867	696
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		4 724	22 578
SUMA PASYWÓW		587 687	592 673

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał objęty niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	509 921	38 825	-	(241)	21 590	570 095
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	16 864	16 864
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	241	-	241
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	241	16 864	17 105
Emisja Akcji serii T	9 021	-	-	-	-	9 021
Dywidendy	-	-	-	-	(13 258)	(13 258)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku (badane)	518 942	38 825	-	-	25 196	582 963
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	480 375	26 790	25 897	(1 069)	6 881	538 874
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	20 202	20 202
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	828	-	828
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	828	20 202	21 030
Emisja Akcji serii P	15 242	10 655	(25 897)	-	-	-
Emisja Akcji serii R	5 929	652	-	-	-	6 581
Emisja Akcji serii S	8 375	452	-	-	-	8 827
Dywidendy	-	-	-	-	(5 452)	(5 452)
Koszty emisji akcji	-	312	-	-	-	312
Inne	-	(36)	-	-	(41)	(77)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku (badane)	509 921	38 825	-	(241)	21 590	570 095

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		16 773	20 066
Korekty o pozycje:		(1 044)	(47 829)
Amortyzacja		70	25
Zmiana stanu zapasów	<u>30</u>	-	700
Zmiana stanu należności	<u>30</u>	256	4 445
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	<u>30</u>	-	328
Zmiana stanu zobowiązań	<u>30</u>	(3 410)	(1 447)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<u>30</u>	695	(23)
Zmiana stanu rezerw	<u>30</u>	-	52
Przychody i koszty odsetkowe		93	183
Zyski (straty) z różnic kursowych		885	(421)
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych	<u>30</u>	(9 809)	(53 348)
Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych	<u>30</u>	3 212	-
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	<u>5</u>	6 033	-
Dywidendy otrzymane	<u>30</u>	20 982	20 595
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		(20 042)	(20 191)
Inne		(9)	1 273
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 729	(27 763)
Zapłacony podatek dochodowy		(48)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 681	(27 763)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(251)	(367)
Nabycie aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(10 000)	-
Inne		(69)	(84)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(10 320)	(451)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Asseco South Eastern Europe S.A.		(13 258)	(5 452)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		7 717	-
Spłata pożyczek/kredytów		(8 350)	-
Zapłacone odsetki		(96)	(183)
Inne		(58)	(256)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(14 045)	(5 891)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 684)	(34 105)
Różnice kursowe netto		(13)	(262)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		13 647	48 014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	<u>13</u>	4 950	13 647

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Asseco South Eastern Europe S.A. („Spółka”, „Emitent”, „jednostka”) z siedzibą w Rzeszowie, przy ul. Olchowej 14 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna pod nazwą Asseco Adria S.A. W dniu 11 lipca 2007 roku dokonano wpisu Spółki w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie pod numerem 0000284571. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 180248803. W dniu 11 lutego 2008 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Jednostki Dominującej z Asseco Adria Spółka Akcyjna na Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Zgodnie ze Statutem przedmiotem działalności Asseco South Eastern Europe S.A. jest:

- Działalność holdingowa,
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji,
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- Transmisja danych,
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem maszyn, urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- Działalność w zakresie oprogramowania,
- Przetwarzanie danych,
- Działalność związana z bazami danych,
- Pozostała działalność związana z informatyką,
- Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- Reklama,
- Pozaszkolne formy kształcenia.

Jednostka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco Poland S.A (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2011 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym Asseco South Eastern Europe S.A.

Asseco South Eastern Europe S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Asseco South Eastern Europe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres roku zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Dnia 23 lutego 2012 roku niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które dnia 23 lutego 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 23 lutego 2012 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd
Adam Góral	Piotr Jeleński
Jacek Duch	Rafał Kozłowski
Jan Dauman	Hatice Ayas
Andrzej Mauberg	Calin Barseti
Mihail Petreski	Miljan Mališ
Przemysław Sęczkowski	Miodrag Mirčetić
Gabriela Żukowicz	Dražen Pehar

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W okresie sprawozdawczym wystąpiła następująca zmiana w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

- w dniu 11 lipca 2011 roku wpłynęło do Spółki Oświadczenie Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOR) dotyczące powołania Pana Jana Daumana na podstawie § 13 ust.3 pkt 2) Statutu na Członka Rady Nadzorczej.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 17 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. wykonując obowiązek, o którym mowa w art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym („Ustawa”) powołała ze swego grona Komitet Audytu.

W okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 23 lutego 2012 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Andrzej Mauberg – Przewodniczący Komitetu Audytu
Przemysław Sęczkowski – Członek Komitetu Audytu
Gabriela Żukowicz – Członek Komitetu Audytu.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, przewidziane w Ustawie jest Pan Andrzej Mauberg.

Komitet Audytu jest uprawniony do wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce, w tym w szczególności do:

- Monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej;
- Monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- Monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej;
- Monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

III. INWESTYCJE W SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Asseco SEE d.o.o., Beograd	Serbia	Tworzenie aplikacji finansowych i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla instytucji finansowych.	100%	100%
Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) ¹⁾	Chorwacja	Usługi IT dla sektora bankowo-finansowego, ubezpieczeń oraz dużych spółek	100%	100%
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	Rumunia	Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych	100%	100%
Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina)	Kosowo	Integracja systemów oraz rozwój i wdrożenia własnego oprogramowania dla sektora bankowego i instytucji publicznych	100%	100%
Asseco SEE Teknologji A.Ş., (Istambuł) ²⁾	Turcja	Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych	100%	100%
EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş., (Istambuł) ²⁾	Turcja	Systemy płatności wirtualnych	n/d	100%
Biro Data Servis d.o.o., (Zagrzeb) ¹⁾	Chorwacja	Rozwiązania do płatności kartami	n/d	100%
Asseco SEE d. o.o., (Sarajewo) ³⁾	Bośnia i Hercegowina	Rozwiązania do płatności kartami	50%	50%
Asseco SEE o.o.d., Sofia	Bułgaria	Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych	100%	49%
Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje) ⁴⁾	Słowenia	Rozwiązania do płatności kartami	50%	n/d
Altius Bulgaria EOOD, (Sofia)	Bułgaria	Rozwiązania do płatności kartami	100%	n/d
ITD Polska Sp. z o.o., (Warszawa)	Polska	Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych	100%	100%

¹⁾ W dniu 3 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz Biro Data Servis d.o.o. (spółka przejmowana);

²⁾ W dniu 6 czerwca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ITD A.Ş., (Istambuł) (spółka przejmująca) oraz EST A.Ş., (Istambuł) (spółka przejmowana). W dniu 18 lipca 2011 roku zmiana uległa nazwa spółki ITD A.Ş., (Istambuł) na Asseco SEE Teknologji A.Ş., (Istambuł);

³⁾ W dniu 15 kwietnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Cardinfo BDS d.o.o., (Sarajewo) na Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo);

⁴⁾ W dniu 28 października 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Simt Cardinfo d.o.o., (Grosuplje) na Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych oraz współzależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Spółki Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo) i Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje) traktowane są jako spółki zależne, ponieważ Asseco South Eastern Europe S.A. posiada w tych spółkach pośrednio 100% udziałów. Udział bezpośredni w Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo) wynosi 50%, pozostałe 50% znajduje się w posiadaniu spółki ITD Polska Sp. z o.o., (Warszawa). Udział bezpośredni Asseco South Eastern Europe S.A. w spółce Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje) wynosi 50%, pozostałe 50% udziałów znajduje się w posiadaniu Asseco SEE d.o.o., Beograd.

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów pochodnych oraz aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dacie bilansowej, czyli po 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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”), oraz 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 przez Spółkę 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 („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

4. Zmiana szacunków

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

5. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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.

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.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Jednostka Dominująca nie rozpoznała całości aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego straty z lat ubiegłych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku zostało ujęte w wartości 731 tys. PLN, tj. w zakresie w którym prawdopodobne jest, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty. Strata podatkowa nieobjęta aktywem z tytułu podatku odroczonego wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku 92 997 tys. PLN. Wykorzystanie straty podatkowej możliwe jest do końca 2015 roku.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany do 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. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- 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. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- 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. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- 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. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

7. 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,
- 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* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

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

Zarząd jest w trakcie analizy czy wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji będzie miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Istotne zasady rachunkowości:

i. Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień 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 (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. 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	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,1468	3,9603
RON	1,0226	0,9238
HRK	0,5861	0,5365
RSD	0,0426	0,0378
BGN	2,2583	2,0249
MKD	0,0725	0,0648
BAM	2,2325	2,0596
TRY	1,7835	1,9227

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
USD	2,9679	3,0402
EUR	4,1401	4,0044
RON	0,9773	0,9502
HRK	0,5558	0,5491
RSD	0,0406	0,0387
BGN	2,1169	2,0500
MKD	0,0675	0,0651
BAM	2,1093	2,0362
TRY	1,7567	2,0177

ii. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie 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 rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do 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	40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 lat
Komputery i sprzęt telekomunikacyjny	1-5 lat
Meble	2-8 lat
Urządzenia biurowe	5-10 lat
Środki transportu	4-6 lat
Pozostałe środki trwałe	2-5 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości

użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w kosztach operacyjnych.

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. Zyski/straty ze zbycia środków trwałych określane są przez porównanie środków pozyskanych ze zbycia z bieżącą wartością księgową i ujmowane są wyniku operacyjnym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w toku budowy lub montażu i są wykazywane według ceny 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.

iii. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w

przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane 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.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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 ich usunięcia z bilansu.

iv. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

v. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod względem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość możliwa do odzyskania jest jedną z dwóch następujących wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową ustalaną dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

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 czasu 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 odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle 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 w rachunku zysków i strat. 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.

vi. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, Spółka ujmuje w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji w jednostkach powiązanych pod kątem wystąpienia przesłanek, co do utraty wartości. Ponadto na koniec każdego roku obrotowego Spółka dokonuje oceny wartości odzyskiwalnej posiadanego majątku finansowego, poprzez oszacowanie i analizę wartości przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te aktywa.

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.

vii. 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 spółki 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 ustalone na dzień początkowego 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 wyników
- wzajemne salda należności/zobowiązań są eliminowane;
- jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą zapłaconą / przekazaną i objętymi aktywami netto (w wartościach pochodzących ze sprawozdań skonsolidowanych) będzie odzwierciedlona w kapitałach własnych jednostki przejmującej (kwota rozpoznana w kapitale nie stanowi elementu kapitału zapasowego, stąd nie podlega podziałowi)

- rachunek zysków i strat prezentuje wyniki połączonych jednostek od dnia w którym nastąpiło połączenie, natomiast 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 South Eastern Europe S.A., następuje jedynie przeksięgowanie 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.

Jeżeli w ramach nabycia spółki zależnej jednostka przejmująca ujmuje zapłatę warunkową, to zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej po dniu przejścia prezentowane są w kosztach lub przychodach finansowych.

viii. Instrumenty finansowe

Instrumenty 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 oraz
- Zobowiązania finansowe

Wszystkie aktywa finansowe są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem danego aktywa finansowego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. 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.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, za wyjątkiem zawartych kontraktów typu „forward” klasyfikowanych jako pozycje krótkoterminowe niezależnie od terminu ich zapadalności.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącenia kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. 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 a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli

istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy 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.

ix. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych („*swapy procentowe*”). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Asseco South Eastern Europe S.A. wprowadziła rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych tak, by sprawozdanie finansowe odzwierciedlało ekonomiczną treść działań i polityki akwizycyjnej Grupy. Jako instrument zabezpieczający wyznaczono środki pieniężne na rachunkach EUR, które zabezpieczają zobowiązania z tytułu zakupu spółek.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że

zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się jako zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

x. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie Spółki aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

xi. 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.

Spółka ma obowiązek sporządzenia na dzień bilansowy analizy wiekowej zapasów z podziałem na podstawowe grupy (materiały, towary oraz wyroby gotowe). Na podstawie analizy tej dokonuje się odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych według następujących zasad:

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

xii. Rozliczenia międzyokresowe

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

W szczególności do rozliczeń międzyokresowych zaliczyć należy:

- z góry zapłacone czynsze,
- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone usługi obce, które będą świadczone w następnych okresach,
- pozostałe wydatki poniesione w okresie a dotyczące przyszłych okresów.

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zaliczane są przede wszystkim usługi serwisowe dotyczące przyszłych okresów. Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

xiii. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. W przypadku należności przeterminowanych powyżej 180 dni odpis ten wynosi 50% wartości należności, należności przeterminowane powyżej 365 dni odpisywane są w 100% ich wartości. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest również wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne, niezależnie od okresu przeterminowania należności.. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

xiv. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne zastrzeżone

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Spółka przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych ich ekwiwalentów, kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element finansowania oraz zastrzeżonych środków pieniężnych. Zastrzeżone środki pieniężne prezentowane są w oddzielnej pozycji bilansu.

xv. 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 zyskaniem 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. Wszelkie koszty obsługi kredytów i pożyczek lub emisji papierów dłużnych ujmowane są w rachunkach zysków i strat okresów, których dotyczą.

xvi. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczące działalności operacyjnej są ujmowane i wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą. Pozostałe zobowiązania w głównej mierze dotyczą operacyjnej działalności, ale w odróżnieniu od zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie zostały zafakturowane.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

xvii. 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, ale 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 finansowania zewnętrznego.

xviii. 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. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów, produktów i usług

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów, towarów i usług zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży licencji dotyczących

oprogramowania komputerowego rozpoznawane są systematycznie wraz z czasem trwania umów, których dotyczą.

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.

Dywidendy

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

xix. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

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 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, za wyjątkiem 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 i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz 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 odroczone 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 od towarów i usług

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.

xx. Zysk netto na akcję

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

9. Informacje dotyczące segmentów

Spółka skorzystała ze zwolnienia i informacje dotyczące segmentów ujawnia w sprawozdaniu skonsolidowanym.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody z dywidend

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Dywidendy otrzymane od jednostek powiązanych	21 227	20 200

2. Przychody ze sprzedaży usług

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Przychody ze sprzedaży usług	3 391	3 318

Począwszy od roku obrotowego 2010 Asseco South Eastern Europe S.A. w związku ze świadczonymi usługami konsultingowymi dokonuje fakturowania powyższych czynności na rzecz spółek zależnych z Grupy Asseco South Eastern Europe. Z uwagi na holdingowy charakter działalności Spółki sprzedaż powyższych usług prezentowana jest w podstawowej działalności operacyjnej.

3. Struktura kosztów działalności

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zużycie materiałów i energii (-)	(74)	(70)
Usługi obce (-)	(1 735)	(1 103)
Wynagrodzenia (-)	(1 969)	(2 501)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(227)	(243)
Amortyzacja (-)	(69)	(25)
Podatki i opłaty (-)	(77)	(215)
Podróże służbowe (-)	(234)	(267)
Pozostałe (-)	(33)	(128)
	(4 418)	(4 552)
Koszt własny sprzedaży:	(3 391)	(3 318)
<i>koszty wytworzenia (-)</i>	(3 391)	(3 318)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(1 027)	(1 234)

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych	752	1 138
Pozostałe	10	29
	762	1 167

W 2011 roku pozostałe przychody operacyjne w kwocie 762 tys. PLN dotyczyły sprzedaży oprogramowania i usług obcych na rzecz Banku Pekao S.A. (267 tys. PLN, w 2010 – 1 138 tys. PLN), Asseco Poland S.A. (367 tys. PLN), prowizji za pomoc w pozyskaniu klienta (77 tys. dla ITD Sp. z o.o.), usług szkoleniowych (41 tys. PLN) oraz sprzedaży magazynu korporacyjnego dla spółek z Grupy (10 tys. PLN). W związku z tym, że Spółka prowadzi głównie działalność holdingową, zostały one zaprezentowane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w działalności pozostałej.

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Koszty nabycia oprogramowania i usług obcych (-)	(679)	(898)
Koszty sprzedaży oprogramowania i usług obcych (-)	(81)	-
Rezerwa na podatek CIT dotyczący kosztów IPO (-)	-	(53)
Pozostałe (-)	(200)	(33)
	(960)	(984)

W 2011 roku pozostałe koszty operacyjne w kwocie 760 tys. PLN zostały poniesione w celu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych na rzecz Banku Pekao S.A. i Asseco Poland S.A. Kwota 200 tys. PLN dotyczy poniesionych kosztów audytów informatycznych.

W 2010 roku pozostałe koszty operacyjne w kwocie 898 tys. PLN zostały poniesione w celu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży oprogramowania i usług obcych na rzecz Banku Pekao S.A.

W związku z toczącym się postępowaniem sądowym w zakresie kwalifikacji kosztów związanych z publiczną emisją akcji do kosztów uzyskania przychodów na poniesione w roku 2010 koszty utworzona została rezerwa w kwocie 53 tys. PLN.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Przychody z tytułu odsetek bankowych	246	335
Dodatnie różnice kursowe	638	543
Rozwiązane odpisy aktualizujące	-	352
Zmiana szacunków zobowiązań	3 890	-
Przychody z wyceny jednostek uczestnictwa	171	-
	4 945	1 230

W I kwartale 2011 roku podpisane zostało porozumienie o ograniczeniu, na potrzeby wyliczenia ceny za nabyte akcje, wartości zysku netto EST A.Ş. (Istambuł) za 2011 rok, zmieniające warunki pierwotnie podpisanej umowy zakupu spółki. Skutkiem porozumienia było ograniczenie wysokości kolejnej raty za nabyte akcje tej spółki. W wyniku podpisania powyższego porozumienia, w przychodach finansowych Grupy w 2011 roku rozpoznana została kwota 3 385 tys. PLN z tytułu zmniejszenia szacunku dotyczącego pozostałej płatności za akcje w spółce EST A.Ş., (Istambuł). Ponadto w przychodach finansowych rozpoznana została kwota 505 tys. PLN wynikająca ze zmiany szacunku zobowiązania z tytułu płatności drugiej raty za udziały w spółce Asseco SEE o.o.d., (Sofia).

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku rozwiązała odpis aktualizujący należność w kwocie 352 tys. PLN z tytułu podatku od dywidendy Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt), na podstawie posiadanej wiedzy o dokonanych w styczniu 2011 roku transferze środków pieniężnych.

Koszty finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Koszty odsetkowe od kredytów bankowych, pożyczek i papierów dłużnych (-)	(459)	(73)
Dyskonto rozrachunków (-)	(149)	(230)
Strata ze zbycia inwestycji w jednostkach zależnych (-)	(884)	(10)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych (-)	(6 033)	-
Wycena forward (-)	(472)	-
Straty z tytułu zrealizowanych forwardów	(177)	-
	(8 174)	(313)

W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka ujęła w kosztach finansowych odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostce zależnej Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina) w kwocie 6 033 tys. PLN.

Rozpoznana strata ze zbycia inwestycji w wysokości 884 tys. PLN dotyczy straty rozpoznanej w związku ze sprzedażą w marcu 2011 roku 23,1% akcji spółki EST A.Ş., (Istambuł) do ITD A.Ş., (Istambuł).

