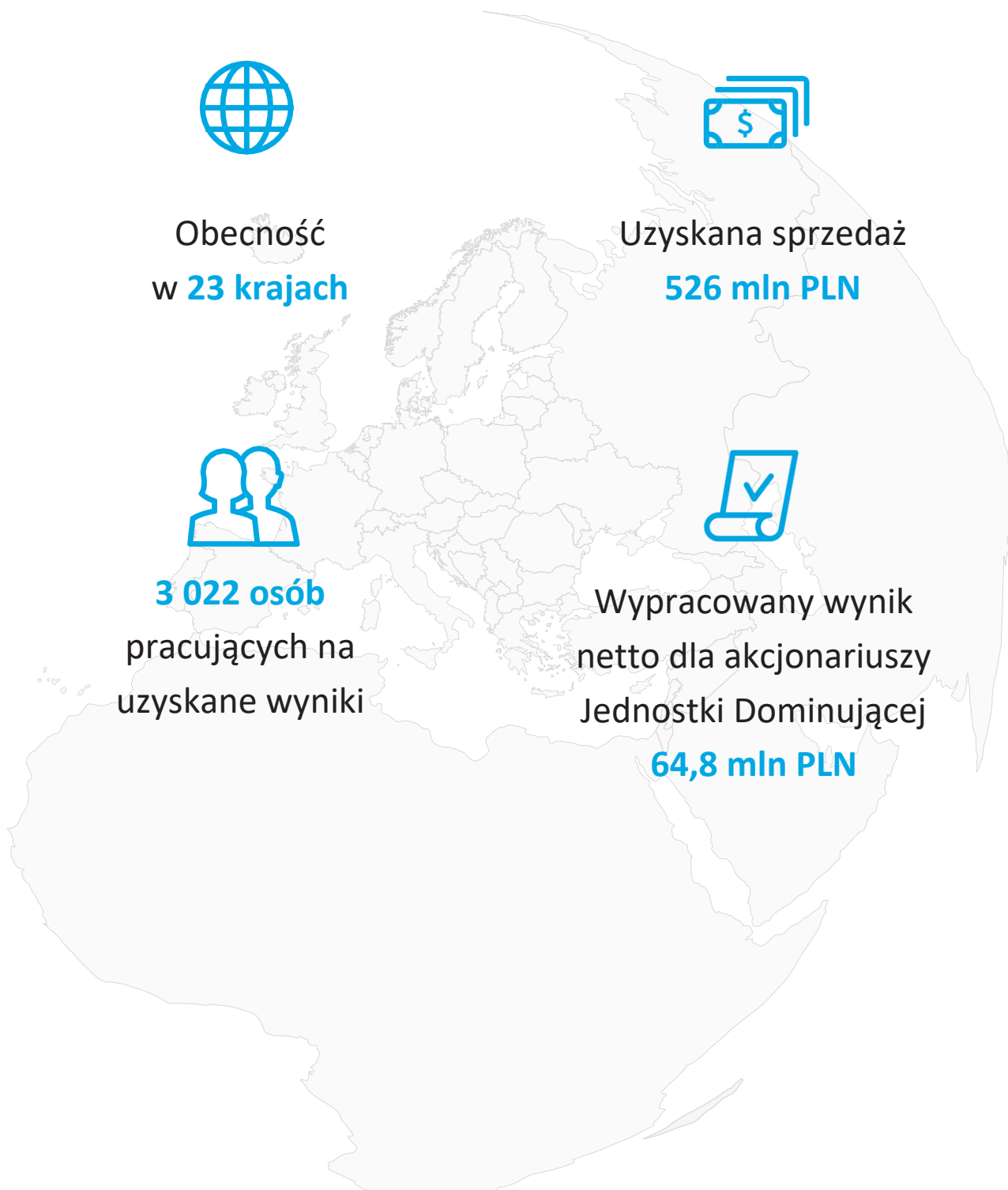




Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Asseco South Eastern Europe

Za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2021 roku



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Asseco South Eastern Europe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .. 5

CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY EMITENTA..... 5

WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. 6

AKCJE I AKCJONARIAT 6

ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE..... 7

INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE.....11

Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za II kwartał 2021 roku11

Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za I półrocze 2021 roku /narastająco/13

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2021 roku w ujęciu non-IFRS15

Analiza wskaźnikowa16

Struktura rachunku przepływów pieniężnych17

Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników17

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na biznes ASEE i Payten.....20

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASEE I ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.....22

Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....22

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe23

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....23

Transakcje z podmiotami powiązanymi23

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje27

Prognozy finansowe27

System kontroli programów akcji pracowniczych27

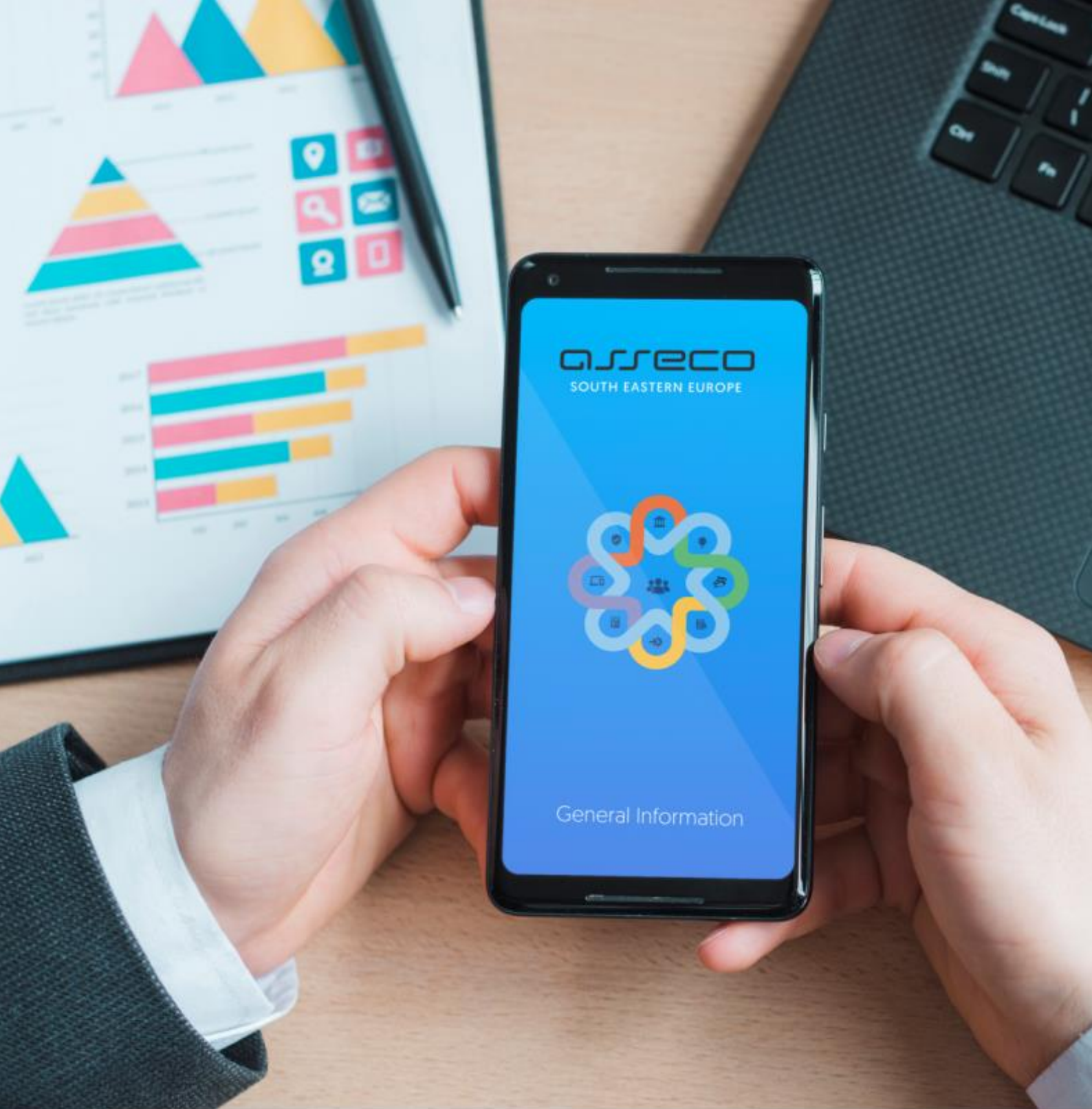
Opis istotnych pozycji pozabilansowych27

Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych.....27

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2021 roku27

Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej27

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.28



Podstawowe informacje **o Grupie Asseco South Eastern Europe**

PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Asseco South Eastern Europe S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”, „ASEE S.A.”) z siedzibą w Rzeszowie, przy ul. Olchowej 14 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna.

W dniu 11 lipca 2007 roku dokonano wpisu Spółki w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie pod numerem 0000284571.

Od dnia 28 października 2009 roku Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa Asseco South Eastern Europe („Grupa”, „Grupa ASEE”, „ASEE”) składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna oraz spółek zależnych.

CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY EMITENTA

ASEE S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, koncentrując się na zarządzaniu Grupą oraz poszerzaniu jej zasięgu geograficznego i produktowego. Prowadzi również działalność operacyjną w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania wspierającego kanały komunikacji z klientami i procesy biznesowe (contact center).

Grupa ASEE prowadzi działalność w zakresie sprzedaży oprogramowania własnego i obcego, jak również świadczenia usług wdrożeniowych, integracyjnych i outsourcingowych. Grupa dostarcza rozwiązania IT, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, systemy do rozliczania płatności internetowych, usługi procesowania transakcji, jak również prowadzi sprzedaż, outsourcing i obsługę bankomatów i terminali płatniczych oraz świadczy usługi integracyjne i wdrożeniowe systemów i sprzętu informatycznego.

Grupa ASEE wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze, stanowiące odzwierciedlenie struktury prowadzonej działalności:

- Sektor bankowości (dawniej Rozwiązania w sektorze bankowym),
- Sektor płatności (dawniej Rozwiązania w obszarze płatności),
- Rozwiązania dedykowane.

Segmenty sprawozdawcze odpowiadają segmentom operacyjnym.

Sektor bankowości obejmuje rozwiązanie wielokanałowe zaprojektowane do dystrybucji produktów i usług bankowych za pomocą nowych, alternatywnych kanałów oraz w celu poprawy relacji i komunikacji z klientem, a także zintegrowane centralne systemy bankowe. W ramach segmentu oferowane są także rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportujące do sprawozdawczości obligatoryjnej i informacji zarządczej, jak również systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto Grupa oferuje swoim klientom usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości mobilnej i elektronicznej oraz cyfrowej transformacji.

Sektor płatności obejmuje kompletne rozwiązania obsługujące płatności dokonywane przy użyciu lub bez użycia kart, przeznaczone zarówno dla instytucji finansowych, jak i niefinansowych. Rozwiązania w sektorze płatności oferowane są pod marką Payten i obejmują rozwiązania dla handlu elektronicznego (NestPay®, MSU, Paratika), płatności mobilnych (mPOS), przetwarzania kart płatniczych oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi POS. Grupa dostarcza oprogramowanie oraz usługi, a także bankomaty i terminale płatnicze oferowane również w „modelu outsourcingowym” umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą. W ramach segmentu prowadzona jest również działalność niezależnych sieci bankomatów operujących pod marką MoneyGet. Ponadto oferowane są kompleksowe rozwiązania dla punktów handlowych umożliwiające handlowcom zredukowanie dostawców, z którymi współpracują oraz zwiększenie powtarzalnych dochodów - SinglePOS, usługa umożliwiająca handlowcom zastąpienie dwóch lub więcej terminali płatniczych EFT POS w punkcie sprzedaży za pomocą jednego urządzenia podłączonego do wielu centrów rozliczeniowych (zazwyczaj banków) oraz ECR (elektroniczne kasy fiskalne).

W segmencie **Rozwiązania dedykowane** Grupa świadczy usługi na rzecz sektorów: energetycznego, finansowego, przemysłowego, publicznego, telekomunikacyjnego i turystycznego w ramach następujących linii biznesowych: rozwój oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta, wdrożenia i usługi wsparcia, zapewnienie ciągło-

ści procesów biznesowych, automatyzacja działalności oraz rozwój infrastruktury IT. W segmencie tym głównym elementem, na którym skupia się Spółka, są własne rozwiązania ASEE. Są to między innymi wielofunkcyjna platforma obsługi klienta i wsparcia sprzedaży LIVE, rozwiązania służące do zarządzania treścią oraz procesami biznesowymi BPM - ABC, rozwiązanie służące do zarządzania cyklem życia aktywów Fidelity, rozwiązanie w zakresie sztucznej inteligencji oraz nauczania maszynowego Solver AI Suite oraz rozwiązanie Momentum służące do kontroli jakości i zarządzania procesem pisania i rozwoju aplikacji mobilnych i internetowych. Ponadto, w ramach segmentu Rozwiązania dedykowane, oferowane jest rozwiązanie LeaseFlex służące do kompleksowego zarządzania cyklem życia produktów leasingowych i aktywów.

WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 4 sierpnia 2021 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd	Komitet Audytu
Jozef Klein	Piotr Jeleński	Artur Kucharski
Adam Góral	Miljan Mališ	Adam Pawłowicz
Jacek Duch	Michał Nitka	Jacek Duch
Artur Kucharski	Kostadin Slavkoski	
Adam Pawłowicz		

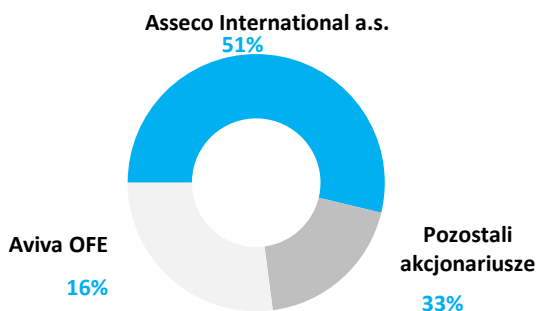
W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta:

- w dniu 11 stycznia 2021 roku Pan Marcin Rulnicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2021 roku. Pan Marcin Rulnicki jako przyczynę rezygnacji wskazał względy osobiste;
- w dniu 18 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Michała Nitkę, ze skutkiem od dnia 1 maja 2021 roku, do składu Zarządu Spółki bieżącej, wspólnej kadencji, tj. do dnia 12 lipca 2022 roku, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W okresie od dnia 30 czerwca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 4 sierpnia 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

AKCJE I AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2021 roku



Na dzień 30 czerwca 2021 roku Asseco International a.s. (jednostka dominująca wyższego szczebla) posiadała 26 494 676 akcji Spółki, stanowiących 51,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 494 676 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 51,06% ogólnej liczby głosów. Jednostką dominującą w stosunku do Asseco International jest Asseco Poland S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 4 sierpnia 2021 roku, a także na dzień 30 czerwca 2021 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 4 sierpnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco International a.s.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	8 544 000	16,46%
Pozostali akcjonariusze	16 855 575	32,48%
Razem	51 894 251	100,00%

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 28 kwietnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 28 kwietnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco International a.s.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	8 594 000	16,56%
Pozostali akcjonariusze	16 805 575	32,38%
Razem	51 894 251	100,00%

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela prezentuje zestawienie stanu posiadania akcji Asseco South Eastern Europe S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

	4 sierpnia 2021	30 czerwca 2021	28 kwietnia 2021	31 grudnia 2020
Piotr Jeleński	973 492	973 492	973 492	973 492
Miljan Mališ ^{*)}	322 715	322 715	322 715	322 715
Marcin Rulnicki	n/d	n/d	30 000	30 000
Michał Nitka	20 000	20 000	n/d	n/d
Kostadin Slavkoski	38 600	38 600	38 600	35 600

^{*)} Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Asseco South Eastern Europe S.A. w żadnym z prezentowanych okresów.

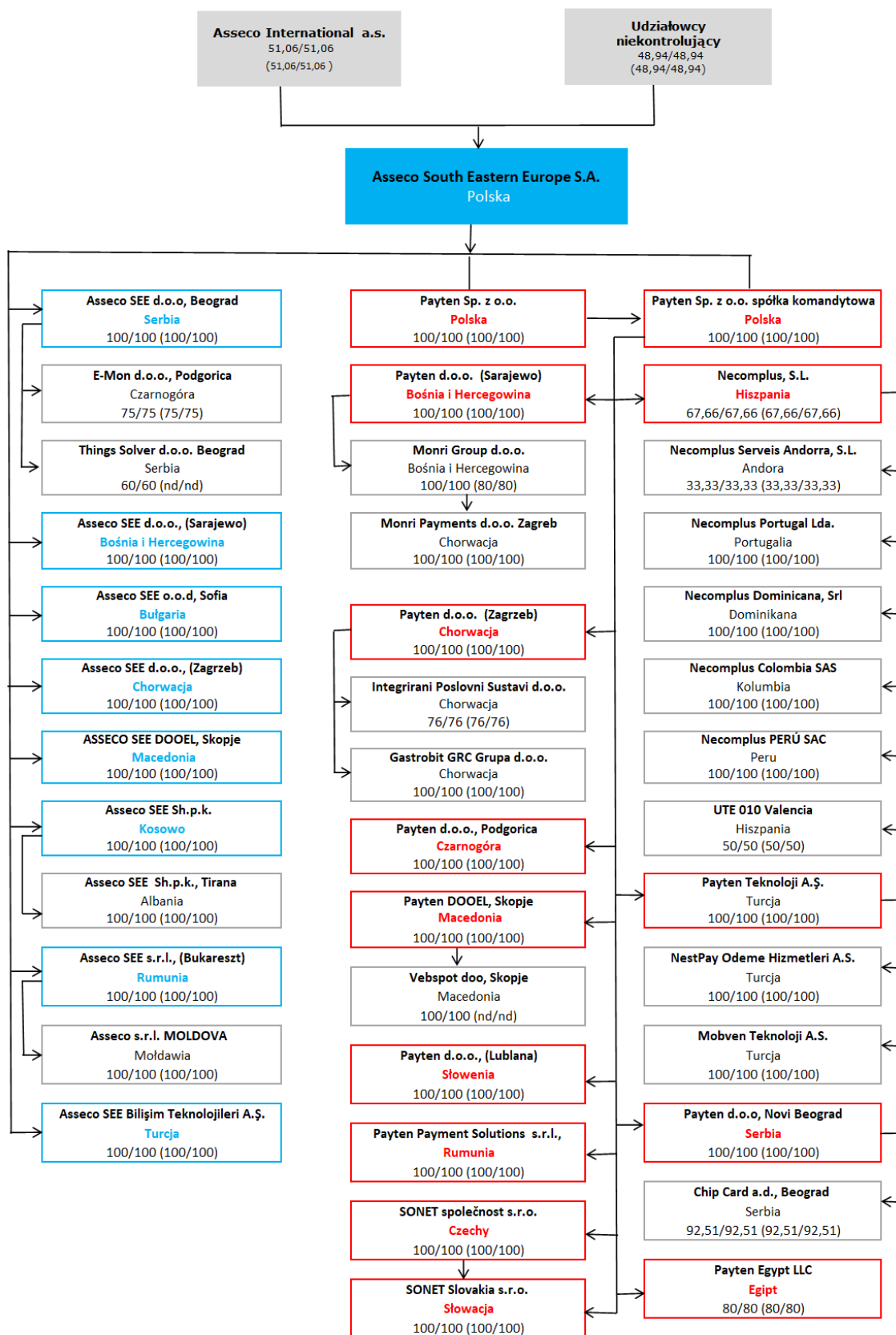
ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Aktualna struktura Grupy

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco International a.s. z siedzibą w Bratysławie. Na dzień 30 czerwca 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Asseco International a.s. posiadała 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów, posiadany przez Grupę w podmiotach wchodzących w skład Grupy ASEE, jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku:



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 2021 roku (w %)
 (100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2020 roku (w %)

Zmiany w strukturze Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy ASEE:

- **Nabycie udziałów spółki Things Solver d.o.o.**

W dniu 7 października 2020 roku spółka ASEE Serbia zawarła warunkową umowę nabycia 53,76% udziałów w spółce Things Solver d.o.o. z siedzibą w Belgradzie. W dniu 8 stycznia 2021 roku po spełnieniu się warunków zawieszających Grupa objęła kontrolę nad spółką Things Solver d.o.o. W dniu 28 lutego 2021 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zwiększające udział ASEE Serbia w spółce do 60%.

- **Połączenie Payten d.o.o. (Sarajevo) z Basilichi CEE LLC.**

W dniu 1 lutego 2021 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Payten d.o.o. (Sarajevo) (spółka przejmująca) ze spółką Basilichi CEE LLC (spółka przejmowana).

- **Nabycie udziałów spółki Vebspot doo**

W dniu 17 lutego 2021 roku spółka Payten Macedonia (Skopje) nabyła 100% udziałów w spółce Vebspot doo z siedzibą w Skopje.

- **Nabycie udziałów mniejszościowych w spółce Monri Group d.o.o.**

W dniu 10 czerwca 2021 roku spółka Payten d.o.o. (Sarajevo) nabyła 20% udziałów w spółce Monri Group d.o.o. (Sarajevo) stając się tym samym właścicielem 100% udziałów w tej spółce.



**Informacje finansowe i istotne wydarzenia
mające wpływ na działalność
Grupy Asseco South Eastern Europe**

INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za II kwartał 2021 roku

	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2020 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2020 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	272 975	233 360	17%	60 335	52 012	16%
Zysk brutto ze sprzedaży	72 279	63 489	14%	15 980	14 166	13%
Zysk netto ze sprzedaży	41 907	35 271	19%	9 262	7 877	18%
Zysk z działalności operacyjnej	42 237	35 590	19%	9 335	7 948	18%
EBITDA	61 142	55 208	11%	13 515	12 322	10%
Zysk za okres sprawozdawczy	34 833	27 477	27%	7 699	6 133	26%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	33 413	26 865	24%	7 386	5 995	23%

Wyniki finansowe Grupy ASEE wyrażone w EUR osiągnięte w drugim kwartale 2021 roku były istotnie lepsze niż wyniki za analogiczny okres poprzedniego roku. Udało się zwiększyć sprzedaż Grupy przy jednoczesnej poprawie efektywności. