



**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ASSECO POLAND S.A.
ZA ROK
ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

1 225 Klientów korzysta
z naszych usług

Uzyskana sprzedaż
za rok 2011 **1 327** mln

mln **315** Wypracowany wynik
netto za rok 2011

Wyplacona dywidenda
za rok 2010 **140** mln

3 196 Osób pracujących na
uzyskane wyniki

7 Największy dostawca
oprogramowania w Europie

Spis treści

List prezesa zarządu	7
Podstawowe informacje	8
Wizja i strategia	10
Władze spółki	12
Profil spółki	15
Rynek informatyczny oraz jego perspektywy	25
Działalność operacyjna i informacje finansowe	30
Pozostałe informacje	41
Oświadczenia zarządu do raportu rocznego grupy kapitałowej	42
Kontakt	43

List prezesa zarządu



Miniony 2011 rok był dla nas szczególnie ważny. Asseco Poland S.A. obchodziło dwudziestolecie działalności. Ledwie dwie dekady temu stawialiśmy pierwsze kroki na rodzimym rynku informatycznym. Dziś jesteśmy obecni w większości krajów europejskich, a także w Izraelu, USA, Japonii i Kanadzie. Spółki z grupy są notowane na trzech giełdach: Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Tel-Aviv Stock Exchange oraz NASDAQ Global Markets. Z tym większą przyjemnością pragnę podsumować dwanaście miesięcy jubileuszowego roku, jako udane.

Spółka wypracowała 315 mln zł zysku netto, a EBIT wyniósł blisko 318 mln zł. Kolejny raz z rządu Asseco Poland S.A. zwiększyło przychody ze sprzedaży, które w 2011 roku osiągnęły poziom 1,33 mld zł.

Jesteśmy wierni strategii, zakładającej budowę przewagi konkurencyjnej Asseco Poland S.A. na własnych produktach i usługach. Konsekwentnie rośniemy dzięki konsolidacji polskiego rynku informatycznego oraz budo-

wie globalnej firmy poprzez akwizycje. Spółka jest obecnie największą polską firmą informatyczną i siódmym producentem oprogramowania w Europie

Asseco Poland S.A. jest dumne z wieloletnich relacji z klientami i możliwości realizacji największych projektów informatycznych w naszym kraju. Rok 2011 przyniósł przedłużenie umów z wiodącymi polskimi instytucjami takimi jak PKO Bank Polski czy Powszechny Zakład Ubezpieczeń. Jesteśmy zadowoleni ze współpracy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, z którym wspólnie realizujemy największy projekt informatyczny w historii Polski. Dziękujemy za zaufanie, które okazała nam Telekomunikacja Polska, wybierając Asseco na jednego z kluczowych dostawców usług IT. W minionym roku mieliśmy okazję realizować złożone projekty zarówno dla sektora finansowego, administracji publicznej, jak i przedsiębiorstw. W związku z tym, mimo wciąż odczuwalnego spowolnienia gospodarczego, udało nam się zakończyć 2011 rok pomyślnie.

W imieniu zarządu chciałbym podziękować wszystkim Klientom, Pracownikom oraz Akcjonariuszom Spółki za wkład w rozwój Asseco Poland S.A. Jestem przekonany, że dalsza konsekwentna realizacja założonej strategii przyniesie wymierne efekty.

Adam Góral

Prezes zarządu Asseco Poland S.A.

Podstawowe informacje

Struktura i charakter działalności

Asseco Poland S.A. (Asseco, Spółka) jest największą spółką informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20. Spółka znajduje się także w pierwszej dziesiątce największych producentów oprogramowania w Europie (ranking „TOP100 European Software Vendors”, Truffle Capital 2011).

Asseco Poland S.A. koncentruje się na produkcji i rozwoju oprogramowania własnego, dedykowanego dla każdego sektora gospodarki. Jako jedna z nielicznych firm w Polsce, buduje i wdraża scentralizowane, kompleksowe systemy informatyczne dla sektora bankowego, z których korzysta ponad połowa banków działających w naszym kraju. Asseco oferuje także rozwiązania dla sektora ubezpieczeniowego. Wśród klientów spółki znajduje się największy polski zakład ubezpieczeń – PZU. Asseco Poland wdraża także dedykowane systemy dla administracji publicznej, m.in. dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa czy Ministerstwa Spraw Wewnętrznych. Oferta Asseco obejmuje również branżę energetyczną, telekomunikacyjną, służbę zdrowia, samorządy lokalne, rolnictwo i służby mundurowe oraz organizacje i instytucje międzynarodowe, takie jak NATO czy FRONTEX. Wśród rozwiązań Asseco znajdują się także niezależne sektorowo systemy ERP i Business Intelligence.

Podstawowe informacje finansowe

Asseco Poland S.A. z początkiem roku 2011 połączyło się z dwiema, w pełni konsolidowanymi, spółkami córkami Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o. Pierwsza z nich stworzyła niezależny pion infrastruktury, kierowany przez nowo powołanego wiceprezesa zarządu Wojciecha Woźniaka. Druga wzmocniła zespół konsultantów odpowiedzialnych za wdrożenia Oracle i weszła w struktury pionu przedsiębiorstw, kierowanej przez wiceprezesa Pawła Piwowara. Wskazane połączenie ma bezpośrednio, niezależnie od bieżącej działalności, przełożenie na wartości zaprezentowane w operacyjnej części rachunku zysków i strat. Połączenie jest częścią strategii mającej na celu wzrost efektywności prowadzonej

na rynku polskim działalności operacyjnej, a także uproszczenie struktury Grupy Asseco. Pośrednim skutkiem połączenia może być zwiększona sezonowo sprzedaż, wynikająca z charakteru działalności spółek infrastrukturalnych. Połączenie ze spółkami Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o. nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe pozycje z rachunku zysków i strat Asseco Poland S.A.

mln PLN	2011	2010	2009
Sprzedaż	1 327,4	1 168,4	946,4
EBITDA ¹⁾	368,7	388,1	351,8
Zysk operacyjny	317,6	333,3	309,7
Zysk brutto	378,3	380,1	346,5
Zysk netto	315,3	422,5	290,7
EPS²⁾ (PLN)	4,07	5,98	4,26

Pozycje prezentują wynik uzyskany od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku.

¹⁾ EBITDA tj. zysk operacyjny powiększony o amortyzację

²⁾ EPS tj. zysk netto przypadający na jedną akcję (w PLN)

Poniżej zaprezentowana tabela przedstawia wybrane pozycje jednostkowego bilansu Asseco Poland S.A. Suma aktywów obrotowych na koniec roku 2011 wzrosła o 57,0% w stosunku do końca roku 2010. W tym samym okresie saldo zobowiązań wzrosło o 36,6%, co jest wynikiem większego wykorzystania kredytu inwestycyjnego na budowę siedziby Asseco Poland S.A. w Wilanowie oraz wzrostu stanu zobowiązań handlowych po połączeniu ze spółkami Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o.

mln PLN	2011	2010	2009
Aktywa	5 241,3	4 898,6	4 153,2
Inwestycji i wartość firmy z połączeń	3 541,4	3 627,7	3 252,7
Należności handlowe	294,0	172,5	102,9
Środki pieniężne	282,2	166,2	30,4
Kapitał własny	4 432,9	4 307,0	3 517,5
Zadłużenie odstkowe	322,1	259,6	231,1
Zobowiązania handlowe	99,5	47,2	59,3
Suma zobowiązań	808,4	591,6	635,6

Pozycje bilansu zaprezentowane są z dnia 31 grudnia każdego roku.

Analizowane przez zarząd pozycje płynnościowe, nazywane „bilansem operacyjnym”, zaprezentowane są w poniższej tabeli.

mIn PLN	2011	2010	2009
Gotówka/Dług netto ³⁾	130,8	74,2	(17,5)
Należności i zobowiązania netto ⁴⁾	194,5	125,3	43,6
Zapasy	18,5	4,7	1,1
Bilans operacyjny⁵⁾	343,8	204,2	27,3

³⁾ Różnica pomiędzy gotówką na rachunkach bankowych a łącznie zaciągniętym długiem odsetkowym

⁴⁾ Różnica pomiędzy należnościami, a zobowiązaniami handlowymi

⁵⁾ Suma trzech – gotówki i długu netto, należności i zobowiązań handlowych oraz zapasów

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe pozycje składające się na jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.

mIn PLN	2011	2010	2009
CFO ⁶⁾	235,5	263,2	235,9
CFI ⁷⁾	(14,7)	(508,1)	(174,0)
CAPEX ⁸⁾	(97,3)	(154,5)	(50,7)
Wydatki z tytułu M&A ⁹⁾	(17,1)	(486,9)	(189,1)
Wpływy z dywidend	64,0	63,2	52,3
CFF ¹⁰⁾	(104,8)	380,7	(146,8)
Wypłata dywidendy	(139,6)	(106,0)	(70,3)
Zmiana stanu środków pieniężnych	116,0	135,8	(84,9)

⁶⁾ CFO tj. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

⁷⁾ CFI tj. Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej

⁸⁾ CAPEX tj. Nabywanie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

⁹⁾ Wydatki na zakup spółek

¹⁰⁾ CFF tj. Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Obniżenie wskaźników rentowności w roku 2011 wynika z połączenia Asseco Poland S.A. ze spółką zależną Asseco Systems S.A., której profil pokrywa, w dużej części, niskomargową integrację oraz sprzedaż sprzętu. Dodatkowo trzeba podkreślić, że wskaźnik rentowności zysku netto w roku 2010 był zawyżony przez jednorazowy przychód związany z rozwiązaniem rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Miało to istotny wpływ na wynik jednostkowy spółki. Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rentowności za trzy ostatnie lata.

	2011	2010	2009
Marża zysku brutto ze sprzedaży	35,0%	41,0%	44,1%
Marża zysku EBITDA	27,8%	33,2%	37,2%
Marża EBIT	23,9%	28,5%	32,7%
Marża zysku netto	23,8%	36,2%	30,7%
ROE	7,2%	10,8%	8,6%
ROA	6,2%	9,3%	7,0%

ROE = zysk netto / średnioroczne kapitały własne

ROA = zysk netto / średnioroczne aktywa

Dane finansowe prezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR według kursów zaprezentowanych w poniższej tabeli.

EUR / PLN	2011	2010	2009
Kurs średni ¹⁰⁾	4,1401	4,0044	4,3406
Kurs zamknięcia ¹¹⁾	4,4168	3,9603	4,1082

¹⁰⁾ Użyty do przeliczenia rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Wyliczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni pracujący dzień każdego miesiąca.

¹¹⁾ Użyty do przeliczenia pozycji bilansowych. Jest średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni pracujący dzień roku.

Tabela poniżej prezentuje przeliczone na EUR, podstawowe pozycje składające się na jednostkowy rachunek zysków i strat.

mIn EUR	2011	2010	2009
Sprzedaż	320,6	291,8	218,0
EBITDA ¹⁾	89,1	96,9	81,0
Zysk operacyjny	76,7	83,2	71,4
Zysk brutto	91,4	94,9	79,8
Zysk netto	76,2	105,5	66,9
EPS²⁾ (EUR)	0,98	1,49	0,98

Opisy pozycji znajdują się pod analogiczną tabelą wyrażającą wartości w złotych



Tabela prezentuje, przeliczone na EUR, podstawowe pozycje składające się na bilans.

mIn EUR	2011	2010	2009
Aktywa	1 186,7	1 236,9	1 011,0
Wartość firmy z połączeń i inwestycji	801,8	916,0	791,8
Należności handlowe	66,6	43,6	25,0
Środki pieniężne	63,9	42,0	7,4
Kapitał własny	1 003,6	1 087,5	856,2
Zadłużenie odstkowe	72,9	65,6	56,3
Zobowiązania handlowe	22,5	11,9	14,4
Zobowiązania	183,0	149,4	154,7

Przeliczony na EUR „bilans operacyjny” został przedstawiony poniżej.

mIn EUR	2011	2010	2009
Gotówka/Dług netto ³⁾	29,6	18,7	(4,6)
Należności i zobowiązania netto ⁴⁾	44,0	31,6	10,6
Zapasy	4,2	1,2	0,3
Bilans operacyjny⁵⁾	77,8	51,6	6,6

Opisy pozycji znajdują się pod analogiczną tabelą wyrażającą wartości w złotychkach

Poniższa tabela prezentuje przeliczone na EUR, podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych.

mIn EUR	2011	2010	2009
CFO ⁶⁾	56,9	67,5	54,3
CFI ⁷⁾	(3,6)	(126,9)	(40,1)
CAPEX ⁸⁾	(23,5)	(38,6)	(50,7)
Wydatki z tytułu M&A ⁹⁾	(4,1)	(121,6)	(43,6)
Wpływy z dywidend	15,5	15,8	12,0
CF ¹⁰⁾	(25,3)	95,0	(33,8)
Wypłata dywidendy	(33,7)	(26,5)	(16,2)
Zmiana stanu środków pieniężnych	28,0	33,9	(19,6)

Opisy pozycji znajdują się pod analogiczną tabelą wyrażającą wartości w złotychkach

Wizja i strategia

Strategia spółki oraz perspektywy rozwoju

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

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

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

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



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

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

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

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

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju spółki

Wzrost organiczny oraz akwizycje

Dynamiczny rozwój Grupy Asseco odbywa się dwutorowo. Z jednej strony poprzez stabilny wzrost organiczny, z drugiej zaś poprzez akwizycje. Dołączanie kolejnych spółek do Grupy nie tylko rozszerza nasze kompetencje produktowe, ale również umożliwia ekspansję na nowe rynki.

Oprogramowanie własne

Zarówno Asseco Poland S.A., jak i spółki Grupy, pozycjonują się jako producenci i dostawcy najwyższej jakości oprogramowania. Własne systemy są naszą główną przewagą nad konkurencją. Ich wysoka jakość zagwarantowana jest przez konsekwentne egzekwowanie procedur, co ułatwia wdrożony System Zarządzania przez Jakość, certyfiko-

wany na zgodność z normą ISO 9001:2008. Poświadczony certyfikat bezpieczeństwa NATO ugruntowują naszą pozycję jako sprawdzonego partnera w sferze bezpieczeństwa danych i wyspecjalizowanych produktów dla służb mundurowych.

Dywersyfikacja produktów i usług

Realizowana strategia budowy międzynarodowej grupy informatycznej, pozwala nam na pozyskanie nowych grup klientów i dywersyfikację działalności. Dzięki współpracy z klientami z różnych branż w wielu krajach, możemy powiedzieć, że nasza działalność nie jest zależna od jednego sektora lub regionu świata.

Kapitał ludzki

Kluczowym zasobem naszej firmy są wysokiej klasy specjaliści, pracujący nad najnowszymi rozwiązaniami informatycznymi. Znakomita większość pracowników Asseco Poland S.A. to analitycy, projektanci, programiści, testerzy i wdrożeniowcy, posiadający certyfikaty potwierdzające ich kompetencje w zakresie produkcji oprogramowania i zarządzania projektami.

Odpowiednia polityka personalna Asseco Poland S.A. gwarantuje im warunki do dalszego rozwoju zawodowego i podnoszenia kwalifikacji.



Władze spółki

Poniżej zaprezentowani są członkowie zarządu oraz rady nadzorczej

Zarząd

W lutym roku 2011 powołano na stanowisko wiceprezesa zarządu Pana Wojciecha Woźniaka. Poza tą nominacją nie następowały zmiany w składzie zarządu.

Poniższa tabela prezentuje skład osobowy zarządu wraz z okresem pełnienia kadencji. Ponadto dnia 6 grudnia 2011 Rada Nadzorcza powołała poniżej zaprezentowanych członków zarządu na kolejną kadencję, na lata 2012-2016.

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2011 – 31.12.2011
Renata Bojdo	01.01.2011 – 31.12.2011
Przemysław Borzestowski	01.01.2011 – 31.12.2011
Tadeusz Dyrga	01.01.2011 – 31.12.2011
Marek Panek	01.01.2011 – 31.12.2011
Paweł Piwowar	01.01.2011 – 31.12.2011
Zbigniew Pomianek	01.01.2011 – 31.12.2011
Włodzimierz Serwiński	01.01.2011 – 31.12.2011
Przemysław Sęczkowski	01.01.2011 – 31.12.2011
Robert Smułkowski	01.01.2011 – 31.12.2011
Wojciech Woźniak	01.02.2011 – 31.12.2011



Adam Góral

Prezes zarządu

odpowiada za wizję rozwoju oraz strategię grupy kapitałowej spółki



Renata Bojdo

Wiceprezes zarządu

odpowiada za finanse spółki



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes zarządu

odpowiada za Piony: Administracji Publicznej, Systemów Pocztowych, Zarządzania Informacją, Rynku Kapitałowego, Organizacji Międzynarodowych i Służb Mundurowych oraz Dział Wsparcia Kontraktów



Tadeusz Dyrga

Wiceprezes zarządu

odpowiada za Piony: Ubezpieczeń Społecznych oraz Opieki Zdrowotnej



Marek Panek

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Dział
Marketingu, Dział Ko-
ordynacji Sprzedaży,
Dział PR i Relacji Inwe-
storskich



**Przemysław
Sęczkowski**

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Pion
Inwestycji Kapitało-
wych



**Paweł
Piwowar**

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Piony:
Kluczowych Przedsię-
biorstw, Rolnictwa,
Telekomunikacji i Me-
diów, Energetyki, Ga-
zownictwa i Przedsię-
biorstw Komunalnych



**Robert
Smułkowski**

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Pion
PKO BP



**Zbigniew
Pomianek**

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Piony:
Banków Komercyjnych,
Banków Spółdzielczych,
Business Intelligence



**Wojciech
Woźniak**

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Pion
Automatyki Budynków
i Data Center oraz Pion
Infrastruktury



**Włodzimierz
Serwiński**

Wiceprezes zarządu
odpowiada za Pion
Ubezpieczeń Komer-
cyjnych

Rada Nadzorcza

W poniższej tabeli prezentujemy skład osobowy Rady Nadzorczej w roku 2011. W przedstawianym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady. W dniu 29 kwietnia 2011, z powodu śmierci, wygasł mandat pana Andrzeja Szukalskiego, Członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym, w dniu 31 maja 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Antoniego Magdoń na Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2011 – 31.12.2011
Dariusz Brzeski	01.01.2011 – 31.12.2011
Artur Kucharski	01.01.2011 – 31.12.2011
Adam Noga	01.01.2011 – 31.12.2011
Andrzej Szukalski	01.01.2011 – 29.04.2011
Antonii Magdoń	31.05.2011 – 31.12.2011

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 31 maja 2011 powołało powyżej zaprezentowanych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję na lata 2012-2016.



Jacek Duch
Przewodniczący rady nadzorczej



Adam Noga
Wiceprzewodniczący rady nadzorczej



Dariusz Brzeski
Członek rady nadzorczej



Artur Kucharski
Członek rady nadzorczej



Antoni Magdoń
Członek rady nadzorczej

Profil spółki

Oferta produktowa i rynki zbytu

Asseco Poland S.A. dysponuje kompleksową ofertą produktową skierowaną praktycznie do wszystkich sektorów gospodarki. Oferta firmy składa się z rozwiązań dla sektora finansowego, instytucji publicznych, firm telekomunikacyjnych oraz przedsiębiorstw z sektora utilities. Są to głównie kompleksowe rozwiązania własnego autorstwa, w większości wspierające kluczowe procesy biznesowe w danej branży. Ponadto firma świadczy usługi wdrożeniowe, utrzymaniowe i serwisowe dla dużych przedsiębiorstw ze wszystkich sektorów gospodarki. Dysponuje zaawansowanymi kompetencjami w zakresie rozwiązań infrastrukturalnych, automatyki budynków oraz systemów klasy ERP i BI.

Sektor finansowy

Oferta Asseco Poland S.A. obejmuje rozwiązania dla banków, firm ubezpieczeniowych, biur maklerskich, funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz firm świadczących usługi leasingowe. Prócz kompleksowych systemów core'owych własnego autorstwa firma oferuje szeroki wachlarz dodatkowych, uzupełniających rozwiązań i usług.

Instytucje publiczne

Asseco Poland S.A. specjalizuje się w tworzeniu dedykowanych systemów dla administracji publicznej. Prócz administracji centralnej, rozwiązania i usługi oferowane przez Asseco Poland S.A. obecne są w jednostkach administracji samorządowej, służbach mundurowych, placówkach z sektora opieki zdrowotnej oraz agencjach i instytucjach międzynarodowych (NATO i UE).

Telco i Utilities

Asseco Poland S.A. oferuje kompleksowe, elastyczne, autorskie rozwiązania przystosowane do obsługi wielomilionowych baz klientów oraz do specyfiki przedsiębiorstw telekomunikacyjnych, medialnych, energetycznych, gazowniczych i firm komunalnych.

Usługi infrastrukturalne

Asseco Poland S.A. świadczy szeroki zakres usług w zakresie konsolidacji heterogenicznych środowisk przetwarzania informacji, projektowania i budowy sieci różnej skali. Firma wdraża najnowocześniejsze systemy w zakresie automatyki budynków oraz budowy centrów przetwarzania danych. Głównym atrybutem świadczonych usług jest automatyzacja procesów IT z zachowaniem maksymalnego poziomu bezpieczeństwa.

Centrum kompetencyjne

Szerokie i udokumentowane kompetencje w zakresie rozwiązań ERP i Business Intelligence, atrakcyjne dla wszystkich sektorów gospodarki, uzupełniają ofertę produktową Asseco Poland S.A. Dzięki nim firma należy do grona najbardziej wszechstronnych dostawców IT.



Finanse

Banki



Firmy Ubezpieczeniowe



Biura maklerskie



Fundusze inwestycyjne,
emerytalne



Instytucje Publiczne

Ubezpieczenia Społeczne



Administracja centralna



Administracja
samorządowa



Opieka zdrowotna



Służby mundurowe



Organizacje
międzynarodowe



Telco & Utilities

Telekomunikacja



Energetyka



Gazownictwo



Przedsiębiorstwa
Komunalne



**Usługi
infrastrukturalne**

Infrastruktura IT



Automatyka Budynków
i Data Center



**Centrum
kompetencyjne**

Rozwiązania ERP



Business Intelligence



Sektor finansowy

Banki



Z bankami Asseco Poland S.A. współpracuje od początku swojej działalności, dostarczając i wdrażając kompleksowe systemy informatyczne.

Obecnie ponad połowa banków działających w Polsce korzysta z rozwiązań spółki. Klientami Asseco Poland S.A. są m.in.: PKO BP S.A., BGŻ S.A. (Rabobank), Deutsche Bank PBC S.A., Get Bank S.A., Euro Bank S.A. (Societe Generale), Bank Poczty S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Volkswagen Bank Polska S.A. W sektorze bankowości spółdzielczej obsługujemy wszystkie banki zrzeszające i ponad 70% rynku banków spółdzielczych.

Firmy ubezpieczeniowe



Spółka jest liderem wśród polskich producentów oprogramowania dla sektora ubezpieczeniowego. Współpracy rozpoczęła się od budowy i wdrożenia Zintegrowanego Systemu Informatycznego dla Grupy PZU – największej polskiej grupy ubezpieczeniowej. Obecnie oferta Asseco Poland S.A. zawiera kompleksową listę rozwiązań informatycznych dla towarzystw ubezpieczeń majątkowych oraz ubezpieczeń na życie. Lista tych rozwiązań obejmuje wiodące systemy globalnych branżowych liderów jak Sapiens International, IDIT Technologies oraz FIS Software, które wchodzi w skład Grupy Asseco.

Wśród naszych klientów w Polsce są m.in. Grupa PZU, Grupa Warta, HDI Asekuracja TU

S.A., Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny, Grupa ING, TU Generali, Chartis Europe.

Biura maklerskie



Asseco Poland S.A. jest ważnym graczem produkującym i dostarczającym kompleksowe systemy informatyczne do obsługi biur maklerskich. Z rozwiązań spółki korzystają między innymi: Dom Maklerski PKO BP S.A., Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. oraz Millennium Dom Maklerski S.A.

Fundusze inwestycyjne, emerytalne



W ofercie Asseco Poland S.A. znajdują się również wyspecjalizowane rozwiązania dla funduszy inwestycyjnych i emerytalnych dedykowane do zarządzania aktywami. W tym zakresie największym klientem spółki jest Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Instytucje publiczne

Ubezpieczenia społeczne



Asseco Poland S.A. jest wiodącym dostawcą dedykowanych rozwiązań dla sektora ubezpieczeń społecznych, począwszy od wsparcia w

analizie potrzeb klienta, poprzez etap projektowania, budowy rozwiązań informatycznych, po ich wdrożenie i integrację z infrastrukturą techniczno-systemową. Główny klient spółki – Zakład Ubezpieczeń Społecznych – za Kompleksowy System Informatyczny, wykonany w znacznej mierze przy udziale Asseco Poland S.A., otrzymał w 2005 r. główną nagrodę w europejskim konkursie „eEurope Awards for eGovernment – 2005”.

Ponad 12-letnie doświadczenie pozwala nam na sprawne i bezpieczne wprowadzanie nawet skomplikowanych zmian w tym krytycznym dla funkcjonowania państwa systemie.

Administracja centralna



Asseco Poland S.A. specjalizuje się w budowie kompleksowych, dedykowanych rozwiązań dla jednostek administracji centralnej. Do największych zrealizowanych projektów w tym sektorze należy zaliczyć system IACS dla Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, System Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji oraz System Informatyczny ODPRAWA dla Komendy Głównej Straży Granicznej.

Administracja samorządowa



Asseco Poland S.A. dostarcza rozwiązania IT dla administracji samorządowej wszystkich szczebli. Oferowane przez spółkę oprogramowanie integruje funkcjonujące w urzędach systemy informatyczne działające w różnych technologiach. Nasze rozwiązania są elastycz-

ne, konfigurowalne i ukierunkowane na bieżące potrzeby administracji samorządowej.

Opieka zdrowotna



Asseco Poland S.A. jest obecnie liderem na rynku rozwiązań informatycznych dla opieki zdrowotnej. Obsługuje ponad 450 największych szpitali w Polsce oraz większość polskich Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa. Dostarcza zarówno rozwiązania wspomagające obsługę pacjentów, jak i systemy do rozliczeń kontraktów i zarządzania placówkami. Z jednostkami Narodowego Funduszu Zdrowia współpracuje zarówno na płaszczyźnie infrastruktury IT, jak i oprogramowania. Wszystkie placówki lecznictwa uzdrowskiego do rozliczania swoich usług z NFZ stosują aplikację internetową dostarczoną i wdrożoną przez Asseco Poland S.A.

Służby mundurowe



Projekty informatyczne realizowane dla Ministerstwa Obrony Narodowej, Dowództwa Wojsk Lądowych i Straży Granicznej są dowodem posiadanych przez Asseco Poland S.A. kompetencji. Stawiają spółkę w gronie wiarygodnych partnerów w zakresie dostawy rozwiązań spełniających normy podwyższonego bezpieczeństwa.

Od 4 lat Asseco Poland S.A. prowadzi projekty badawczo-rozwojowe, których rezultatem są innowacyjne koncepcje technologiczne i metodyczne oraz prototypy rozwiązań opracowane z wykorzystaniem architektur bazujących na NAF (NATO Architecture Framework), w tym implementacja taktycznego koncentratora informacji o położeniu wojsk własnych, plat-

formy integracyjnej SOA oraz usługi semantycznego zobrazowania sytuacyjnego.

Organizacje międzynarodowe



Jako jedyna firma z Europy Środkowo-Wschodniej Asseco Poland S.A. zrealizowało ponad 50 projektów bezpośrednio dla instytucji i agencji Unii Europejskiej oraz NATO. Spółka skutecznie konkuruje na tym rynku z największymi firmami informatycznymi na świecie. Zrealizowane projekty to niejednokrotnie wysokozaawansowane technologicznie wdrożenia m.in. dla instytucji i agencji NATO (JFTC w Bydgoszczy, NC3A) oraz Unii Europejskiej (FRONTEX i EDA).

Telco i Utilities

Telekomunikacja



Asseco Poland S.A. jest wiodącym dostawcą do operatorów telekomunikacyjnych w takich obszarach jak: Business Intelligence, Systemy Raportowe, Systemy Billingowe i Rozliczeniowe, Integracja Systemów, Rozwiązania Portalowe oraz Systemy Zarządzania Relacjami z Klientem i Usługi dodane.

Spółka odpowiada za rozwój oraz utrzymanie kilkudziesięciu systemów informatycznych wspierających działanie największych operatorów telekomunikacyjnych i firm z sektora mediów. Znaczną częścią tych systemów są rozwiązania krytyczne dla funkcjonowania klientów Asseco Poland S.A. – systemy billingowe, systemy mediacyjne, platformy usługowe, hurtownie danych.

Jako jedyna firma z polskim kapitałem spółka jest Partnerem Strategicznym Grupy TP. Nasze autorskie rozwiązania funkcjonują też w Grupie ITI.

Energetyka



Jako jeden z liderów rynku Asseco Poland S.A. realizuje największe projekty IT dla wiodących grup energetycznych. Zaufało nam blisko 65% spółek energetycznych w Polsce. Spółka zna specyfikę tego rynku i swoje działania koncentruje na maksymalizacji korzyści wynikających z wykorzystania systemów informatycznych. Jesteśmy stabilnym partnerem na wiele lat. Około 60% rachunków za prąd w Polsce jest generowanych w oparciu o autorskie systemy billingowe wdrożone przez Asseco Poland S.A. Z naszych rozwiązań skorzystały spółki takich Grup Kapitałowych, jak: ENEA, ENERGA, TAURON, PGE, RWE Polska czy Vattenfall.

Gazownictwo



Oferowany przez Asseco Poland S.A. system billingowy jest przygotowany do obsługi wielomilionowych baz klientów i zmian związanych z deregulacją rynku gazu. Korzysta z niego centrala firmy Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz gazownie należące do Pomorskiej Spółki Gazowniczej. Spółka traktuje sektor gazowniczy jako perspektywiczny rynek, na który wprowadzamy kolejne produkty i usługi.

Przedsiębiorstwa komunalne



Asseco Poland S.A. jest prekursorem najnowszych rozwiązań informatycznych w sektorze użyteczności publicznej. Korzysta z nich ponad 60% przedsiębiorstw wodociągowo-kanalizacyjnych i ponad 50% firm ciepłowniczych działających na terenie miast liczących powyżej 100 tys. mieszkańców. Do największych klientów w tym sektorze należą przedsiębiorstwa komunalne takie jak: Dalkia w Poznaniu i Łodzi, SPEC i MPWIK w Warszawie, SAUR Neptun Gdańsk czy MPWIK w Lublinie.

Usługi infrastrukturalne

Infrastruktura IT



Całość oferty infrastrukturalnej obejmuje pełen zakres usług koniecznych przy projektowaniu, instalacji oraz konfiguracji dowolnej skali sieci teletransmisyjnych, które umożliwiają sprawną wymianę informacji pomiędzy systemami informatycznymi przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii teletransmisji.

Asseco Poland S.A. zajmuje się zarówno dostarczeniem sprzętu, podzespołów (m.in. firm: Cisco Systems, Hewlett-Packard, 3COM, Enterasys, D-link), jak i usługami projektowymi opartymi na wieloletnim doświadczeniu pracowników oraz najlepszych praktykach w dziedzinie teletransmisji. Świadczymy usługi związane z wdrożeniem systemów zarządzania infrastrukturą sieciową, opierając się na wykorzystaniu oprogramowania monitorującego oraz narzędzi administracyjnych firm Cisco Systems, Hewlett-Packard oraz LANDesk.

Automatyka Budynków i Data Center



Od przeszło 18 lat Asseco Poland S.A. implementuje w Polsce najnowsze systemy gwarantujące komfort i bezpieczeństwo oraz umożliwiające zarządzanie infrastrukturą budynku, a tym samym optymalizację jego funkcjonalności i kosztów eksploatacji. Spółka specjalizuje się także w projektowaniu, budowie, modernizacji i wyposażaniu różnego rodzaju centrów przetwarzania danych. Atutem Asseco Poland S.A. jest wszechstronność. Spółka podejmuje się realizacji dowolnie skomplikowanych projektów zarówno w biurach, centrach handlowych, jak i w szpitalach czy halach sportowych.

Centrum kompetencyjne

Rozwiązania ERP



Atutem spółki jest doświadczenie i specjalistyczna wiedza w zakresie wdrożeń ERP wiodących na świecie systemów dedykowanych dla dużych i średnich przedsiębiorstw. Asseco Poland S.A. oferuje usługi konsultingowo-wdrożeniowe w zakresie rozwiązań SAP, Oracle oraz Microsoft Dynamics AX. Posiada rozległe kompetencje dotyczące wykorzystania narzędzi integracyjnych czołowych światowych producentów (SAP NetWeaver, IBM WebSphere, Oracle Fusion, webMethods) w praktycznych zastosowaniach biznesowych. Dowodem wysokich kwalifikacji jest posiadanie przez Asseco Poland S.A. statusów: SAP NetWeaver Expert oraz IBM SOA Center of Excellence. Zrealizowaliśmy wdrożenia m.in. dla takich firm, jak: Grupa Lotos, Bioton S.A., Polpharma S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A., PKN

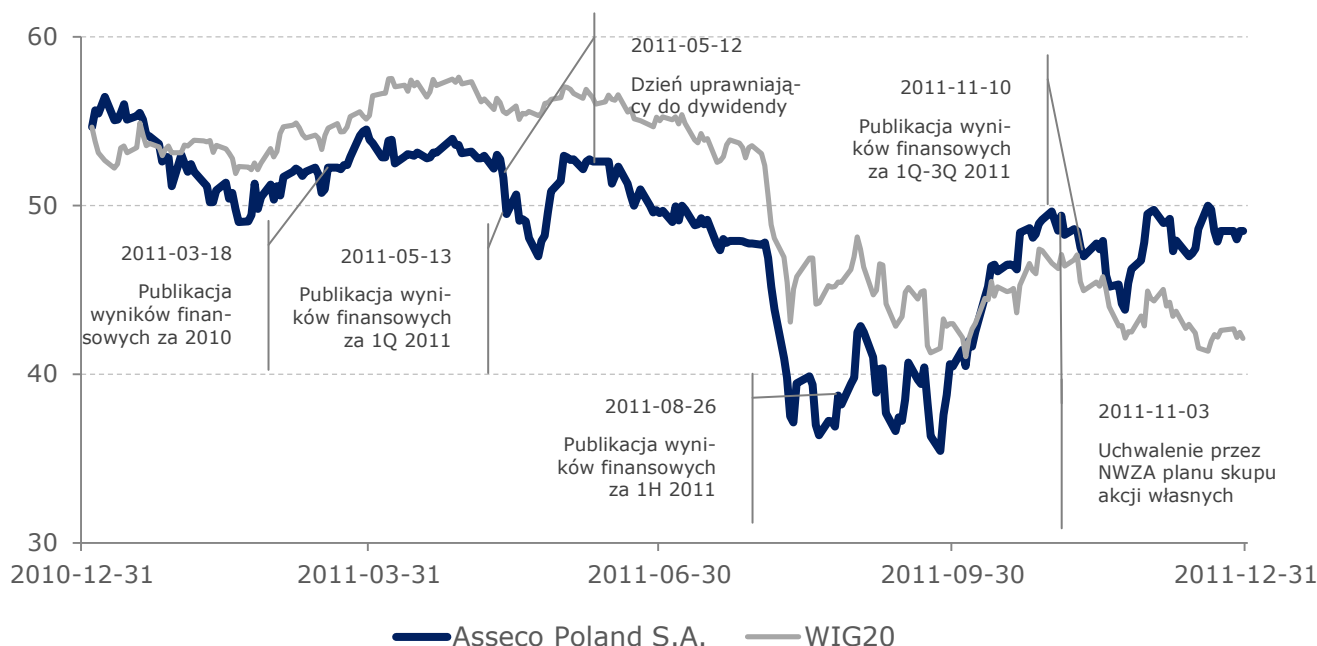
ORLEN S.A. czy Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Business Intelligence



Asseco Poland S.A. jest znaczącym dostawcą rozwiązań klasy Business Intelligence na polskim rynku. Posiada silną pozycję w sektorze finansowym, telekomunikacyjnym i usługach dla sektora publicznego. Z oferty spółki korzystają między innymi Bank PKO BP, Telekomunikacja Polska i GUS. Asseco Poland S.A. jest kluczowym dostawcą na rynku rozwiązań sprawozdawczych w zakresie sprawozdawczości obowiązkowej do NBP oraz systemów klasy AML wspierających instytucje finansowe w procesach przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu. Oferuje rozwiązania projektowane dla konkretnego klienta, jak również gotowe do wdrożenia produkty.

Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym



	2011-01-03*	2011-03-31	2011-06-30	2011-09-30	2011-12-31	Zmiana 12M
Asseco Poland S.A. (PLN)	53,60	53,90	49,56	40,47	48,50	(9,5%)
WIG20 (pkt.)	2 754,67	2 816,96	2 802,01	2 188,73	2 144,48	(22,2%)
WIG (pkt.)	47 649,12	48 729,83	48 414,36	38 268,75	37 595,44	(21,1%)
WIG-Info (pkt.)	1 245,19	1 318,44	1 258,34	964,30	1 079,26	(13,3%)

* Kurs otwarcia

W 2011 roku indeks warszawskich Blue-Chipów – WIG20, w tym papiery Asseco Poland S.A. traciły na wartości. Jak zaprezentowano w tabeli powyżej, indeks WIG20 stracił w przeciągu roku 2011 22,2%. W tym samym czasie akcje Asseco Poland S.A. straciły na wartości 9,5%, co czyniło je jednymi spośród pięciu najbardziej defensywnych papierów w indeksie WIG20.

Na negatywne nastroje inwestorów, w tym na zmienność kursu akcji Asseco Poland S.A., miały wpływ zdarzenia makroekonomiczne związane z kryzysem strefy euro oraz obniżeniem ratingu Stanów Zjednoczonych przez agencję Standards & Poor (5 sierpnia). Po zmianie ratingu inwestorzy zaczęli wycofywać kapitał, w efekcie wartości papierów jak i indeksów odnotowały znaczące spadki. Szczególny spadek wartości akcji Asseco Poland S.A. miał miejsce w okresie od 2 sierpnia 2011 do 11 sierpnia 2011. W ciągu zaledwie siedmiu notowań spółka spadła

z poziomu 47,80 PLN za akcję, do poziomu 37,15 PLN, czyli o ponad 22%.

Czynniki wewnętrzne, niezależne od bieżącej działalności, a mające wpływ na wartość papierów Asseco Poland S.A. to:

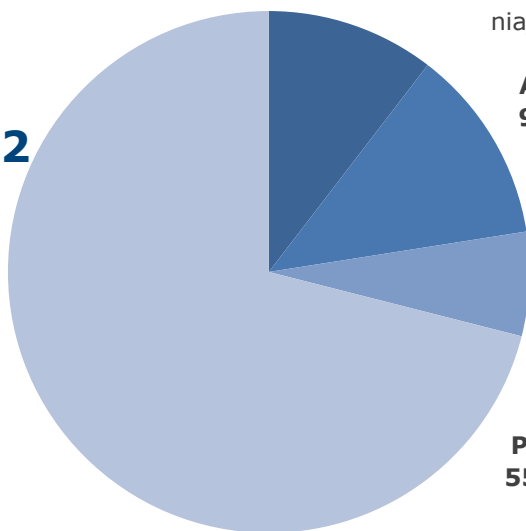
- Podział zysku za rok 2010 – dzień dywidendy uchwalono na 17 maja 2011.
- Przegłosowanie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 3 listopada 2011 uchwały dotyczącej programu skupu akcji własnych.

Informacje o akcjach spółki

Łączna liczba akcji	77 565 530
ISIN	PLSOFTB00016
GPW	ACP
Reuters	ACPP.WA
Bloomberg	ACP PW

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień 16 marca 2012



Adam Góral posiada **8 083 000** akcji, uprawniających do **10,42%** głosów na WZA

Aviva OFE Aviva BZ WBK posiada **9 384 498** akcji uprawniających do **12,10%** głosów na WZA

OFE PZU Złota Jesień posiada **5 000 000** akcji uprawniających do **6,45%** głosów na WZA¹⁾

Pozostali akcjonariusze posiadają **55 098 032** akcji dających **71,03%** głosów na WZA

Według najlepszej wiedzy zarządu spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 16 marca 2012 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 16 marca 2012	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w WZA
Adam Góral, Prezes Zarządu	8 083 000	10,42
Aviva OFE	9 384 498	12,10
PZU OFE ¹⁾	5 000 000	6,45
Pozostali akcjonariusze	55 098 032	71,03
	77 565 530	100,00

¹⁾ Stan wg. wykonanych głosów na NWZA z dnia 3 listopada 2011. PZU OFE informowało o przekroczeniu progu 5% dnia 2 czerwca 2010, posiadając 4 281 040 akcji, tj. 5,26% głosów na WZA.

Według najlepszej wiedzy zarządu Asseco Poland 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 przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2011	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w WZA
Adam Góral, prezes zarządu	8 083 000	10,42
Aviva OFE ²⁾	9 000 000	11,60
ING OFE ³⁾	4 390 000	5,66
PZU OFE ¹⁾	5 000 000	6,45
Pozostali akcjonariusze	51 092 530	65,87
	77 565 530	100,00

¹⁾ Jak w tabeli z akcjonariatem na dzień 16 marca 2011

²⁾ Stan wg. wykonanych głosów na NWZA z dnia 03 listopada 2011. Aviva OFE informowała o swoim zaangażowaniu dnia 18 grudnia 2010, posiadając 7 818 006 akcji, tj. 10,08% głosów na WZA.

³⁾ Stan wg. wykonanych głosów na NWZA z dnia 03 listopada 2011. ING OFE informowało o przekroczeniu progu 5% dnia 07 listopada 2007, posiadając 2 381 911 akcji, tj. 5,13% głosów na WZA.

Według najlepszej wiedzy zarządu spółki na dzień 10 listopada 2011 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 10 listopada 2011	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w WZA
Adam Góral, prezes zarządu	8 083 000	10,42
Aviva OFE	9 000 000	11,60
ING OFE	4 390 000	5,66
OFE PZU	5 000 000	6,45
Pozostali akcjonariusze	51 092 530	65,97
	77 565 530	100,00

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. 16 marca 2012 miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie:

5 stycznia 2012 roku wpłynęła do spółki informacja od Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK, że w wyniku kupna akcji spółki 29 grudnia 2011 roku Aviva OFE, posiadając przy wcześniejszym zawiadomieniu 10,08% ogólnej liczby głosów w spółce (RB 74/2010 z 18 grudnia 2010), zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów co najmniej o 2%. W wyniku transakcji na dzień 3 stycznia 2012 roku Aviva OFE posiadał 9.384.498 akcji spółki, stanowiących 12,10% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) spółki i 12,10% ogólnej liczby głosów.

12 stycznia 2012 r. wpłynęła do spółki informacja od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego, że w wyniku zbycia akcji spółki, rozliczonych 9 stycznia 2012 roku, ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji spółki poniżej 5% głosów na WZA. 12 stycznia 2012 r. na rachunku papierów wartościowych ING

Udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela prezentuje stan posiadania akcji Asseco Poland S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego i poprzedniego rocznego sprawozdania zarządu z działalności spółki, oraz na koniec roku 2011 i 2010.

	16 marca 2012	31 grudnia 2011	18 marca 2011	31 grudnia 2010
Jacek Duch – przewodniczący rady nadzorczej	19 667	19 667	19 667	19 667
Adam Góral – prezes zarządu	8 083 000	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Tadeusz Dyrğa – wiceprezes zarządu	21 724	21 724	21 724	21 724
Robert Smułkowski – wiceprezes zarządu	2 212	2 212	2 212	2 212
Wojciech Woźniak – wiceprezes zarządu	25	25	25	25

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

OFE znajdowało się 3.860.257 akcji Asseco Poland S.A., co stanowiło 4,98% ogólnej liczby głosów.

Emisja Papierów Wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Asseco Poland S.A. nie dokonało emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.



Rynek informatyczny oraz jego perspektywy

Według danych Gartnera wartość całego rynku teleinformatycznego w 2011 roku wyniosła 3,7 bln USD. Oznacza to wzrost w stosunku do 2010 roku na poziomie 6,9%.

Z kolei IDC szacuje wartość rynku IT w 2011 roku na 1,6 bln USD, co oznacza 5,7% wzrost. Szacunki te dotyczą jednak jedynie rynku informatycznego bez telekomunikacji.

Prognozy na 2012 rok zakładają wzrosty w poszczególnych kategoriach wydatków na informatyzację. Według prognoz Gartnera ze stycznia tego roku, światowy rynek IT ma wzrosnąć o 3,7%. Szacunki z 2011 roku przewidywały 4,6% wzrost, a przyczyny gorszych prognoz to: skutki powodzi w Tajlandii, nastroje gospodarcze na świecie oraz kryzys w strefie euro.

Gartner szacuje, że w 2012 roku całkowita wartość światowego rynku IT sięgnie niemal 3,8 bln USD. Wartość rynku usług telekomunikacyjnych ma wynieść 1,74 bln USD (2,3% więcej niż w 2011 roku), a blisko 875 mld USD wynieść mają globalne wydatki na usługi informatyczne (wzrost o 3,1%). Rynek sprzętu komputerowego osiągnie poziom 475 mld USD (6,9% więcej niż w 2011 r.), a sektor sprzętu komputerowego będzie miał wartość 425 mld USD (5,1% więcej). Segment oprogramowania biznesowego ma zaś osiągnąć poziom 285 mld USD (6,5% wzrost).

Wiele firm analitycznych uważa, że perspektywy dla branży IT w Polsce są optymistyczne. Według prognoz Erste Group w 2012 roku wydatki na IT w Polsce powinny się zwiększyć o 7,8%. Do poprawy wyników ma się przyczynić większa wydajność i obniżanie kosztów, rosnące zapotrzebowanie na rozwiązania mobilne i elastyczność infrastruktury (popularność smartphonów, tabletów, rozwój sieci bezprzewodowych, cloud computing). Ważnym czynnikiem wsparcia mają być wciąż fundusze unijne.

Prognoza wydatków na IT w 2012	2012	2011	zmiana
Sprzęt komputerowy	425	404	5,1%
Oprogramowanie	285	268	6,5%
Usługi IT	875	849	3,1%
<i>Usługi telekomunikacyjne</i>	<i>1 740</i>	<i>1 701</i>	<i>2,3%</i>
<i>Sprzęt telekomunikacyjny</i>	<i>475</i>	<i>444</i>	<i>6,9%</i>
	3 800	3 666	3,7%

Źródło: Gartner, Computerworld; kwoty w mld USD

Zdaniem analityków z innej agencji badawczej - PMR, w latach 2011-2012 większość firm IT oczekuje wzrostu rynku na poziomie powyżej 10%. Najbardziej perspektywiczne segmenty to: usługi związane z bezpieczeństwem informatycznym, rozwiązania oferowane w modelu outsourcingu IT, wirtualizacja, SaaS, cloud computing, rynek BI i obsługa segmentu MSP.

Z kolei biuro DiS podaje, że z analiz trendów wieloletnich i kwartalnych oraz z dynamiki wartości nowo zawieranych kontraktów wynika, iż cały rok 2011, podobnie jak następujące dwa lata, powinien być na polskim rynku IT okresem umiarkowanych wzrostów na poziomie nieprzekraczającym 10%. Największe wzrosty powinny osiągnąć: rynek małych i średnich przedsiębiorstw, informatyki dla telekomunikacji, gier i multimedii, sektora publicznego i sektora dużych przedsiębiorstw.

IDC podaje, że wartość rynku IT w Polsce w 2011 roku wzrośnie o 5%, do 9,7 mld USD. Według analityków, największy udział w rynku wciąż ma zakup sprzętu (58%), ale sektor ten będzie tracił na korzyść sprzedaży usług i oprogramowania. Wydatki na sprzęt w 2011 roku powinny zwiększyć się o 3% w porównaniu z rokiem 2010. Wydatki na oprogramowanie mają natomiast wzrosnąć o 8% w porównaniu z 2010 rokiem, na usługi zaś o 7%. Zdaniem IDC, motorem rozwoju jest wymiana przestarzałych systemów informatycznych w polskich przedsiębiorstwach. Na świecie segmenty usług, oprogramowania i sprzętu mają po około jednej trzeciej udziału w sprzedaży, więc zdaniem analityków biura, w tym kierunku będzie zmierzał także polski rynek.

Fundusze unijne

Fundusze unijne są w zgodnej opinii analityków jednym z głównych motorów wzrostu polskiej branży IT. Poza bezpośrednim wykorzystaniem na projekty informatyczne, przyczyniają się do zakupu sprzętu, oprogramowania i usług także w sposób pośredni. Ministerstwo Rozwoju Regionalnego szacuje, że w latach 2007-2013 Polska otrzyma od Unii Europejskiej w sumie 87 mld EUR. W tym samym czasie nasza składka do unijnego budżetu ma osiągnąć wartość 22 mld EUR. Polska „na czysto” otrzyma więc około 65 mld EUR. Według ostatnich dostępnych danych wartość wniosków o płatność przekazanych przez stronę polską do KE od uruchomienia Strategii wykorzystania Funduszu Spójności do 31 grudnia 2011 roku wyniosła ok. 5,5 mld EUR. Całkowita kwota płatności otrzymanych z KE do końca grudnia 2011 roku osiągnęła wartość ok. 4,8 mld EUR, co stanowi 85,16% dostępnej alokacji w ramach Funduszu Spójności. Wartość kontraktów podpisanych w ramach realizowanych projektów wyniosła 9,5 mld EUR.

Wartość środków przekazanych przez Komisję (zaliczek i refundacji) Polsce wynosi prawie 16,5 mld EUR. W tym zakresie jesteśmy liderem w Europie. Na kolejnych miejscach plasują się Hiszpania i Niemcy, które uzyskały z Komisji Europejskiej odpowiednio 7,8 mld EUR i 7,5 mld EUR. Łącznie Komisja Europejska wypłaciła państwom członkowskim 78,4 mld EUR. Przekazana przez Komisję Europejską kwota stanowi jednocześnie 25,2% funduszy dostępnych dla Polski w latach 2007-2013. Wynik ten stawia nas w środku stawki wśród wszystkich krajów UE.

Sektor publiczny

Dzięki funduszom unijnym sektor publiczny jest jednym z najważniejszych motorów napędowych dynamiki wzrostu rynku IT w Polsce. W 2011 roku sektor kontynuował wiele projektów z lat poprzednich. Instytucje publiczne ogłosiły też nowe duże zamówienia. Jednym z najważniejszych uruchomionych zamówień był ogłoszony w lutym 2011 roku wart szacunkowo 360 mln zł przetarg na zaprojektowanie, realizację i nadzór gwarancyjny systemów w ramach Projektu „Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania Zasobów Cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych”. Wiele projektów uru-

chomiły też: Ministerstwo Finansów, które przenosi swoją infrastrukturę i serwery, Ministerstwo Sprawiedliwości w związku z modernizacją sądów, Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji (projekty związane z e-administracją), Komenda Główna Policji w związku z programem modernizacji, samorządy (e-urzędy), instytucje zarządzające transportem (m.in. Śląska Karta Usług Publicznych), inspekcje nadzoru i zarządy dróg (m.in. Centrum Automatycznego Nadzoru Nad Ruchem Drogowym; systemy zarządzania ruchem i informacji pasażerów), sektor zbrojeniowy wymieniający sprzęt i oprogramowanie.

Rynek usług IT

IDC oczekuje, że szacowany obecnie na 3 mld USD rynek usług w Polsce będzie się rozwijał w ciągu najbliższych 5 lat w tempie 4,6% rocznie. W 2012 roku sektor ten ma wzrosnąć o 4% do 3,2 mld USD. Analitycy wskazują na wzrost znaczenia usług outsourcingowych oraz usług utrzymania aplikacji. Podkreślają też, że rynek jest na tyle mały, że każdy duży kontrakt może spowodować jego znaczący wzrost.

Sektor bankowo-finansowy

Biuro analityczne DiS prognozowało wydatki na IT od 2007 roku do 2010 roku na poziomie zbliżonym do 3 mld PLN. Z tej sumy od 1 do 1,2 mld PLN miało być przeznaczane na zakupy oprogramowania, w tym powyżej 300 mln PLN na zakupy oprogramowania bankowego.

Od kilku lat sektor bankowy na świecie ogranicza inwestycje. Według przytaczanych przez „Computerworld” analiz firmy Celent, w 2012 roku światowe instytucje bankowe przeznaczą na inwestycje w rozwiązania IT blisko 173,5 mld USD, czyli o 2,8% więcej niż w 2011 roku, ale mniej niż zakładały wcześniejsze prognozy (pierwotne szacunki zakładały, że w 2012 roku wzrost wydatków na IT w sektorze bankowości przekroczy 4,3%). Najmniejsze wzrosty mają być obserwowane w europejskich instytucjach bankowych, gdzie średnia dynamika wzrostu nakładów na rozwiązania IT wyniesie 0,3%. Analitycy prognozują, że w 2012 roku europejskie banki wydadzą na rozwiązania teleinformatyczne blisko 59,2 mld USD. W 2013 roku kwota ta ma wzrosnąć o 0,4%. W przypadku amerykańskich instytucji ban-

kowych dynamika wzrostu wydatków na rozwiązania IT ma wynosić niecałe 2,4 % w 2012 roku i ok. 2,9 % w 2013 roku.

Pozycja spółki oraz Grupy Kapitałowej w sektorze IT

Pozycja rynkowa Grupy Asseco umacnia się z roku na rok. Asseco Poland S.A., jako i spółki z Grupy, znajdują się w czołówce rankingów firm informatycznych, przygotowanych przez polskie, jak i zagraniczne instytucje badawcze.

Poniżej została zaprezentowana pozycja Asseco Poland S.A. w rankingu Truffle100, przedstawiającym największych europejskich producentów oprogramowania ze względu na uzyskaną sprzedaż oprogramowania własnego za rok 2010.

Nazwa spółki	Kraj	Sprzedaż oprogramowania własnego w mln EUR
1. SAP	DE	12 336,7
2. Dassault Systems	FR	1 563,8
2. Sage	UK	1 542,9
4. Software AG	DE	919,2
5. DATEV	DE	684,6
6. Autonomy	UK	657,0
7. Asseco Poland	PL	516,4
8. SWIFT	BE	511,1
9. Wincor Nixdorf	DE	461,6
10. Misys	UK	431,2

Według szacunków COMPUTERWORLD TOP200 za rok 2010 całość rynku usług w Polsce wyniosła 9,0 mld PLN. Udział Asseco Poland S.A. w tym sektorze jest szacowany na 10,5%, co plasuje spółkę na drugim miejscu tuż za HP Polska, a przed IBM Polska.

Udział w sprzedaży usług Na rynku Polskim	Sprzedaż usług	Udział w całości
HP Polska	948,6	10,6%
Asseco Poland S.A.	929,3	10,5%
IBM	598,0	6,7%

Ponownie, według rankingów COMPUTERWORLD TOP200 Asseco Poland S.A. miało

wiodącą pozycję w Polsce uzyskaną ze sprzedaży do poszczególnych segmentów. Poniższa tabela prezentuje pozycję Asseco Poland S.A. w poszczególnych sektorach.

Ranking dostawców oprogramowania do sektora	Pozycja w rankingu
bankowego	1
usług finansowych	1
administracji publicznej	1
rolniczego	1
służby zdrowia	1
edukacyjnego	5
utilities	1

COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011, ranking wg .uzyskanej sprzedaży za rok 2010

Natomiast tabela poniżej prezentuje pozycję Asseco Poland S.A. w rankingach COMPUTERWORLD TOP200, porównujących pozycję na rynku polskim za względu na sprzedaż po aktywnościach.

Ranking	Pozycja w rankingu
Firmy świadczące usługi serwisowe	1
Firmy informatyczne świadczące usługi	1
Firmy świadczące usługi wdrożenia oprogramowania	1
Producenci oprogramowania na zamówienie	2
Firmy sprzedające oprogramowanie własne	5
Firmy osiągające przychody ze sprzedaży licencji systemów BI	4
Firmy osiągające przychody ze sprzedaży licencji ERP	4
Firmy uzyskujące największy przychód ze szkoleń	3
Firmy świadczące usługi integracyjne ¹⁾	5
Firmy świadczące usługi projektowania i budowy sieci ¹⁾	1

COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2011, ranking wg .uzyskanej sprzedaży za rok 2010

¹⁾ Asseo Systems S.A. - obecnie wcielone do Asseco Poland S.A.

Opis otoczenia prawnego i jego wpływ na perspektywę rozwoju rynku IT

W polskim prawie zachodzi wiele zmian, między innymi wynikających z dostosowy-

wania jego treści do przepisów prawa Unii Europejskiej.

Spośród aktów prawnych, których przepisy mają wpływ na działalność spółki, najistotniejsze znaczenie mają następujące regulacje:

Ustawa o Zamówieniach Publicznych

Ustawa określa zasady i procedurę udzielania zamówień publicznych, środki ochrony prawnej, kontrolę udzielania zamówień publicznych oraz organy właściwe w sprawach uregulowanych w ustawie. Reżim ustawy „Prawo zamówień publicznych” stosuje się w przypadku udzielania zamówień publicznych na usługi, dostawy lub roboty budowlane.

Ustawa o Informatyzacji

Ustawa o Informatyzacji określa zasady informatyzacji działalności podmiotów publicznych, realizujących zadania publiczne. Podmiotami takimi są, między innymi, organy administracji rządowej, sądy, jednostki organizacyjne prokuratury, jednostki samorządu terytorialnego i ich organy, Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego, Narodowy Fundusz Zdrowia.

Zgodnie z Ustawą o Informatyzacji, w celu planowania i koordynowania informatyzacji działalności podmiotów publicznych oraz modernizacji i łączenia systemów teleinformatycznych Rada Ministrów ustanawia w drodze rozporządzenia Plan Informatyzacji Państwa. Plan Informatyzacji Państwa nie może być ustanowiony na okres dłuższy niż pięć lat i powinien określać, między innymi, projekty informatyczne, które mają służyć realizacji priorytetowych celów rozwoju systemów informatycznych. W celu wykonaniu Planu Informatyzacji Państwa powinny być ustanawiane sektorowe i ponadsektorowe projekty informatyczne, określające cele danego projektu oraz organ odpowiedzialny za jego realizację.

Ustawa o Informatyzacji określa ponadto zasady ustalania minimalnych standardów informatycznych, zasady wymiany informacji drogą elektroniczną z udziałem podmiotów publicznych, zasady kontroli projektów informatycznych o publicznym zastosowaniu.

Prawo Autorskie

Ochrona oprogramowania komputerowego uregulowana jest w Polsce przepisami ustawy Prawo autorskie. Szczególne znaczenie dla działalności spółki mają przepisy Prawa autorskiego dotyczące nabywania praw do oprogramowania tworzonego przez pracowników spółki, udzielania klientom spółki licencji na oprogramowanie oraz przepisy dotyczące ochrony osobistych praw autorskich twórców.

Zgodnie z art. 66 oraz 67 Prawa autorskiego, umowa licencyjna na oprogramowanie uprawnia do korzystania z utworu w okresie pięciu lat na terytorium państwa, w którym licencjobiorca ma swoją siedzibę. Umowa licencyjna powinna określać pola eksploatacji, w ramach których licencjobiorca jest upoważniony do korzystania z oprogramowania, oraz wskazywać zakres, miejsce i czas takiego korzystania. O ile umowa licencyjna nie zastrzega inaczej, licencjobiorca nie może upoważnić innej osoby do korzystania z utworu w zakresie uzyskanej licencji.

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych

Przetwarzanie danych osobowych może mieć miejsce ze względu na dobro publiczne, dobro osoby, której dane dotyczą, lub dobro osób trzecich w zakresie i trybie określonym Ustawą o Ochronie Danych Osobowych.

Administrator danych zobowiązany jest dołożyć szczególnej staranności w celu ochrony interesów osób, których dane przetwarza. W szczególności, zobowiązany jest on stosować środki techniczne i organizacyjne zapewniające należytą ochronę danych osobowych. W celu nadzorowania przestrzegania zasad ochrony danych, administrator powinien wyznaczyć administratora bezpieczeństwa informacji.

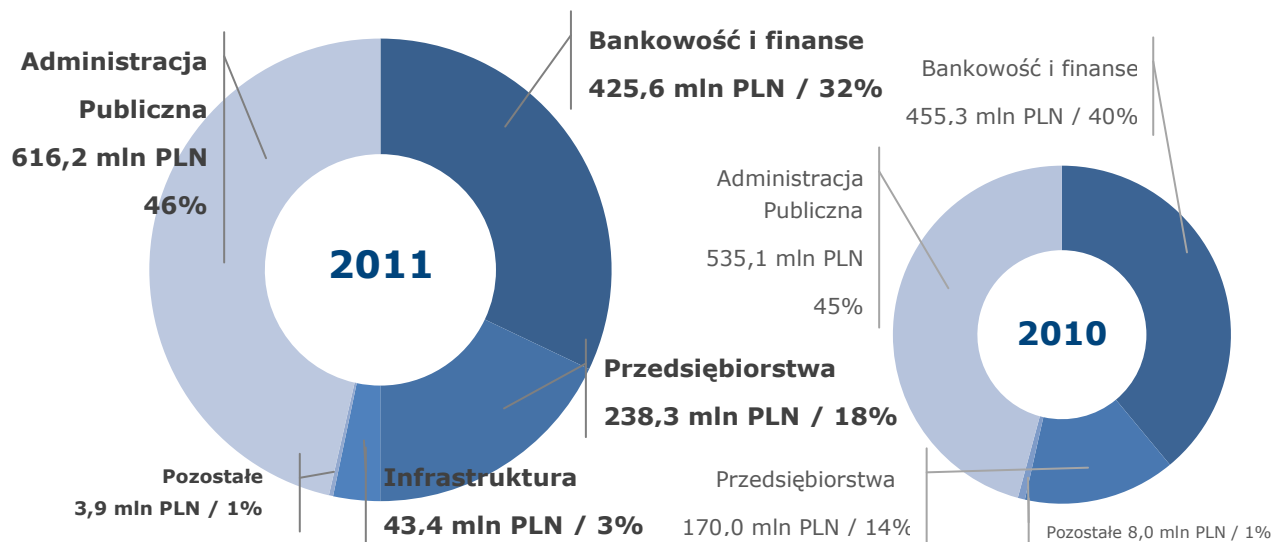
Prawo Bankowe

Dotyczy spółki w zakresie stosowania przez banki „outsourcingu”. Ten model współpracy został uregulowany przez przepisy art. 6c Prawa bankowego, zgodnie z którym, w przypadku umów „outsourcingowych” zawieranych przez banki z „outsourcerem” konieczne jest spełnienie przez bank szeregu warunków, oraz nadania Komisji Nadzoru Finansowego prawa sprawowania efektywnego nadzoru nad wykonywaniem powierzono-

nych czynności, w tym w szczególności do kontroli ich wykonywania na każdym etapie. KNF ma również prawo nakazania bankowi, w drodze decyzji, podjęcia działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania umowy, na podstawie której powierzono wykonywanie czynności.

Działalność operacyjna i informacje finansowe

Podział sprzedaży według sektorów (na rzecz klientów zewnętrznych)



Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Powyższe wykresy prezentują podział sprzedaży uzyskanej w roku 2011 oraz 2010 w podziale na sektory. Spadek przychodów w segmencie bankowości i finansów, wynoszący rok do roku 6,5% wynika z zakończenia fazy wdrożenia centralnego systemu dla głównego klienta segmentu – banku PKO BP. Obecnie spółka ma podpisaną umowę z bankiem na utrzymanie i serwis systemu. Istotnym zdarzeniem, mającym wpływ na uzyskane wyniki finansowe za rok 2011, było połączenie ze spółkami córkami Asseco Systems S.A. oraz Alatus Sp. z o.o. Poniższa tabela prezentuje zmiany pro-forma po stronie kosztów operacyjnych po połączeniu z spółkami, w latach 2011 i 2010.

mln PLN	2011	2010 ¹⁾	Zmiana
Średnie zatrudnienie	3 083	3 293	(6,4%)
Koszty operacyjne ²⁾	572,4	595,9	(4,0%)
Amortyzacja	51,1	58,9	(13,3%)
Koszty operacyjne ²⁾ pomniejszone o amortyzację	521,3	537,0	(3,0%)

¹⁾ Skonsolidowane dane (pro-forma): Asseco Poland S.A., Asseco Systems S.A. i Alatus Sp. z o.o.

²⁾ saldo obejmuje koszty wytworzenia (bez kosztów odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych), sprzedaży i ogólnego zarządu.

Poniżej opisana została szczegółowo działalność każdego z segmentów wyodrębnionych w ramach Asseco Poland S.A. w roku 2011.

Bankowość i Finanse

Przychody uzyskane w 2011 roku, w segmencie bankowości i finansów nieznacznie spadły w stosunku do roku 2010. Przyczyną zarówno obniżenia sprzedaży, jak i obniżenia rentowności było zakończenie wdrożenia Zintegrowanego Systemu Informatycznego do banku PKO BP. W roku 2011 Asseco Poland S.A. wdrożyło trzy nowe wersje ZSI oraz uzgodniło z Bankiem PKO BP warunki przedłużenia obsługi rozwoju i serwisu głównego systemu informatycznego o kolejne trzy lata. W roku 2011 spółka podpisała jedną umowę na wdrożenie centralnego systemu do Idea Bank, co zostało dokładniej opisane w dalszej części podrozdziału. Asseco Poland S.A. podpisało również wiele mniejszych umów dotyczących rozwoju funkcjonalności i wdrożeń poszczególnych modułów. Spółka podpisała także szereg umów z biurami maklerskimi i funduszami inwestycyjnymi na wdrożenia nowej platformy internetowej ePROMAK Plus i mobilnej platformy inwestora mPROMAK. W Pionie Ubezpieczeń Komercyjnych Asseco Poland S.A. podpisało umowy z PZU SA, na wdrożenia systemów typu ERP oraz przedłużyło umowę utrzymania systemu Insurer do końca 2014 roku.

Poniższa tabela prezentuje wyniki finansowe wypracowane przez segment bankowości i finansów w latach 2011 i 2010.

mIn PLN	2011	2010	Zmiana
Sprzedaż*	467,1	494,4	(5,5%)
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(296,8)	(284,9)	4,2%
EBITDA	128,8	170,4	(24,4%)
Marża zysku EBITDA	27,6%	34,5%	
Amortyzacja	(15,8)	(18,8)	(16,0%)
EBIT	113,0	151,6	(25,5%)
Marża zysku EBIT	24,2%	30,7%	
Zatrudnienie [osoby]	1 030	1 103	(6,6%)
Przypisana wartość firmy	871,4	871,4	-

* Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych i wewnętrznych

Sztandarowym przykładem działalności segmentu było **wdrożenie centralnego systemu do banku Idea Bank SA**.

Asseco Poland S.A. dostarczyło i wdrożyło nowoczesny, kompleksowy system informatyczny oparty o autorskie rozwiązanie *def3000/suit*. Kontrakt obejmował także dostawę oraz prace instalacyjne w zakresie przygotowania platformy sprzętowej na potrzeby tego wdrożenia.

Idea Bank kieruje swoją ofertę do mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw, dla których przygotował pakiet produktów kredytowych, oszczędnościowych i inwestycyjnych umożliwiający start i rozwój firmy. Bank stawia na kompleksową obsługę klienta poprzez osobistych doradców. Nowy system bankowy wdrożony przez Asseco Poland S.A. jest technologicznym sercem banku. Składają się na niego moduły służące do obsługi wszystkich operacji realizowanych przez Idea Bank. *def3000/CB* (Core Banking) zapewnia obsługę ewidencyjno-księgową banku, wspomaga procesy operacyjne, a jednocześnie współpracuje z systemami rozliczeniowymi, co umożliwia kompleksową obsługę klienta.

Ponadto Asseco Poland S.A. dokonało implementacji elektronicznej księgi głównej, modułu do zautomatyzowanego zarządzania inwestycjami (transakcje międzybankowe, finansowe, kapitałowe i derywatywy), modułu do zarządzania kartami płatniczymi, sys-

temu sprawozdawczego oraz modułu do bezpośredniej wymiany danych w czasie rzeczywistym pomiędzy bankiem a centrum autoryzacji. Idea Bank korzysta także ze specjalistycznych rozwiązań Asseco Poland S.A. wspierających instytucje finansowe w walce ze zjawiskiem prania brudnych pieniędzy i finansowania terroryzmu, a także z systemu klasy Business Intelligence. Do modułów wdrożonych przez Asseco Poland S.A. należy także *def3000/CS* (Credit Status). Zawiera on zaawansowane mechanizmy, które pozwalają na maksymalną optymalizację procesu przygotowywania i przekazywania danych klientów wraz z informacją o ich zobowiązaniach kredytowych do BIK SA.

Ważną cechą wdrożonych rozwiązań jest wydajność, niezawodność oraz bogata funkcjonalność oparta na wieloletnim doświadczeniu Asseco Poland S.A. w sektorze bankowym. Elastyczność systemu gwarantują narzędzia umożliwiające tworzenie produktów bankowych bezpośrednio przez pracowników banku. Cały projekt został zrealizowany w terminie i w ramach z góry założonego budżetu. Doświadczenie Asseco Poland S.A., jakość rozwiązania oraz zaangażowanie pracowników Idea Banku umożliwiły start produkcyjny systemu w ciągu kilku miesięcy: prace wdrożeniowe rozpoczęły się w sierpniu 2010, a uruchomienie systemu nastąpiło w lutym 2011 roku.

Administracja Publiczna

W 2011 roku Asseco Poland S.A. realizowało się z warunków umowy podpisanej z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych pod koniec roku 2010. Spółka wdrożyła obiektywne zasady wyceny wartości wytwarzanego oprogramowania. Ponadto, w ustawowo wymaganym terminie, Asseco Poland S.A. uruchomiło w systemie zmiany w obsłudze składki przekazywanej do OFE. W sektorze zdrowia spółka realizuje prace nad budową systemu AMMS (Asseco Medical Management Solution) wspierającego obsługę pacjenta w szpitalach i przychodniach oraz zarządzanie szpitalem. Dodatkowo Asseco Poland S.A. uruchomiło w 12 szpitalach na Dolnym Śląsku projekt regionalnego zarządzania zasobami obszaru ochrony zdrowia oraz regionalnego udostępniania danych pacjenta pomiędzy świadczeniodawcami – projekt był finansowany ze środków unijnych. Na poziomie administracji centralnej spółka przedłużyła

umowę z Centralnym Ośrodkiem Informatyki na utrzymanie i serwis systemu SI CEPIK na kolejne trzy lata. Asseco Poland S.A. podpisało także szereg innych umów, między innymi dotyczących nadzoru autorskiego systemu ODPRAWA SG dla straży granicznej, z agencją FRONTEX na wdrożenie systemu Joint Operation Reporting Application, czy z European Defence Agency – na zaprojektowanie pilota aplikacji zarządzania kryzysowego. Spółka dodatkowo podpisała umowę z KRUS na budowę Systemu Archiwum Cyfrowego.

Poniższa tabela prezentuje wyniki finansowe wypracowane przez segment administracji publicznej w latach 2011 i 2010.

mln PLN	2011	2010	Zmiana
Sprzedaż*	644,3	551,5	16,8%
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(437,4)	(356,3)	22,8%
EBITDA	178,8	178,8	-
Marża zysku EBITDA	27,7%	32,4%	
Amortyzacja	(21,8)	(25,6)	(14,8%)
EBIT	157,0	153,2	2,5%
Marża zysku EBIT	24,4%	27,8%	
Zatrudnienie [osoby]	1 273	1 278	(0,4%)
Przypisana wartość firmy	925,2	925,2	-

* Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych i wewnętrznych

W sektorze administracji publicznej Asseco Poland S.A. podpisało, między innymi dwa prestiżowe kontrakty. Pierwszy ze Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrze i drugi z Instytutem Meteorologii i Gospodarki Wodnej. Krótki opis kontraktów znajduje się poniżej.

Śląskie Centrum Chorób Serca w Zabrze

Asseco Poland S.A. dostarczy i wdroży system informatyczny w Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrze. Kontrakt zostanie zrealizowany w ciągu 13 miesięcy. Śląskie Centrum Chorób Serca w Zabrze jest wiodącym w kraju specjalistycznym ośrodkiem rozpoznawania i leczenia chorób serca, naczyń i płuc u dorosłych i dzieci. Szpital jest laureatem międzynarodowych a także krajowych nagród i wyróżnień. Dotyczą one osiągnięć klinicznych, naukowych, szkoleniowych i organizacyjnych w zakresie kardiologii doro-

ślących i dzieci, kardiologii i transplantologii. Misją tego akademickiego ośrodka jest „ratować leczyć dawać nadzieję”, co oznacza całodobową gotowość przez 7 dni w tygodniu do diagnozowania i nowoczesnego leczenia chorych z terenu województwa śląskiego, Polski południowej oraz całego kraju.

Umowa zawarta z ŚCCS obejmuje wdrożenie przez Asseco Poland S.A. autorskiej aplikacji dla szpitali. W części „medycznej” będzie to Asseco Medical Management Solutions, rozwiązanie nowej generacji rozwijane przez Asseco od 2008 roku. W zakresie modułów administracyjnych wdrożony zostanie system InfoMedica. Łącznie zaimplementowanych zostanie ponad 30 modułów, które wykorzystywać będą m.in. dane z aplikacji obecnie stosowanych przez ŚCCZ (blisko 1,5 mln rekordów). Wdrożone przez Asseco Poland S.A. oprogramowanie umożliwi identyfikację pacjentów z województwa śląskiego na podstawie karty chipowej. Moduły: Apteka Szpitalna, Magazyn Szpitalny, Apteki Oddziałowe oraz Podręczne Oddziałowe Magazyny pozwolą na zastosowanie czytników kodów kreskowych. Ponadto Asseco Poland S.A. dostarczy Śląskiemu Centrum Chorób Serca w Zabrze specjalistyczny system radiologiczny RIS/PACS-CARDIO.

Instytut Meteorologii i Gospodarki Wodnej

Asseco Poland S.A. wykona i wdroży System Kontroli Jakości Pomiarów Hydrologicznych i Meteorologicznych oraz Prognoz Hydrologicznych, rozbuduje System Obsługi Klienta oraz wykona i wdroży Centralną Bazę Danych Historycznych. Planowany czas realizacji projektu wynosi półtora roku. Wybór Asseco Poland S.A. odbył się zgodnie z procedurami Banku Światowego.

Powodzie, które coraz częściej występują na terenie Polski uwypukliły potrzebę posiadania wydajnego i niezawodnego systemu przetwarzającego m.in. dane o stanach wód oraz prognozowanych opadach. Wdrożenie nowego systemu znacząco poprawi jakość przygotowywanych prognoz hydrologicznych, a także usprawni ich dystrybucję do służb państwowych, samorządów oraz innych organizacji publicznych i ludności. Wdrożenie systemu umożliwi centralizację wszystkich najważniejszych danych wytwarzanych przez systemy dziedzinowe IMGW, a także ujedynolici dostęp do danych oraz zwiększy bezpie-

czeństwo ich przechowywania. Celem projektu jest również udoskonalenie jakości przygotowywanych prognoz hydrologicznych i usprawnienie dystrybucji wytwarzanych produktów dla klientów IMGW. System zostanie zbudowany w architekturze scentralizowanej w oparciu o najnowocześniejsze standardy architektury SOA z wykorzystaniem szyny usług (ESB). W ramach projektu Asseco Poland S.A. zapewni również niezbędną infrastrukturę sprzętową, instalację oprogramowania firm trzecich oraz analizę przedwdrożeniową, implementację i wdrożenie pięciu modułów systemu wraz ze szkoleniami.

Przedsiębiorstwa

W roku 2011 Asseco Poland S.A. ugruntowało swoją pozycję w ramach współpracy z Grupą Telekomunikacji Polskiej, co zostało opisane dokładniej w dalszej części podrozdziału. Ponadto spółka zakończyła wdrożenie, opartego o rozwiązanie SAP, systemu sprzedaży węgla dla Południowego Koncernu Węglowego. Dodatkowo Asseco Poland S.A. objęło serwisem System Informatycznego Rynku Energii dla PSE Operator, a także wdrożyło systemy z grupy AUMS dla Vattenfall.

Poniższa tabela prezentuje wyniki finansowe wypracowane przez segment przedsiębiorstw w latach 2011 i 2010.

mIn PLN	2011	2010	Zmiana
Sprzedaż*	274,1	195,2	40,4%
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(202,0)	(147,5)	36,9%
EBITDA	36,3	22,5	61,3%
Marża zysku EBITDA	13,3%	11,5%	
Amortyzacja	(5,3)	(5,8)	(8,6%)
EBIT	31,0	16,7	85,6%
Marża zysku EBIT	11,3%	8,6%	
Zatrudnienie [osoby]	557	583	(4,5%)
Przypisana wartość firmy	129,7	128,1	1,2%

* Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych i wewnętrznych

Głównym czynnikiem mającym wpływ na działalność sektora przedsiębiorstw było **podpisanie strategicznego partnerstwa z Grupą Telekomunikacja Polska**. Poniżej znajduje się krótki opis.

Asseco Poland S.A. jest ważnym partnerem Grupy Telekomunikacja Polska. Odpowiada za utrzymanie i rozwój ponad 50 systemów należących do dwóch spośród siedmiu domen: Billing & Customer Financial Management oraz Reporting. Konsolidacja dostawców – Vendors Consolidation (VC) – to strategia przyjęta przez całą grupę France Telecom. Jej realizacja w Polsce skutkowałą podpisaniem trzyletnich umów ramowych z dostawcami usług informatycznych przez Telekomunikację Polską i PTK Centertel.

Po podpisaniu kontraktu (1 czerwca 2010 roku) dla każdego z 26 systemów bilingowych i 25 rozwiązań w domenie Reporting opracowano dokumentację opisującą aktualny stan systemu. Celem niniejszych prac było przekonanie klienta, że partner wybrany w przetargu jest zdolny świadczyć usługi i przejąć odpowiedzialność za rozbudowany zestaw KPI i SLA określonych w umowie ramowej oraz specyfikacji usług – dokumencie opisującym zakres świadczonych usług wraz z warunkami ich dostawy. Po okresie tranzytacji nastąpił etap referencyjny. Ustalono wówczas wartość poszczególnych rodzajów usług w zależności od warunków SLA. Pełne przejście odpowiedzialności i świadczenie usług zgodnie z modelem VC nastąpiło z początkiem 2011 roku. Jednym z ciekawszych elementów tego modelu jest przyjęta przez Telekomunikację Polską metoda szacowania pracochłonności, którą oparto na metodyce Function Points Analysis.

Znaczna część rozliczeń z dostawcą prowadzona jest na podstawie liczby punktów funkcyjnych określających wielkość zmiany w systemach, ustalonej przez dwustronne zespoły merytoryczne klienta i dostawcy. Metodyka ta ułatwia też oszacowanie możliwości wytwórczych dostawcy i klienta w zakresie funkcjonalności potencjału realizacyjnego. Dzięki temu łatwiej się przygotować do wykonania planowanych przez klienta projektów, a także mierzyć efektywność kosztową zespołów.

Infrastruktura

Główne sukcesy pionu to zmiana organizacji sprzedaży umożliwiającą zaadresowanie usług do większej liczby odbiorców oraz określenie oferty produktowej poprzez ograniczenie liczby dostawców i orientację na wybrane obszary technologii, co skutkowało lepszym wykorzystaniem zasobów. W obsza-

rze automatyki budynków wdrożyliśmy rozwiązania, między innymi w:

- Hali widowiskowej w Czyżynach,
- Szpitalu SWISSMED w Warszawie,
- Hali 100-lecia we Wrocławiu.

W obszarze infrastruktury podpisaliśmy, między innymi kontrakty na:

- wdrożenie Systemu Statystyki Publicznej dla GUS,
- budowę miejskiej sieci szerokopasmowej w Elblągu,
- wyposażenie Ośrodków Zarządzania Informacją z Ministerstwem Sprawiedliwości.

Poniższa tabela prezentuje wyniki finansowe wypracowane przez segment infrastruktury w latach 2011 i 2010.

mln PLN	2011	2010	Zmiana
Sprzedaż*	100,4	n/d	n/d
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(82,4)	n/d	n/d
EBITDA	18,0	n/d	n/d
Marża zysku EBITDA	17,9%		
Amortyzacja	(3,8)	n/d	n/d
EBIT	14,2	n/d	n/d
Marża zysku EBIT	14,1%		
Zatrudnienie [osoby]	207	n/d	n/d
Przypisana wartość firmy	131,0	n/d	n/d

* Na rzecz klientów zewnętrznych i wewnętrznych

W działającym od roku 2011 sektorze infrastruktury podpisano szereg prestiżowych kontraktów, między innymi dwa opisane poniżej.

Budowa Miejskiej Sieci Szerokopasmowej w Elblągu

Firma Asseco Poland S.A. dostarczyła i zainstalowała sprzęt teleinformatyczny niezbędny do realizacji aktywnej części projektu „Budowa Miejskiej Sieci Szerokopasmowej w Elblągu”. Projekt jest jednym z działań, jakie podejmuje samorząd elbląski w celu budowy społeczeństwa informacyjnego oraz podniesienia konkurencyjności miasta. Inwestycja została sfinansowana w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury 2007 – 2013. Elbląska sieć miejska

będzie połączona z regionalną siecią szerokopasmową Polski Wschodniej.

Zakres prac wykonanych przez Asseco Poland S.A. obejmował dostawę i instalację sprzętu teleinformatycznego niezbędnego do realizacji aktywnej części projektu „Budowa Miejskiej Sieci Szerokopasmowej w Elblągu”. Miejska Sieć Szerokopasmowa (MSS) w Elblągu składa się ze 120 km sieci światłowodowej umieszczonej w kanalizacji teletechnicznej, która stanowi część pasywną zrealizowaną w ramach innego projektu. Jest to sieć IP następnej generacji, która obsługuje różnorodne usługi. Łączy ona obiekty władz samorządowych, szkoły, przedszkola, biblioteki i inne instytucje miejskie. Obywatele Elbląga i turyści odwiedzający miasto mogą bezpłatnie korzystać z ośmiu zewnętrznych punktów dostępu Wi-Fi, jak również z dwudziestu publicznych punktów dostępu do Internetu.

Mieszkańcy Elbląga będą mogli korzystać z 8 punktów bezprzewodowego dostępu do Internetu, a także z 20 punktów z bezpłatnym dostępem do portalu miejskiego, czyli Publicznych Punktów Dostępu do Internetu. Są to punkty wyposażone w komputer z bezpłatnym dostępem do Internetu i oprogramowaniem multimedialnym. Sprzęt informatyczny zainstalowany został, m.in. w Urzędzie Miejskim, budynku przy ul. Czerwonego Krzyża 2 oraz w Bramie Targowej. Elblążanie mogą tam skorzystać również z urządzenia wielofunkcyjnego, za pomocą którego można drukować, kopiować bądź skanować dokumenty.

Regionalny System Informacji Medycznej Województwa Łódzkiego

Regionalny System Informacji Medycznej (RSIM) to pierwszy w Polsce system informatyczny, który połączy wszystkie placówki służby zdrowia podległe wojewódzkiemu samorządowi. Pacjentom umożliwi łatwiejszy dostęp do usług medycznych, a szpitalom – efektywne zarządzanie placówkami. Wprowadzenie RSIM podzielono na dwa etapy. Pierwszy obejmuje budowę odpowiedniej infrastruktury sieciowej, instalację sprzętu i oprogramowania w 24 zakładach opieki zdrowotnej województwa łódzkiego. W etapie drugim powstanie portal medyczny, za pomocą którego pacjent będzie mógł dostać szybką informację o dostępności poszukiwanego specjalisty. Istotną funkcjonalnością

portalu będzie ewidencja, wskazująca, gdzie znajdują się dokumenty leczenia każdego pacjenta.

Asseco Poland S.A. powierzono budowę infrastruktury sieciowej. Jej fachowcy zbudują zarówno infrastrukturę pasywną: połączenia światłowodowe między budynkami, okablowanie strukturalne, jak i zmodernizują serwerownię oraz zainstalują urządzenia aktywne dla potrzeb lokalnych sieci teleinformatycznych w placówkach. Do ich zadań będzie także należał zakup i instalacja systemu telefonii VoIP – jest on znacznie tańszy w eksploatacji od tradycyjnej telefonii. Łącznie w ramach projektu zostanie wykonanych 6 706 linii okablowania strukturalnego. Spółka Asseco Poland S.A. dostarczy 13 central telefonii VoIP oraz 1 500 telefonów VoIP. Ponadto wyposaży 23 serwerownie w systemy: zasilania awaryjnego, monitoringu i bezpieczeństwa oraz w klimatyzację.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka przeklasyfikowała z rzeczowych aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży użytkowany samolot, który był użytkowany przez Spółkę od 2008 roku. Przesłanką do zmiany klasyfikacji samolotu było rozpoczęcie w czwartym kwartale 2011 roku procesu aktywnego poszukiwania nabywcy, który został zakończony w lutym 2012 roku podpisaniem warunkowej umowy sprzedaży niniejszego samolotu. Na moment przeklasyfikowania wartość bilansowa samolotu przewyższała jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży, tym samym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 2,3 mln PLN.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2011 roku Asseco Poland S.A. wypracowaną nadwyżkę środków z bieżącej działalności przeznaczyło na dywidendę, pozostała część przeznaczona została na działalność akwizycyjną, oraz bieżące zapotrzebowanie. Część środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie linii gwarancyjnych lub należytego wykonania kontraktów była inwestowana w instrumenty finansowe.

Środki te spółka inwestowała w instrumenty finansowe dostępne na lokalnych rynkach

międzybankowych, pozwalające na uzyskanie najwyższych rentowności przy zachowaniu poziomu ryzyka akceptowanego przez zarząd.

Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitałów stałych (kapitałów własnych i długoterminowych kapitałów obcych), które finansują majątek obrotowy. Poniższa tabela prezentuje bilans zamknięcia kapitału pracującego na przełomie minionych trzech lat.

	2011	2010	2009
Kapitał pracujący (mln PLN)	448,9	249,3	(21,6)
Wskaźnik płynności bieżącej	2,06	1,81	0,94
Wskaźnik płynności szybkiej	1,91	1,67	0,85
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,66	0,57	0,09

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (obligacje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost kapitału pracującego, były:

- wzrost stanu netto środków pieniężnych i długu krótkoterminowego o 120,8 mln PLN
- wzrost wartości netto należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 69,2 mln PLN
- wzrost wartości netto należności i zobowiązań pozostałych o 33,4 mln PLN

Wskaźniki zadłużenia

Na koniec roku 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku łączna wartość zobowiązań krótko- i długoterminowych spółki wzrosła o 216,8 mln PLN (w tym wartość zadłużenia odsetkowego, liczonego z leasingiem finansowym, wzrosła o 62,5 mln PLN. Przyczyną tego było większe wykorzystanie linii kredytowej przeznaczonej na budowę biura w warszawskim Wilanowie). Spowodowało to wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 12,1% do poziomu 15,4%. Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki

zadłużenia na dzień bilansowy na przełomie minionych trzech lat.

	2011	2010	2009
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	15,4%	12,1%	15,3%
Dług / kapitał własny	3,4%	2,1%	1,4%
Dług / (dług + kapitał własny)	3,3%	2,0%	1,3%

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

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań zarówno względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Spółka utrzymuje linie kredytowe w różnych bankach co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Spółka reguluje swoje zobowiązania środkami pochodzącymi z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki, wpływy kapitałowe. Poniższa tabela prezentuje wykorzystanie środków z działalności operacyjnej

mln PLN	2011	2010	2009
Opodatkowana EBITDA [I]	325,9	329,8	282,7
Pieniężna konwersja EBITDY ¹⁾ [II]	72,3%	79,8%	83,4%
Operacyjne przepływy pieniężne [III]	235,5	263,2	235,9
CAPEX ²⁾ [IV]	(97,3)	(141,3)	(50,7)
M&A ³⁾ [V]	(17,1)	(15,1)	(189,1)
Netto spłacone / zaciągnięte kredyty [VI]	65,3	43,1	(46,1)
Łącznie IV + V + VI [VII]	(49,1)	(113,3)	(285,9)
Dywidendy netto [VIII]	(75,6)	(42,8)	(17,9)
Spłata zobowiązań leasingu finansowego i odsetek z tytułu kredytów [IX]	(24,7)	(26,3)	(30,1)
Łącznie VII + VIII + IX [X]	(149,4)	(182,4)	(333,9)
Wykorzystanie operacyjnych przepływów pieniężnych X / III [XI]	63,4%	69,3%	141,5%

¹⁾ Pieniężna konwersja EBITDY = Operacyjne przepływy pieniężne / Opodatkowana EBITDA

²⁾ Wydatki na zakup aktywów trwałych i wartości niematerialnych

³⁾ Nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych wraz z wykupem mniejszości; w roku 2010 wartość netto z wpływu

wem z tytułu emisji akcji przeznaczonym na zakup Formuli Systems

Powyższa tabela pokazuje spadek, w stosunku do roku poprzedniego, wykorzystania środków wygenerowanych z bieżącej działalności operacyjnej do poziomu 141,3 mln PLN co stanowi 60,0% przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej – w roku 2010 było to 70,1%. Spadek, pomimo wyższej wypłaconej dywidendy, wynikał z niższych wydatków na zakup aktywów trwałych. Wynika to z poniesionych w 2010 roku, początkowych, nakładów inwestycyjnych związanych z inwestycją w budowę siedziby na warszawskim Wilanowie.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Istotny wpływ na działalność spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów. Systematycznie rośnie rola konkurencji ze strony firm zagranicznych dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na efektywniejsze finansowanie dużych kontraktów. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie istotnie w przyszłości w negatywny sposób na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółki.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym, cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Asseco Poland S.A. jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Asseco Poland S.A. monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko poja-

wienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Asseco Poland S.A. staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będzie pracowała spółka, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby nieuzyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do poniesionych kosztów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w bankach oraz przedsiębiorstwach prywatnych może przełożyć się na strategię koncentracji dotyczące mniejszych, ewentualnie średniego rozmiaru, projektów informatycznych ograniczających się jedynie do zaspokajania bieżących potrzeb. Wystąpienie takich okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z konsolidacją sektora finansowego

Sektor finansowy ulega ciągłemu procesowi konsolidacji. Istnieje ryzyko, że podmioty konsolidujące ten sektor, wykorzystując globalne rozwiązania informatyczne będą narzucać je instytucjom finansowym przez siebie konsolidowanym, co może spowodować pozyskiwanie nowych lub utratę już zawartych kontraktów dotyczących systemów informatycznych. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółki.

Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych

Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej. W połączeniu z wciąż niezadowalającą dynamiką obsługi środków unijnych przeznaczonych na rozwój innowacyjności urzędów może to powodować istotne

zagrożenia po stronie popytu na usługi informatyczne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Główne źródło zysków Asseco Poland S.A. pochodzi z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry wynagrodzeniu. Realizacja takich projektów wymaga bardzo dobrego planowania zarówno w zakresie harmonogramu prac jak i zasobów potrzebnych do realizacji obiecanego zakresu projektu. Spółka stosuje w tym zakresie złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów.

Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez spółkę opartych o światowe standardy i własne doświadczenia metod szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić terminowym, merytorycznym lub finansowym zrealizowaniu zadań.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Asseco Poland S.A. jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów.

Ponadto, strategia Asseco Poland S.A. opiera się w pewnej części na założeniu, że Plan Informatyzacji Państwa będzie realizowany zgodnie z jego założeniami, co powinno umożliwić zdobycie nowych kontraktów realizowanych na rzecz podmiotów sektora finansów publicznych. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której założenia Planu Informatyzacji Państwa ulegną zmianie, jego realizacja ulegnie opóźnieniu, lub plan ten nie zostanie zrealizowany.

Opisane wyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację

finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągane przez Asseco Poland S.A. największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji oraz poziom kursów walut obcych względem PLN.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Działalność Asseco Poland S.A. opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego, mającego kluczowy wpływ na działalność gospodarczą odbiorcy, w większości przypadków pociąga za sobą podpisanie długoletniej umowy z użytkownikami systemów. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Asseco. W przypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania, co wpłynęłoby niekorzystnie na wizerunek spółki i uniemożliwiłoby prowadzenie działalności gospodarczej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Jednostkę Dominującą w najbliższych latach. Nie można wykluczyć, że ewentualna utrata któregoś z kluczowych klientów, pogorszenie warunków finansowych świadczenia usług lub ewentualne roszczenia odszkodowawcze miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółki.

Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczynym odbiorcą

Spółka Asseco Poland S.A. narażona jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Asseco Poland S.A. dostarcza rozwiązania informatyczne, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawierane są transakcje dostawy.

Środki kontroli ryzyka polegają na monitoringu terminowości przelewów oraz, w razie potrzeby, upomnienia się o należną zapłatę. W przypadku mniejszych klientów pomocny jest natomiast monitoring prasy branżowej, analiza poprzednich doświadczeń, doświadczeń konkurencji, itp.

Ryzyko wzrostu kosztów pracy

Przeszło 70% kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy tak wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej, wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wynik spółki.

Zarządzanie ryzykiem wzrostu kosztów pracy przez spółkę polega na stosowaniu wielu środków, które zmniejszają ryzyko wystąpienia efektów negatywnych przy zmianach wynagrodzeń na rynku. Asseco Poland S.A. m. in. (i) zatrudnia ludzi w wielu rejonach geograficznych, co pozwala zdywersyfikować to ryzyko, (ii) prowadzi stały monitoring wynagrodzeń na rynku, dzięki czemu unika zaskoczenia, oraz (iii) utrzymuje właściwą piramidę zatrudnienia w ujęciu poszczególnych poziomów kompetencyjnych.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników

Działalność Asseco Poland S.A. oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników, którzy realizują projekty informatyczne. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez spółkę projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z niemożnością dokonania efektywnej integracji przejmowanych podmiotów, jak również osiągnięcia zamierzonego zwrotu z poszczególnych akwizycji lub inwestycji

Asseco Poland S.A. realizuje strategię rozwoju polegającą na przejęciach lub inwestycjach kapitałowych w spółki działające w sektorze informatycznym. Wycena przyszłych przejęć czy inwestycji zależy będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza kontrolą Asseco Poland S.A.. Nie można wykluczyć, że Jednostka Dominująca nie będzie w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonywanych przejęć i inwestycji. Istnieje również ryzyko, że wyniki osiągnięte przez spółki będące przedmiotem przejęć czy inwestycji okażą się gorsze od początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa bankowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), Ustawy o Zamówieniach Publicznych, Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej i Kodeksu Spółek Handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Jednostka Dominująca interpretacji przepisów podatkowych, można się liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Asseco Poland S.A. oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Ryzyko takie związane jest w szczególności z ewentualnym kwestionowaniem przez organy podatkowe zawieranych przez Jednostkę Dominującą transakcji z podmiotami powiązanymi. Może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółki.

Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

Rozwój działalności Asseco Poland S.A. na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Mogą powstać wątpliwości, co do skuteczności przeniesienia na spółkę praw autorskich do stworzonych produktów. Jeżeli umowy o pracę lub inne umowy, na podstawie których pracownicy wykonywali lub wykonują pracę na rzecz spółki nie zawierały bądź nie zawierają odpowiednich postanowień dotyczących przeniesienia praw autorskich na rzecz spółki, mogło nie dojść do przeniesienia praw do niektórych oprogramowań.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Prowadzona przez Asseco Poland S.A. działalność polegająca na produkcji i dostarczaniu oprogramowania oraz realizacji projektów integracyjnych związana jest z ryzykiem wystąpienia szkody, po stronie kontrahentów lub końcowych odbiorców usług świadczonych przez kontrahentów, na skutek zawnionych lub niezawnionych wad lub awarii produktów dostarczanych przez spółkę. Umowy zawierane przez Asseco Poland S.A. przewidują kary umowne na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne obecnie posiadanej polisy może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z licencjami informatycznymi

Asseco Poland S.A. korzysta z licencji na oprogramowanie informatyczne w ramach umów cywilnoprawnych zawartych z czołowymi światowymi dostawcami oprogramowania narzędziowego i aplikacji tematycznych, w tym m. in. z Business Objects, HP, IBM, Microsoft, Oracle oraz SAS Institute. W oparciu o rozwiązania i produkty tychże firm Grupa Asseco rozwija swoje najważniejsze produkty. Wypowiedzenie umów licencyjnych lub ograniczenie możliwości korzystania z oprogramowania w szczególności IBM i Oracle może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową,

wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z offshoringiem

Rozwój usług informatycznych świadczonych w ramach offshoringu na rzecz podmiotów obecnych w krajach, w których Asseco Poland S.A. prowadzi działalność bezpośrednio lub przez spółki zależne może spowodować zwiększenie konkurencji na tych rynkach. Ponadto, lokalizacja inwestycji typu offshoring w krajach, w których Asseco Poland S.A. prowadzi działalność może spowodować zwiększenie konkurencji na rynku pracy. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco Poland S.A.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązаныmi

W toku prowadzonej działalności Asseco Poland S.A. zawiera wiele transakcji z innymi podmiotami z Grupy Asseco, w tym podmiotami powiązаныmi i zależnymi. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy Asseco i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązаныmi w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji, a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązаныmi, nie można wykluczyć, iż podmioty Grupy Asseco mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania podatkowe, narażone są na zarzut unikania podatków, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółki.

Ryzyko walutowe

Walutą, w której Asseco Poland S.A. prezentuje wyniki finansowe jest PLN. Część kontraktów zawartych przez Jednostkę Dominującą denominowana jest w walucie obcej (EUR i USD). W związku z tym, jednostka dominująca narażona jest na straty wynikające z różnic w kursie waluty obcej w stosunku do PLN w okresie od daty zawarcia kontraktu do daty wystawienia faktury. Ponadto, walutami operacyjnymi spółek grupy mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których te spółki grupy są prawnie zarejestrowane. W związku z tym, wartość aktywów danej spółki grupy jest przeliczana na PLN, a zatem na ich wartość prezentowaną w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej mają wpływ kursy walut obcych względem PLN, co może skutkować zmianą ich wartości.

Zarządzenie ryzykiem polega na zabezpieczeniu kontraktów rozliczanych w walucie obcej poprzez zawieranie prostych instrumentów pochodnych typu forward, a w przypadku instrumentów wbudowanych opartych na umowach denominowanych - instrumentów forward bez dostawy waluty. Dla umów walutowych używa się natomiast instrumentów forward z dostawą waluty.

Ryzyko zmian stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Asseco Poland S.A. Spółka jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w dwóch punktach swojej aktywności: (i) zmiana wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez instytucje finansowe opartych na zmiennej stopie procentowej oraz (ii) zmiana wyceny zawartych instrumentów pochodnych, opartych na krzywej forwardowej stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej polega na stosowaniu przez Jednostkę Dominującą dwóch instrumentów ograniczających ryzyko: (i) spółka stara się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) a jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, Asseco Poland S.A. ma możliwość zawarcia kontraktów terminowych na stopę procentową.

Pozostałe informacje

Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez zarząd prognoz wyników na 2012 rok

Zarząd jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok, jak również na kolejne okresy finansowe.

Zmiany zasad zarządzania spółką i grupą kapitałową

W 2011 roku następowały zmiany w zakresie zarządzania jednostką dominującą, które polegały na udoskonalaniu narzędzi pozwalających na efektywniejsze wykorzystywanie i monitoring zasobów oraz ich ocenę ekonomiczną.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 33 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Umowy zawarte między grupą kapitałową a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia zajmowanego stanowiska

Nie istnieją żadne umowy zawarte między Asseco Poland S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie 10 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 22 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland

S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje oraz zobowiązania pozabilansowe

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punkcie 20 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w punktach 27 i 28 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w spółce nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty o akcje emitenta.

Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka nie była stroną w żadnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych spółki.



Oświadczenia zarządu do raportu rocznego grupy kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie z działalności zarządu zostało sporządzone w dniu 9 marca 2012 roku i zatwierdzone do publikacji przez zarząd Asseco Poland S.A. dnia 16 marca 2012 roku

Renata Bojdo

Wiceprezes zarządu

Przemysław Borzestowski

Wiceprezes zarządu

Tadeusz Dyrga

Wiceprezes zarządu

Marek Panek

Wiceprezes zarządu

Paweł Piwowar

Wiceprezes zarządu

Adam Góral

Prezes zarządu

Zbigniew Pomianek

Wiceprezes zarządu

Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes zarządu

Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes zarządu

Robert Smułkowski

Wiceprezes zarządu

Wojciech Woźniak

Wiceprezes zarządu

Danuta Stec

Główny Księgowy

Kontakt

Centrala

Tel.: +48 17 888 5555

Fax: +48 17 888 5550

e-mail: info@asseco.pl

Dział Public Relations

Tel.: +48 22 574 86 99

Fax: +48 22 574 82 82

e-mail: pr@asseco.pl

Dział Relacji Inwestorskich

Tel.: +48 22 574 86 66

Fax: +48 22 574 82 82

e-mail: inwestor@asseco.pl