6. Podatek dochodowy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Bieżący podatek dochodowy oraz korekty lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	294	136
<i>związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	294	136
Inne obciążenia rachunku zysków i strat	(203)	-
<i>Podatek od dywidend do rozliczenia</i>	(203)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	91	136

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	16 773	20 066
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawych	19%	19%
Podatek dochodowy według obowiązującej ustawowej stawki podatkowej	(3 187)	(3 813)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(1 316)	(97)
<i>Koszty nabycia finansowego majątku trwałego niezmniejszające bilansowo jego wartości</i>	(95)	(39)
<i>Odpis wartości inwestycji (Asseco SEE Sh.p.k. Prisztina)</i>	(1 146)	-
<i>Koszty konserwacji i wsparcia oprogramowania i tokenów</i>	(5)	(55)
<i>Niewypłacone delegacje</i>	-	(3)
<i>Różnice kursowe ujęte w 2010 roku w kapitałach</i>	(48)	-
<i>Pozostałe</i>	(22)	-
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi, w tym:	134	106
<i>Poniesione koszty IPO</i>	-	53
<i>Różnice kursowe wyeliminowane z rachunku wyników, ujęte w kapitałach</i>	-	48
<i>Koszty konserwacji i wsparcia oprogramowania i tokenów</i>	-	5
<i>Koszty objęte rezerwą</i>	132	-
<i>Koszty sprzedanych akcji</i>	2	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania, w tym:	908	110
<i>Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności</i>	-	67
<i>Przychody z konserwacji i wsparcia oprogramowania</i>	7	43
<i>Dywidendy należne, nieotrzymane</i>	-	-
<i>Różnice kursowe dotyczące wydatków na nabycie akcji</i>	150	-
<i>Odwrocenie zobowiązania</i>	751	-
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi, w tym:	-	(84)
<i>Otrzymana dywidenda dotycząca poprzedniego roku obrotowego</i>	-	(59)
<i>Różnice kursowe dotyczące dywidend otrzymanych i rozliczenia potrąconego podatku od dywidend</i>	-	(16)
<i>Wartość przychodu ze sprzedaży tokenów księgowo rozliczana w czasie</i>	-	(7)
<i>Różnice kursowe wyeliminowane z rachunku wyników, ujęte w kapitałach</i>	-	(2)
Dochody wolne od podatku, w tym:	2 366	2 646
<i>Otrzymane dywidendy</i>	2 366	2 646
Odliczenie od podatku, w tym:	1 017	1 268
<i>Podatek od dochodu spółek wypłacających dywidendy</i>	1 017	1 268
Rozliczenie strat podatkowych	169	-
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: w 2011 roku 0,5%; w 2010 roku 0,7%	91	136

	BILANS		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony	
	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (badane)	31 grudnia 2011 (badane)	31 grudnia 2010 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena inwestycji krótkoterminowych	(33)	-	(33)	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(33)	-		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	432	261	171	(15)
Rezerwa na koszty IPO	-	-	-	(128)
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	18	18	-	(7)
Rezerwa na wynagrodzenia	146	112	34	112
Wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych do wartości godziwej	162	44	118	44
Pozostałe	6	2	4	2
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	764	437		
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	128
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	764	437		
Aktywa (+)/Rezerwa (-) netto po kompensacie z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	731	437		
Zmiana podatku odroczonego w okresie sprawozdawczym, w tym:			294	136
<i>zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych</i>			-	-
<i>zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym</i>			294	136

Strata podatkowa nieobjęta aktywem z tytułu podatku odroczonego wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku 92 997 tys. PLN. W 2011 roku Spółka uzyskała indywidualną interpretację dotyczącą podatkowego rozliczenia zmian w strukturze Grupy, które miały miejsce w 2010 roku. Uzyskanie wykładni umożliwiło wykazanie w 2011 straty podatkowej. Wykorzystanie straty podatkowej możliwe jest do końca 2015 roku. Jednostka Dominująca nie rozpoznała całości aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego straty z lat ubiegłych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku zostało ujęte w wartości 731 tys. PLN, tj. w zakresie w którym prawdopodobne jest, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty.

7. Zysk przypadający na jedną akcję

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję:		
Podstawowy za okres sprawozdawczy	0,33	0,40
Rozwodniony za okres sprawozdawczy	0,33	0,40

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku 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 za okres sprawozdawczy 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:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	16 864	20 202
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	51 454 314	49 973 547
Elementy rozładniające	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	51 454 314	49 973 547

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozładniające podstawowy zysk przypadający na akcję.

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o przepis art. 395 §2 pkt.2) KSH oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki, na podstawie podjętej w dniu 29 kwietnia 2011 roku uchwały, postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2010 w wysokości 20 201 917,08 PLN w następujący sposób:

- a) Kwota 1 616 154 PLN została przeznaczona zgodnie z art. 396 §1 KSH na kapitał zapasowy,
- b) Kwota 13 257 954,32 PLN została przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki w kwocie 0,26 PLN na jedną akcję Spółki.

Pozostała część zysku wypracowanego w 2010 roku została zatrzymana jako zysk z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o przepis art. 348 § 3 KSH oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 1 lipca 2011 roku, oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2011 roku.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 (badane)	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku, z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	15	242	7	264
Zwiększenia stanu, z tytułu:	27	-	-	27
Zakupu	27	-	-	27
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(13)	(52)	(2)	(67)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(13)	(52)	(2)	(67)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku, z uwzględnieniem umorzenia	29	190	5	224
Na dzień 1 stycznia 2011 roku				
Wartość brutto	19	262	8	289
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	(4)	(20)	(1)	(25)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	15	242	7	264
Na dzień 31 grudnia 2011 roku				
Wartość brutto	46	262	8	316
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	(17)	(72)	(3)	(92)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	29	190	5	224

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 (badane)	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku, z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Zwiększenia stanu, z tytułu:	19	262	8	289
Zakupu	19	262	8	289
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(4)	(20)	(1)	(25)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(4)	(20)	(1)	(25)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku, z uwzględnieniem umorzenia	15	242	7	264
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	-	-	-	-
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	19	262	8	289
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	(4)	(20)	(1)	(25)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	15	242	7	264

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

10. Wartości niematerialne

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 (badane)	Oprogramowanie CRM	Pozostałe WNiP	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku, z uwzględnieniem umorzenia i odpisów aktualizujących	132	-	132
Zwiększenia stanu, z tytułu:	221	3	224
Zakupu	221	3	224
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	-	(3)	(3)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	-	(3)	(3)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku, z uwzględnieniem umorzenia	353	-	353
Na dzień 1 stycznia 2011 roku			
Wartość brutto	132	-	132
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	132	-	132
Na dzień 31 grudnia 2011 roku			
Wartość brutto	353	3	356
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości (-)	-	(3)	(3)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	353	-	353

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartości niematerialne w wartości księgowej 132 tys. PLN dotyczyły poniesionych nakładów na oprogramowanie CRM i nie stanowiły zabezpieczenia zaciągniętych kredytów bankowych.

Zarówno w roku obrotowym 2011 jak i 2010 Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 Roku (badane)
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) ¹⁾	147 485	147 485
Asseco SEE d.o.o., Beograd ²⁾	80 297	80 297
Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) ³⁾	110 680	93 438
Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina) ⁴⁾	38 328	44 361
Biro Data Servis d.o.o., (Zagrzeb) ³⁾	-	17 242
Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo) ⁵⁾	4 631	4 631
Asseco SEE Teknoloji A.Ş., (Istambuł) ⁶⁾	55 810	33 965
EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş., (Istambuł) ⁶⁾	-	28 267
Asseco SEE o.o.d., Sofia ⁷⁾	2 499	1 951
Altius Bulgaria EOOD, (Sofia)	1 766	-
ITD Polska Sp. z o.o.	124 962	124 962
Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje) ⁸⁾	1 327	-
	567 785	576 599

- 1) W dniu 15 października 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Net Consulting s.r.l. na Asseco South Eastern Europe s.r.l., która w dniu 29 grudnia 2009 roku została zmieniona na Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt). Na dzień 31 grudnia 2010 roku ujęte zostało połączenie spółek: Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) (spółka przejmująca) ze spółką Fiba Software s.r.l. (spółka przejmowana). W dniu 1 czerwca 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) (spółka przejmująca) oraz Probass S.A. (spółka przejmowana),
- 2) W dniu 23 listopada 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pexim d.o.o. na Asseco SEE d.o.o., Beograd. W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie Spółek Asseco SEE d.o.o., Beograd (spółka przejmująca) oraz spółek Pexim Cardinfo d.o.o. (spółka przejmowana) oraz Antegra d.o.o. (spółka przejmowana),
- 3) W dniu 4 stycznia 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Logos d.o.o. na Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb). W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz Arbor Informatika d.o.o. (spółka przejmowana). W dniu 3 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz Biro Data Servis d.o.o. (spółka przejmowana),
- 4) W dniu 25 stycznia 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pronet Sh.p.k., na Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina),
- 5) W dniu 15 kwietnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Cardinfo BDS d.o.o. (Sarajewo) na Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo),
- 6) W dniu 6 czerwca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ITD A.Ş., (Istambuł) (spółka przejmująca) oraz EST A.Ş., (Istambuł) (spółka przejmowana). W dniu 18 lipca 2011 roku zmianie uległa nazwa spółki ITD A.Ş. (Istambuł) na Asseco SEE Teknoloji A.Ş. (Istambuł),
- 7) W dniu 12 października 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pexim Solutions o.o.d. na Asseco SEE o.o.d., Sofia,
- 8) W dniu 13 lipca 2011 roku została podpisana umowa zakupu 50% udziałów w spółce Simt Cardinfo d.o.o., (Grosuplje). Umowa została sfinalizowana w dniu 10 października 2011 roku. W dniu 28 października 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Simt Cardinfo d.o.o., (Grosuplje) na Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje).

Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)

W dniu 26 kwietnia 2007 roku spółka Asseco Romania S.A. podpisała umowy zakupu 70% udziałów w dwóch spółkach informatycznych z Rumunii: Fiba Software s.r.l i Net Consulting s.r.l.

Fiba Software s.r.l. była największym wyspecjalizowanym rumuńskim dostawcą rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego. Partnerami technologicznymi spółki byli światowi liderzy tacy jak Oracle, HP, Microsoft, Fujitsu-Siemens. Spółka posiadała bardzo szeroką ofertę własnych rozwiązań dla bankowości obejmującą systemy transakcyjne, obsługi kredytów, systemy CRM, system obsługi kart płatniczych i wiele innych. Klientami Fiba Software s.r.l. byli między innymi: Rumuński Bank Centralny, BRD Societe Generale, Raiffeisen Bank, ABN Amro, Citibank, HVB Bank i wiele innych.

Net Consulting s.r.l. oferowała usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych. Spółka posiadała cztery główne linie biznesowe: Infrastructure Microsoft related projects, Business continuity, Business automation, Software development. Klientami Net Consulting s.r.l. byli między innymi: w sektorze przemysłowym Lafarge, w sektorze bankowym: bank ING, Banc Post, Porsche Group; w sektorze administracji publicznej: Ministerstwo Finansów, Ministerstwo Zdrowia, Główny Urząd Statystyczny i wiele innych.

W wyniku zakupu akcji Asseco Romania S.A. przez Asseco South Eastern Europe S.A. w styczniu 2008 roku a następnie połączenia w dniu 8 maja 2008 roku obu Spółek, kontrola nad spółkami Fiba Software s.r.l. i Net Consulting s.r.l. została objęta przez Asseco South Eastern Europe S.A.

Umowy konwersji akcji Asseco South Eastern Europe S.A. na udziały niekontrolujące w Fiba Software s.r.l. oraz Net Consulting s.r.l.

Do dnia 12 maja 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała komplet umów z akcjonariuszami niekontrolującymi spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Umowy dotyczyły m.in. konwersji 15% udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących w Fiba Software s.r.l. oraz 26,4% udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących w Net Consulting s.r.l.

W dniu 12 maja 2009 roku Asseco Poland S.A. nabyła od udziałowców niekontrolujących spółek Fiba Software s.r.l. oraz Net Consulting s.r.l. pozostałą część udziałów w tych spółkach. Umowami sprzedaży z Asseco Poland S.A. zostały objęte następujące pakiety udziałów:

- Fiba Software s.r.l. 15%
- Net Consulting s.r.l. 3,6%

Następnie na mocy umowy konwersji akcji między Asseco Poland S.A. i Asseco South Eastern Europe S.A. z dnia 12 maja 2009 roku dokonana została zamiana udziałów w spółkach zależnych Fiba Software s.r.l. oraz Net Consulting s.r.l. na akcje Asseco South Eastern Europe S.A.

W wyniku powyższych transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w obu spółkach rumuńskich.

W dniu 15 października 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Net Consulting s.r.l. na Asseco South Eastern Europe s.r.l., która w dniu 29 grudnia 2009 roku została zmieniona na Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku ujęte zostało połączenie spółek zależnych Asseco SEE s.r.l. (spółka przejmująca, dawniej Net Consulting s.r.l. oraz Fiba Software s.r.l. (spółka przejmowana).

W dniu 1 czerwca 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) (spółka przejmująca) oraz Probass S.A. (spółka przejmowana). Umowa nabycia 100% akcji spółki Probass S.A. przez Asseco South Eastern Europe S.A. podpisana została w dniu 11 grudnia 2009 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wartość inwestycji w Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) nie uległa zmianie.

Asseco SEE d.o.o., Beograd

W dniu 18 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę nabycia 60% udziałów w spółce Pexim d.o.o. Asseco South Eastern Europe S.A. rozpoczęła konsolidację Pexim d.o.o. począwszy od dnia 31 grudnia 2007 roku ze względu na stwierdzenie posiadania na ten moment zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki, w celu odniesienia korzyści ekonomicznych z jej działalności. W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku Asseco South Eastern Europe S.A. objęła 40% udziałów niekontrolujących, w wyniku konwersji udziałów

posiadanych przez akcjonariuszy niekontrolujących na akcje Asseco South Eastern Europe S.A. (*'transakcje swap'*). W wyniku transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. stała się właścicielem 100% udziałów spółki. W dniu 23 listopada 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pexim d.o.o. na Asseco SEE d.o.o., Beograd. W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie Spółek Asseco SEE d.o.o., Beograd (spółka przejmująca) oraz spółek Pexim Cardinfo d.o.o. (spółka przejmowana) oraz Antegra d.o.o. (spółka przejmowana).

Podział Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz utworzenie spółki IPSA BHM Investments d.o.o.

W dniu 22 listopada 2010 roku z wydzielenia części majątku spółki Asseco SEE d.o.o., Beograd, w której Asseco South Eastern Europe S.A. była na moment wydzielenia jedynym współnikiem, została utworzona spółka **IPSA BHM Investments d.o.o., Beograd**.

Majątkiem, który został wydzielony z Asseco SEE d.o.o., Beograd do nowoutworzonej spółki IPSA są udziały w następujących spółkach:

- 100% udziałów w Pexim Solutions d.o.o. z siedzibą w Banja Luka, Republika Bośni i Hercegowiny;
- 100% udziałów w IBIS a.d. z siedzibą w Banja Luka, Republika Bośni i Hercegowiny;
- 50% udziałów w Cardinfo BDS d.o.o. z siedzibą w Sarajewie, Republika Bośni i Hercegowiny;
- 100% udziałów w Asseco SEE d.o.o. z siedzibą w Skopje, Republika Macedonii.

Wartość rynkowa wydzielonego majątku została oszacowana w wysokości 124 380 tys. PLN. W wyniku podziału zmniejszeniu uległa wartość inwestycji w Asseco SEE d.o.o., Beograd o kwotę odpowiadającą wycenie rynkowej majątku przeniesionego do spółki IPSA BHM Investments d.o.o., Beograd (z 204 677 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku do 80 297 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku).

Z dniem 31 października 2011 roku Spółka IPSA BHM Investments d.o.o., Beograd została zlikwidowana. Będące w jej posiadaniu udziały w wyżej wymienionych spółkach zależnych stały się własnością ITD Polska Sp. z o.o.

Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb)

W dniu 20 grudnia 2007 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. z siedzibą w Chorwacji oraz 70% udziałów w spółce Arbor Informatika d.o.o. Spółki działały w sektorze bankowym, usług finansowych, ubezpieczeń, telekomunikacyjnym oraz administracji publicznej. Objęcie kontroli nad spółką Arbor Informatika nastąpiło w dniu 22 stycznia 2008 roku natomiast nad spółką Logos d.o.o. w dniu 8 kwietnia 2008 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym w dniu 31 grudnia 2010 roku Asseco South Eastern Europe S.A. objęła 40% udziałów w spółce Logos d.o.o. oraz odpowiednio 30% udziałów w Arbor Informatika d.o.o., w wyniku konwersji udziałów posiadanych przez akcjonariuszy niekontrolujących na akcje Asseco South Eastern Europe S.A. (*'transakcje swap'*). W wyniku tych transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w obu spółkach.

W dniu 4 stycznia 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Logos d.o.o. na Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb). W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało również połączenie spółek Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz Arbor Informatika d.o.o. (spółka przejmowana)

Zgodnie z podpisaną w dniu 1 grudnia 2010 roku umową o połączeniu, z dniem 1 stycznia 2011 roku zakończony został proces połączenia spółki Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz spółki Biro Data Servis d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w Zagrzebiu w dniu 3 stycznia 2011 roku. W związku z połączeniem dotychczasowa wartość inwestycji w spółkę Biro Data Servis d.o.o. (17 242 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku) zwiększyła wartość

inwestycji w Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) - 93 438 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku. Łączna wartość inwestycji na dzień 31 grudnia 2011 roku, po połączeniu obu spółek wyniosła 110 680 tys. PLN.

Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina)

Umowa zakupu 100% udziałów w spółce Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina) podpisana została 5 listopada 2009 roku. Cena zakupu 60% udziału składała się z dwóch rat: pierwsza wynosiła 5,4 mln EUR, natomiast druga była uwarunkowana wynikiem osiągniętym przez Asseco SEE Sh.p.k., w 2009 roku. Pozostałe 40% objęte zostało w zamian za 1 078 909 akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (*'transakcja swap'*). Asseco South Eastern Europe S.A. uzyskała kontrolę nad spółką Asseco SEE Sh.p.k. od dnia 1 lipca 2009 roku. W dniu 25 stycznia 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pronet Sh.p.k. na Asseco SEE Sh.p.k. Asseco SEE Sh.p.k. prowadzi działalność w zakresie integracji systemów oraz rozwoju i wdrożenia własnego oprogramowania na rzecz banków oraz instytucji publicznych.

Zmiana wartości inwestycji w Asseco SEE Sh.p.k. w 2010 roku wynikała z ostatecznego rozliczenia transakcji zakupu spółki w 2010 roku. Na podstawie podpisanej w trakcie 2009 roku umowy zakupu, część ceny nabycia Asseco SEE Sh.p.k. (druga rata) została powiązana z wynikami spółki za cały 2009 rok. Na moment ujmowania transakcji, Asseco South Eastern Europe S.A. ujęła w wartości inwestycji maksymalną wysokość drugiej raty oraz odpowiednio zobowiązanie z tego tytułu. Na podstawie zbadanego, skonsolidowanego sprawozdania Asseco SEE Sh.p.k. za 2009 rok dokonano ostatecznego rozliczenia transakcji, z którego wynika zmniejszenie wartości inwestycji o 388 tys. PLN.

Zmiana wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2011 roku w porównaniu do 31 grudnia 2010 roku wynika z utworzenia odpisu aktualizującego, zmniejszającego wartość inwestycji o 6 033 tys. PLN w pierwszym półroczu 2011 roku.

Biro Data Servis d.o.o., (Zagrzeb)

W dniu 13 września 2010 roku została zawarta umowa na podstawie której Asseco South Eastern Europe S.A. kupiła 100% udziałów w spółce Biro Data Servis d.o.o. (BDS d.o.o.) z siedzibą w Zagrzebiu.

Udziały w spółce Biro Data Servis d.o.o., Zagrzeb zostały nabyte od osoby fizycznej. 60% udziałów zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za kwotę 2 880 tys. EUR (rozpoznane w wartości inwestycji w kwocie 11 977 tys. PLN). Pozostałe 40% zostało nabyte w zamian za 474 353 szt. nowo wyemitowanych akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (rozpoznanych jako koszt inwestycji w wartości emisyjnej wynoszącej 5 265 tys. PLN). Łączny koszt ujętej inwestycji w spółkę Biro Data Servis d.o.o., Zagrzeb wyniósł 17 242 tys. PLN).

Zakup udziałów w spółce BDS d.o.o. w ramach transakcji gotówkowej został sfinansowany ze środków własnych Asseco South Eastern Europe S.A.

W związku z opisaną powyżej transakcją nabycia spółek Biro Data Servis d.o.o., Zagrzeb oraz Cardinfo BDS d.o.o., Sarajewo Asseco South Eastern Europe S.A. wyemitowała łącznie 592 941 szt. akcji serii R.

Zgodnie z podpisaną w dniu 1 grudnia 2010 roku umową o połączeniu, z dniem 1 stycznia 2011 roku zakończony został proces połączenia dwóch spółek zależnych pozostających pod wspólną kontrolą Asseco South Eastern Europe S.A.: spółki Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmująca) oraz spółki Biro Data Servis d.o.o., (Zagrzeb) (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w Zagrzebiu w dniu 3 stycznia 2011 roku. W związku z połączeniem dotychczasowa wartość inwestycji w spółkę Biro Data Servis d.o.o. (17 247 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku) zwiększyła wartość inwestycji w Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb).

Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo) (d. Cardinfo BDS d.o.o., (Sarajewo)).

W dniu 13 września 2010 roku została zawarta umowa na podstawie której Asseco South Eastern Europe S.A. nabyła 50% udziałów w spółce Cardinfo BDS d.o.o. z siedzibą w Sarajewie. 50% udziałów w spółce Cardinfo BDS d.o.o. znajduje się w posiadaniu ITD Polska Sp. z o.o., w związku z czym w efekcie powyższej transakcji, poprzez udział pośredni, Asseco South Eastern Europe S.A. objęła kontrolę nad Cardinfo BDS d.o.o. i jest właścicielem 100% udziałów tej spółki.

Udziały w spółce Cardinfo BDS d.o.o., Sarajewo zostały nabyte od osoby fizycznej. 30% udziałów zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za kwotę 805 tys. EUR 30% (rozpoznane w wartości inwestycji w kwocie 3 315 tys. PLN). Pozostałe 20% zostało nabytych w zamian za 118 588 szt. nowo wyemitowanych akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (rozpoznanych jako koszt inwestycji w wartości emisyjnej wynoszącej 1 316 tys. PLN). Łączny koszt ujętej inwestycji w spółkę Cardinfo BDS d.o.o., Sarajewo wyniósł 4 631 tys. PLN).

Zakup udziałów w spółce Cardinfo BDS d.o.o. w ramach transakcji gotówkowej został sfinansowany ze środków własnych Asseco South Eastern Europe S.A.

W związku z opisanymi powyżej transakcjami nabycia spółek: Biro Data Servis d.o.o., Zagreb oraz Cardinfo BDS d.o.o., (Sarajewo) Asseco South Eastern Europe S.A. wyemitowała łącznie 592 941 szt. akcji serii R.

W dniu 15 kwietnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Cardinfo BDS d.o.o., (Sarajewo) na Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo).

Asseco SEE Teknologji A.Ş., (Istambuł) (dawniej ITD A.Ş.,(Istambuł)) oraz EST A.Ş. (Istambuł)

W dniu 30 lipca 2010 roku zostały zawarte umowy na podstawie których Asseco South Eastern Europe S.A. zakupiła 99,662% akcji w spółce ITD A.Ş. z siedzibą w Istambule i 99,997% akcji w spółce EST A.Ş. z siedzibą w Istambule.

70,6191% Akcji ITD A.Ş. zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za łączną kwotę 6,1 mln EUR (rozpoznane w wartości inwestycji w kwocie 25 138 tys. PLN). Pozostałe 29,0429% akcji ITD A.Ş. zostało nabytych w zamian za 837 472 szt. nowo wyemitowanych akcji Asseco South Eastern Europe S.A. serii S (rozpoznanych jako koszt inwestycji w wartości emisyjnej wynoszącej 8 827 tys. PLN).

99,997% Akcji EST A.Ş. zostało nabytych w ramach transakcji gotówkowej za łączną kwotę 2,5 mln EUR (rozpoznane w wartości inwestycji w kwocie 9 730 tys. PLN). Ponadto Asseco South Eastern Europe S.A. zobowiązała się w Umowie Zakupu spółki do wypłaty akcjonariuszom EST A.Ş. dodatkowych rat gotówkowych i / lub emisji akcji Asseco South Eastern Europe S.A. na rzecz akcjonariuszy EST A.Ş., po osiągnięciu określonych poziomów zysku netto w 2010 roku oraz w 2011 roku (rozpoznanych jako koszt inwestycji w wartości 18 537 tys. PLN). Zakup Akcji ITD A.Ş. i Akcji EST A.Ş. w ramach transakcji gotówkowych został sfinansowany ze środków własnych Asseco South Eastern Europe S.A.

W marcu 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. dokonała odkupu 165 udziałów od udziałowca spółki ITD İletişim Teknologji Danışmanlık Ticaret A.Ş. (Istambuł) odnotowując wzrost na w/w inwestycji w kwocie 108 tys. PLN.

W marcu 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę odsprzedaży 23,1% udziałów posiadanych w jednostce zależnej EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş., (Istambuł), odnotowując spadek na w/w inwestycji w kwocie 6 530 tys. PLN.

W dniu 6 czerwca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ITD A.Ş., (Istambuł) (spółka przejmująca) oraz EST A.Ş., (Istambuł) (spółka przejmowana). W dniu 18 lipca 2011 roku zmianie uległa nazwa spółki ITD A.Ş., (Istambuł) na Asseco SEE Teknologji A.Ş., (Istambuł).

Asseco SEE o.o.d., Sofia

W dniu 23 września 2010 roku została podpisana przez Asseco South Eastern Europe S.A. umowa nabycia 49% udziałów w spółce Pexim Solutions o.o.d. 51% udziałów w tej spółce należało do spółki Asseco SEE DOOEL, Skopje (spółka w 100% zależna pośrednio od ITD Polska Sp.z o.o.). W wyniku transakcji, Asseco South Eastern Europe S.A. stała się (poprzez udział pośredni) właścicielem 100% udziałów w bułgarskiej spółce. Łączny koszt ujętej inwestycji wyniósł 1 951 tys. PLN. Spółka prowadzi działalność w zakresie utrzymywania sieci bankomatów oraz świadczenia innych usług w segmencie kart płatniczych.

W dniu 12 października 2010 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Pexim Solutions o.o.d. na Asseco SEE o.o.d., Sofia.

W dniu 1 grudnia 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. zakupiła od Asseco SEE DOOEL, Skopje 51% udziałów w spółce Asseco SEE o.o.d., Sofia. W wyniku tej transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. posiada bezpośrednio 100 % akcji spółki Asseco SEE o.o.d., Sofia.

ITD Polska Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku podpisana została pomiędzy ITD A.Ş., (Istambuł) i Asseco South Eastern Europe S.A. umowa sprzedaży / zakupu 771 udziałów w ITD Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od ITD A.Ş., (Istambuł)) o kapitale zakładowym w wysokości 1 272 256 PLN, dzielącym się na 772 udziały o wartości nominalnej 1 648 PLN każdy. Wartość transakcji wyniosła 290 tys. TRY (tureckich lir). Dodatkowo w dniu 2 listopada 2010 roku podpisana została umowa nabycia 1 udziału w ITD Polska Sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 375,65 TRY (tureckich lir). Stronami transakcji były Coşkun Ural - sprzedający oraz Asseco South Eastern Europe S.A. - kupujący. Asseco South Eastern Europe S.A. stała się bezpośrednio właścicielem 100% udziałów w ITD Polska Sp. z o.o. Łączny koszt inwestycji wyniósł 290 tys. TRY (w przeliczeniu na PLN 582 tys.).

Podwyższenie kapitału w ITD Polska Sp. z o.o. oraz objęcie akcji nowej emisji przez Asseco South Eastern Europe S.A. w zamian za aport w postaci udziałów w IPSA BHM Investments d.o.o.

W dniu 9 grudnia 2010 roku zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Postanowienie w sprawie zarejestrowania nowej kwoty kapitału zakładowego w ITD Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wysokości 125 651 760,00 PLN. Kapitał zakładowy w ITD Polska Sp. z o.o. został podwyższony w dniu 29 listopada 2010 roku na mocy Uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego oraz zmianie Umowy („Uchwała”) Nadzwyczajnego Zgromadzenia jedyne go Wspólnika ITD Polska Sp. z o.o. tj. Asseco South Eastern Europe S.A.

Na mocy Uchwały kapitał zakładowy ITD Polska Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 124 379 504,00 PLN poprzez utworzenie nowych 75 473 udziałów o wartości nominalnej 1 648,00 PLN każdy („Udziały”).

Wszystkie Udziały zostały objęte przez Asseco South Eastern Europe S.A. na mocy Oświadczenia o objęciu Udziałów z dnia 29 listopada 2010 roku („Oświadczenie”).

Wszystkie nowoutworzone Udziały zostały pokryte przez Asseco South Eastern Europe S.A. wkładem niepieniężnym („Aport”) w postaci 1 udziału o wartości nominalnej 6 205 310,15 RSD będącej ekwiwalentem kwoty 58 079,59 EUR przeliczonej według średniego kursu Narodowego Banku Serbii obowiązującego w dniu 16 listopada 2010 roku, w kapitale zakładowym spółki prawa serbskiego z siedzibą w Belgradzie pod nazwą IPSA BHM Investments d.o.o., Beograd o wartości 124 379 504,00 PLN, który to stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym IPSA.

W związku z objęciem wszystkich nowych udziałów przez Asseco South Eastern Europe S.A., powyższa transakcja spowodowała podwyższenie wartości inwestycji w ITD Polska Sp. z o.o. o 124 380 tys. PLN do kwoty 124 962 tys. PLN.

Z dniem 31 października 2011 roku Spółka IPSA BHM Investments d.o.o., Beograd została zlikwidowana. Będące w jej posiadaniu udziały w następujących spółkach zależnych: Asseco SEE DOOEL, (Skopje), Asseco SEE d.o.o., (Sarajewo) i Asseco SEE d.o.o., (Banja Luka) stały się własnością ITD Polska Sp. z o.o.

Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje) (dawniej SIMT Cardinfo d.o.o., (Grosuplje))

W dniu 13 lipca 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę nabycia 50% udziałów w spółce SIMT Cardinfo d.o.o. z siedzibą w Grosuplje, Słowenia za cenę 300 tys. EUR. Umowa stała się skuteczna wraz ze spełnieniem warunku zawieszającego, tj. wydaniem przez właściwy sąd słoweński zgodny na powyższą transakcję. Zgoda Sądu uprawomocniła się w dniu 10 października 2011 roku. W wyniku transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. stała się, poprzez udział pośredni, właścicielem 100% udziałów w spółce (właścicielem 50% udziałów w SIMT Cardinfo d.o.o., (Grosuplje) jest Asseco SEE d.o.o., Beograd).

W dniu 28 października 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazwy spółki z Simt Cardinfo d.o.o., (Grosuplje) na Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje).

Altius Bulgaria EOOD, (Sofia)

W dniu 19 października 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę zakupu 100% udziałów w spółce Altius Bulgaria EOOD z siedzibą w Sofii. I rata za nabyte udziały wyniosła 319 tys. EUR. II rata uzależniona jest od wyników nowej spółki. Łączna wartość transakcji wyniesie nie więcej niż 524 tys. EUR. Spółka bułgarska prowadzi działalność w zakresie sprzedaży terminali płatniczych oraz świadczy usługi powiązane.

Test na utratę wartości inwestycji

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w spółki zależne. W związku z poziomem wyników osiągniętych przez następujące spółki zależne: Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb), Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz Asseco SEE Tekonolji A.Ş., (Istambuł) uznano, że wystąpiły przesłanki do przeprowadzania testu z tytułu utraty wartości tych inwestycji.

Odzyskiwalna wartość inwestycji w wyżej wymienione spółki zależne na dzień 31 grudnia 2011 roku ustalona została na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz wolnych przepływów środków pieniężnych (tzw. FCFF) opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą budżetach finansowych. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu braku wzrostu wypracowywanej marży po okresie prognozy. Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału dla każdej ze spółek: Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb), Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz Asseco SEE Tekonolji A.Ş., (Istambuł). Poszczególne składniki tych stóp zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku oraz wartości współczynnika beta, który został zalewarowany w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał. Przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji nie wskazały na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość inwestycji w spółki: Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb), Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz Asseco SEE Tekonolji A.Ş., (Istambuł).

W odniesieniu do wartości inwestycji w pozostałe spółki zależne, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Zarząd Spółki rozważył również niską kapitalizację giełdową Jednostki Dominującej. W oparciu o dodatkowe analizy jakie zostały przeprowadzone m.in. wyżej opisane testy na trwałą utratę wartości inwestycji w Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb), Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz Asseco SEE Tekonolji A.Ş., (Istambuł) oraz testy na trwałą utratę wartości wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nie uznano niskiej kapitalizacji za czynnik powodujący utratę wartości aktywów.

12. Należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	255	512
Od jednostek powiązanych	255	512
Od jednostek pozostałych	-	-
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	-	-
	255	512

Prezentowana w sprawozdaniu finansowym kwota należności od jednostek powiązanych dotyczy zrealizowanej sprzedaży usług konsultingowych na rzecz spółek zależnych z Grupy Asseco South Eastern Europe.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku żadna kategoria należności nie stanowiła zabezpieczenia kredytów bankowych i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nierozliczone należności z tytułu transakcji z Asseco Poland S.A. wynosiły 14 tys. PLN, zaś na dzień 31 grudnia 2010 roku nierozliczone należności z tytułu transakcji z Asseco Poland S.A. nie wystąpiły.

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

	Razem	Nie- przetermino- wane	Przeterminowane			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2011	255	227	-	7	21	-

	Razem	Nie- przetermino- wane	Przeterminowane			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni
31 grudnia 2010	512	381	131	-	-	-

	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznoprawnych		
Podatek dochodowy od osób prawnych CIT - nadpłata	48	-
Podatek od wypłaconej dywidendy - nadpłata	84	-
Podatek VAT	62	99
	194	99

Inne należności	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Należności z tytułu sprzedaży akcji w EST A.Ş.	2 278	-
Inne należności	95	352
	2 373	352

Na dzień 31 grudnia 2011 w pozycji „Inne należności” Spółka prezentuje wierzytelność w wysokości 2 278 tys. PLN z tytułu sprzedaży akcji w EST A.Ş. Część długoterminowa płatności w wysokości 578 tys. PLN prezentowana jest w aktywach długoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w pozycji „Inne należności” Spółka prezentuje wierzytelność z tytułu podatku zryczałtowanego nieprawidłowo potrąconego przez Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) z tytułu wypłaconej w roku 2009 dywidendy. W dniu 16 marca 2011 roku Spółka otrzymała zwrot powyższej należności na rachunek bankowy.

13. Środki pieniężne i środki pieniężne zastrzeżone

	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	4 950	13 647
Środki pieniężne zastrzeżone	-	-

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane 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.

14. Krótkoterminowa aktywa finansowe

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych ujęte zostały nabyte jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych *Copernicus* oraz *Union Investments*, zaklasyfikowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość jednostek uczestnictwa wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 10 171 tys. PLN.

15. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (zakładowy)		31 grudnia 2011 roku (badane)			31 grudnia 2010 roku (badane)	
Akcje	Seria	Wartość nominalna 1 akcji	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji
Akcje imienne zwykłe serii	A*	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	B*	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	C*	0,1	2 567 000 900	256 700	2 567 000 900	256 700
Akcje imienne zwykłe serii	D	10	25 770 009	257 700	25 770 009	257 700
Akcje imienne zwykłe serii	E	10	956 447	9 565	956 447	9 565
Akcje imienne zwykłe serii	F	10	1 475 509	14 755	1 475 509	14 755
Akcje imienne zwykłe serii	G	10	2 708 378	27 084	2 708 378	27 084
Akcje imienne zwykłe serii	H	10	1 062 030	10 620	1 062 030	10 620
Akcje imienne zwykłe serii	I	10	1 770 609	17 706	1 770 609	17 706
Akcje imienne zwykłe serii	J	10	1 714 209	17 142	1 714 209	17 142
Akcje imienne zwykłe serii	K	10	4 590 470	45 905	4 590 470	45 905
Akcje imienne zwykłe serii	L	10	2 100 000	21 000	2 100 000	21 000
Akcje imienne zwykłe serii	M	10	4 810 880	48 109	4 810 880	48 109
Akcje imienne zwykłe serii	N	10	1 078 909	10 789	1 078 909	10 789
Akcje imienne zwykłe serii	P	10	1 524 269	15 242	1 524 269	15 242
Akcje imienne zwykłe serii	R	10	592 941	5 929	592 941	5 929
Akcje imienne zwykłe serii	S	10	837 472	8 375	837 472	8 375
Akcje imienne zwykłe serii	T	10	902 119	9 021		
			51 894 251	518 942	50 992 132	509 921

*Po resplicie akcje serii D

W okresie sprawozdawczym kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 9 021 tys. PLN poprzez emisję 902 119 akcji serii T, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,40%
Pozostali akcjonariusze	16 750 012	32,27%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 518 942 510 PLN i dzielił się na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Asseco Poland S.A. zmniejszyła swój udział w kapitale zakładowym oraz swój udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco South Eastern Europe S.A. z 51,96% do 51,06%.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,96%
EBOiR	4 810 880	9,43%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,53%
Pozostali akcjonariusze	15 847 893	31,08%
	50 992 132	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Asseco South Eastern Europe S.A. wynosił 509 921 320 PLN i dzielił się na 50 992 132 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 50 992 132 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Asseco South Eastern Europe S.A.

16. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kapitał z aktualizacji wyceny

W kapitałach ujęta została nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną z emisji akcji serii L, M i N w wysokości 30 395 tys. PLN, pomniejszona o poniesione koszty emisji kapitału wynoszące 3 605 tys. PLN (ujęte w 2009 roku) oraz nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną z emisji akcji serii P, R i S w wysokości 11 759 tys. PLN,

pomniejszona o poniesione koszty emisji kapitału wynoszące 84 tys. PLN (ujęte w 2010 roku). Nadwyżka wartości emisyjnej nad ceną nominalną została dodatkowo powiększona o kwotę 396 tys. PLN rozwiązanej rezerwy na koszty emisji, ujętej uprzednio w nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz pomniejszona o inne koszty w kwocie 36 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka odwróciła, rozpoznaną uprzednio w kapitale z aktualizacji, wycenę środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku denominowanym w EUR, desygnowanych jako instrument zabezpieczający, w kwocie 241 tys. PLN. Ze względu na minimalną wysokość salda środków pieniężnych na tym rachunku, na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenie jest nieefektywne.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka rozpoznała w innych całkowitych dochodach kwotę 828 tys. PLN z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego oraz przeniosła z kapitałów na wartość inwestycji w spółkę Asseco SEE o.o.d., Sofia kwotę 13 tys. PLN.

17. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego w kwocie 25 196 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmuje: wynik roku bieżącego w kwocie 16 864 tys. PLN, niepodzieloną część zysku z roku 2010 w kwocie 5 328 tys. PLN, kwotę 3 046 tys. PLN przekazaną z zysków z lat 2009 i 2010, zgodnie z Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Asseco South Eastern Europe S.A., na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, oraz inne składniki pomniejszające kapitał własny za rok 2009 w kwocie 42 tys. PLN.

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i emisji papierów wartościowych.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę kredytu inwestycyjnego w maksymalnej wysokości 7 mln EUR. Wysokość oprocentowania kredytu wynosi 3M EURIBOR + marża. Termin spłaty zgodnie z umową został ustalony na dzień 31 stycznia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu wykorzystania tego kredytu.

W związku z faktem, iż żadna transza kredytu nie została pociągnięta do końca 31 grudnia 2011 roku, z dniem 31 grudnia 2011 roku umowa wygasła.

19. Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka ujęła rezerwy w kwocie 1 229 tys. PLN dotyczące potencjalnego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, w związku z niezakończonym postępowaniem sądowym w zakresie kwalifikacji kosztów związanych z emisją publiczną jako kosztów uzyskania przychodów.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku powyższa rezerwa również wynosiła 1 229 tys. PLN.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Wobec jednostek powiązanych	415	42
Wobec jednostek pozostałych	300	410
	715	452

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-21-dniowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nierozliczone salda zobowiązań z tytułu transakcji z Asseco Poland S.A. wynosiły 7 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2010 roku 42 tys. PLN.

Zobowiązania finansowe	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Zobowiązania finansowe długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu płatności za udziały w spółkach zależnych	-	2 219
Razem	-	2 219
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu płatności za udziały w spółkach zależnych	1 203	17 773
Kontrakty typu forward	472	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	84	-
Razem	1 759	17 773
Razem zobowiązania finansowe krótko i długoterminowe	1 759	19 992

Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2011 roku z tytułu płatności za udziały w spółkach zależnych w łącznej wysokości 1 203 tys. PLN dotyczyło płatności za akcje EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. w kwocie 85 tys. PLN, Asseco SEE o.o.d., Sofia w kwocie 763 tys. PLN i Altius Bulgaria EOOD, (Sofia) – w wysokości 355 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu płatności za udziały w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2010 roku w łącznej wysokości 19 992 tys. PLN dotyczyło płatności za akcje EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş., (Istambuł) w kwocie 18 111 tys. PLN i Asseco SEE o.o.d., (Sofia) w kwocie 1 881 tys. PLN. Zobowiązanie zostało zaprezentowane w podziale na długoterminowe w kwocie 2 219 tys. PLN i krótkoterminowe w kwocie 17 773 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu zakupu EST A.Ş., (Istambuł) zostało uregulowane poprzez emisję akcji o wartości 9 021 tys. PLN oraz w kwocie 5 756 tys. PLN poprzez płatność gotówkową w wysokości 5 635 tys. PLN (różnice kursowe ujemne wyniosły 121 tys. PLN). Część zobowiązania w kwocie 3 385 tys. PLN została odwrócona i ujęta w przychodach finansowych. W kosztach finansowych roku rozpoznana została dodatkowo kwota 136 tys. PLN z tytułu dyskonta tego zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieuregulowane zobowiązanie wynosiło 85 tys. PLN.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w Asseco SEE o.o.d. (Sofia) w wartości 712 tys. PLN zostało uregulowane poprzez płatność gotówkową w kwocie 762 tys. PLN (ujemne różnice kursowe 50 tys. PLN) natomiast część zobowiązania w kwocie 505 tys. PLN

została odwrócona i ujęta w przychodach finansowych. Dodatkowo w kosztach finansowych rozpoznane zostały niezrealizowane różnice kursowe w kwocie 86 tys. PLN oraz dyskonto w kwocie 13 tys. PLN. Pozostałe na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązanie wynosi 763 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznych	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	23	71
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	28	60
	51	131

Kwota wynikająca z zobowiązań z tytułu VAT jest płacona właściwym organom podatkowym w okresach miesięcznych.

21. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne z tytułu:	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Przedpłacone ubezpieczenia	8	9
Opłaty za wsparcie i konserwację oprogramowania do Pekao S.A.	28	56
Podatek VAT do którego prawo powstaje w następnym roku	33	1
Opłacone z góry odsetki i prowizje od kredytów	-	121
Koszty zaciągnięcia kredytu	-	244
Koszty audytów informatycznych	-	200
Inne	4	-
	73	631
- krótkoterminowe	73	311
- długoterminowe	-	320

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu:	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Rezerwa na badanie bilansu	97	95
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	139	-
Rezerwa na wynagrodzenia	631	591
Pozostałe rezerwy	-	10
	867	696
- krótkoterminowe	867	696
- długoterminowe	-	-

W 2011 roku bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią przede wszystkim rezerwy na wynagrodzenia okresu przeznaczone do wypłaty w okresach następnych, wynikające z zasad systemów premialnych obowiązujących w Asseco South Eastern

Europe S.A. oraz rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów, a także rezerwy na koszty badania sprawozdań finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	31 grudnia 2011 roku (badane)	31 grudnia 2010 roku (badane)
Opłaty za wsparcie i konserwację oprogramowania do Pekao S.A.	41	75
	41	75
- krótkoterminowe	35	36
- długoterminowe	6	39

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy przedpłat za świadczone usługi, takie jak serwisy oraz opieka informatyczna.

22. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie występowały żadne zobowiązania warunkowe.

23. Sprawy sądowe

Spółka w dniu 2 czerwca 2009 roku złożyła Wniosek do Dyrektora Izby Skarbowej o wydanie indywidualnej interpretacji dotyczącej m.in. możliwości zaliczenia poniesionych wydatków dotyczących publicznego proponowania nabycia akcji, w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych do podatkowych kosztów uzyskania przychodów oraz tego, czy ewentualnie nie dojście IPO do skutku będzie miało wpływ na możliwość zaliczenia wydatków do podatkowych kosztów uzyskania przychodów Spółki. Zgodnie z argumentacją przedstawioną przez Spółkę we Wniosku, taka możliwość Spółce przysługuje, również w przypadku nie dojścia IPO do skutku.

W dniu 7 września 2009 roku Spółka otrzymała dwie Interpretacje, w których Dyrektor Izby Skarbowej uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe, uzasadniając, iż wydatki nie mogą stanowić podatkowych kosztów uzyskania przychodów Spółki, jako że pozostają w bezpośrednim związku z przysporzeniem otrzymanym na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, które nie stanowi przychodu podatkowego, bez względu na okoliczność dojścia (lub nie dojścia) IPO do skutku.

Spółka w dniu 25 listopada 2009 roku wniosła na obie Interpretacje Skargi do WSA w Rzeszowie.

W dniu 4 marca 2010 roku WSA w Rzeszowie zaskarżanym Wyrokiem oddalił obie Skargi. W związku z powyższym Spółka wniosła Skargę Kasacyjną od Wyroku WSA w Rzeszowie. Do chwili zatwierdzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało ukończone.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje ze stronami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:					
Asseco Poland S. A.	2011	367	294	14	7
	2010	-	706	-	42
Jednostki zależne:					
	2011	3 401	1 045	241	408
	2010	3 346	1	512	-

Transakcje zawarte z lub poprzez Główną Kadrę Kierowniczą (członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) Asseco South Eastern Europe S.A.

Wartość transakcji zrealizowanych w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku oraz wartość nierozliczonych sald należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku dotyczących transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. zawartych z lub poprzez Główną Kadrę kierowniczą (członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych) spółek przedstawia poniższa tabela:

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy:					
	2011	9	2 584	1	30
	2010	5	2 169	-	29
Główna kadra kierownicza (członkowie Rad Nadzorczych) Grupy:					
	2011	54	3 038	2	44
	2010	12	2 842	1	6

Zakupy od podmiotów powiązanych zaprezentowane w powyższej tabeli dotyczą wynajmu powierzchni, zakupów lub sprzedaży sprzętu i usług.

W ramach kwot ujętych w powyższej tabeli, następujące transakcje zostały zawarte z lub poprzez Główną Kadrę Kierowniczą (członkowie Zarządu i Rad Nadzorczych) Asseco South Eastern Europe S.A.:

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku spółka Asseco SEE d.o.o. Beograd poniosła na rzecz podmiotów powiązanych MHM d.o.o., Beograd¹, DM3 d.o.o., Beograd² oraz Mini Invest d.o.o., Beograd² koszty z tytułu najmu powierzchni w łącznej kwocie 4 891 tys. PLN.

¹ Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem Liatris d.o.o. na 31 grudnia 2011 roku Liatris d.o.o. była właścicielem 7,40% akcji Asseco South Eastern Europe S.A. (na 31 grudnia 2010 roku: 7,53%). Mihail Petreski oraz Liatris d.o.o. są właścicielami 40% udziałów w spółce MHM d.o.o. oraz 50% udziałów w spółce DM3 d.o.o. Ponadto Prezes Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. jest pośrednio właścicielem 15% udziałów w MHM d.o.o. poprzez 100% udział w spółce Kompania Petyhorska d.o.o. 20% udziałów w MHM d.o.o. należy do spółki I4 Invention d.o.o. akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A. 100% udziału w I4 Invention d.o.o. posiada Miodrag Mirčetić, Prezes Zarządu Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz członek Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A.;

² Miljan Mališ, członek Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza Asseco South Eastern Europe S.A.;

Asseco SEE DOOEL, Skopje poniosło w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku koszty najmu powierzchni wobec spółki MPS d.o.o., Skopje³ w łącznej wysokości 721 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku spółka Asseco SEE d.o.o. Beograd poniosła na rzecz podmiotów powiązanych MHM d.o.o., Beograd, DM3 d.o.o., Beograd oraz Mini Invest d.o.o., Beograd koszty z tytułu najmu powierzchni w łącznej kwocie 6 077 tys. PLN.

Asseco SEE DOOEL, Skopje (spółka pośrednio zależna od ITD Polska Sp. z o.o.) poniosła w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku koszty najmu powierzchni wobec spółki MPS d.o.o., Skopje w łącznej wysokości 514 tys. PLN.

Powyższe transakcje nie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Dodatkowo członkowie Zarządu oraz podmioty powiązane poprzez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. otrzymały dywidendy z zysków Asseco South Eastern Europe S.A. w łącznej wartości 1 556 tys. PLN (700 tys. PLN w 2010 roku).

Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. nie otrzymała informacji o zaistnieniu w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

25. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zarząd Spółki	2	2
Działy administracyjne	8	7
	10	9

26. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A.

W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie należne poszczególnym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z tytułu sprawowanej przez nich funkcji za 2011 i 2010 rok

Wynagrodzenie za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zarząd		
Piotr Jeleński – Prezes Zarządu	921	1 068
Rafał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu	351	361
Razem	1 272	1 429

Od 2010 roku Pan Piotr Jeleński oraz Pan Rafał Kozłowski pełnią funkcję w Zarządzie Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie umów o pracę. Pozostali członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki pełnią swoje funkcje na mocy powołania i nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji we władzach Spółki.

³ Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe S.A. jest jedynym udziałowcem MPS d.o.o., Skopje.

27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania półrocznego	215	215

28. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały 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 okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

29. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Spółka Asseco South Eastern Europe S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych tak, by odzwierciedlić ekonomiczną treść działań i polityki akwizycyjnej Grupy. Zarząd Spółki podjął decyzję o zabezpieczeniu kursu EUR przyszłych płatności za nabywane udziały w spółkach. Jako instrumenty zabezpieczające wskazał walutowy strumień dywidend oraz środki na rachunkach denominowanych w EUR.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka odwróciła, rozpoznając uprzednio w kapitale z aktualizacji, wycenę środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku denominowanym w EUR, desygnowanych jako instrument zabezpieczający, w kwocie 241 tys. PLN. Ze względu na minimalną wysokość salda środków pieniężnych na tym rachunku, na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenie jest nieefektywne.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka rozpoznała w kapitale z aktualizacji wyceny 828 tys. PLN.

30. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli pokazano pozycje wchodzące w skład zmian stanu kapitału pracującego w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zmiana stanu zapasów	-	700
Zmiana stanu należności	256	4 773
Zmiana stanu zobowiązań	(3 410)	(1 447)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	695	(23)
Zmiana stanu rezerw	-	52
	(2 249)	4 055

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

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(17 991)	15 828
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kosztów zakupu spółek	15 053	(17 220)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych	-	(55)
Wycena forward	(472)	-
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(3 410)	(1 447)

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(2 437)	5 101
Potrącony podatek od dywidend	(203)	-
Zapłata podatku dochodowego CIT	48	-
Należności z tytułu dywidend oraz przedpłaconych akcji	-	(328)
Korekta należności z tytułu sprzedaży EST A.Ş.	2 848	-
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	256	4 773

W poniższej tabeli zaprezentowano wydatki poniesione przez Asseco South Eastern Europe S.A. na nabycie udziałów w jednostkach zależnych:

Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	-	99
Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina)	-	2 427
ITD İletişim Teknoloji Danışmanlık Ticaret A.Ş., (Istambuł)	-	25 138
EST Elektronik Sanal Ticaret ve Bilisim Hizmetleri A.Ş. (Istambuł)	5 743	9 730
Biro Data Servis d.o.o., (Zagrzeb)	-	11 976
Cardinfo BDS d o.o., (Sarajewo)	-	3 314
Asseco SEE o.o.d., (Sofia)	1 310	62
ITD Polska Sp. z o.o., (Warszawa)	-	602
Altius Bulgaria EOOD, (Sofia)	1 429	-
Asseco SEE d.o.o., (Grosuplje)	1 327	-
	9 809	53 348

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływy otrzymane przez Asseco South Eastern Europe S.A. z tytułu dywidend z udziałów w jednostkach zależnych:

Wpływy z tytułu w udziałów w zyskach	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
Asseco SEE d.o.o., Beograd	3 867	-
Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb)	4 280	6 670
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	12 835	13 925
	20 982	20 595

Wpływy ze sprzedaży akcji w jednostkach zależnych	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)
EST A.S., (Istambuł)	3 212	-

Wpływy ze sprzedaży akcji w kwocie 3 212 tys. PLN dotyczą wpływów z tytułu sprzedaży w marcu 2011 roku 23,1% akcji w EST A.Ş., (Istambuł) do ITD A.Ş., (Istambuł).

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Asseco South Eastern Europe S.A. narażona jest na szereg ryzyk mających swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Spółka posiada swoje inwestycje, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Spółki 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.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą, w której Spółka prezentuje wyniki jest polski złoty. Ponieważ spółki zależne prowadzą działalność w krajach z inną walutą funkcjonalną niż waluta prezentacji sprawozdania, Spółka narażona jest na zmiany kursów walut w odniesieniu do dywidend

wypłacanych przez spółki zależne oraz planowanych akwizycji. Spółka wprowadziła rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych w celu ograniczenia wpływu zmiany kursów walut.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Spółki. Spółka jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w odniesieniu do zmiany wartości odsetek naliczonych od kredytów, udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe, opartych na zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie była narażona na ryzyko zmian stóp procentowych.

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

Pomiar: Spółka mierzy ekspozycję 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 natomiast dla instrumentów długoterminowych na okres ich obowiązywania.

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

Środki: Spółka posiada 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 zabezpieczających wysokość stopy procentowej.

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.

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) 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 zobowiązania 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.

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011 roku (badane)		31 grudnia 2010 roku (badane)	
	Kwota	Struktura	kwota	Struktura
Zobowiązania wymagalne	165	23,08%	246	54,42%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	550	76,92%	206	45,58%
	715	100,00%	452	100,00%

32. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

Wartość księgowa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie różni się od ich wartości godziwej.

Prezentowanym w bilansie aktywom wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy przypisano poziom 1 hierarchii wartości godziwej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2011 (badane)	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe							
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-	(6 033)	-	-	(6 033)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	(47)	-	-	-	(47)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	246	1 351	-	-	-	1 597
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	WwWGpWF		-	-	171		171
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(459)	(657)	-	-	-	(1 116)
Zobowiązania z tytułu płatności za akcje	WwWGpWF	(149)	-	-	3 890	-	3 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	(8)	-	-	-	(8)
Kontrakty typu forward	WwWGpWF	-	(177)	-	(472)	-	(649)
		(362)	462	(6 033)	3 589	-	(2 344)
Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)							
Rok zakończony 31 grudnia 2010 (badane)	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe							
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-	-	-	(10)	(10)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	(50)	352	-	-	302
Należności z tytułu dywidend		-	66	-	-	-	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	335	(185)	-	-	-	150
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(73)	11	-	-	-	(62)
Zobowiązania z tytułu płatności za akcje	WwWGpWF	-	57	-	-	-	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	644	-	(230)	-	414
		262	543	352	(230)	(10)	917

33. Nakłady inwestycyjne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 9 809 tys. PLN na zakup udziałów w spółkach zależnych oraz na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 251 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 53 348 tys. PLN na zakup udziałów w spółkach zależnych oraz na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 367 tys. PLN.

34. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

□ Połączenie spółek Asseco SEE o.o.d., (Sofia) oraz Altius Bulgaria EOOD, (Sofia)

W dniu 10 lutego 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie dwóch spółek zależnych z siedzibą w Bułgarii: Asseco SEE o.o.d., (Sofia) oraz Altius Bulgaria EOOD, (Sofia). Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie całego majątku Altius Bulgaria EOOD, (Sofia) przez Asseco SEE o.o.d., (Sofia). Z dniem 10 lutego 2012 roku w konsekwencji połączenia Altius Bulgaria EOOD, (Sofia) została wykreślona z rejestru, a w jej wszystkie prawa wstąpiła Asseco SEE o.o.d., (Sofia).

W okresie od dnia 31 grudnia 2011 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. 23 lutego 2012 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Asseco South Eastern Europe S.A.

35. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, tj. do dnia 23 lutego 2012 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.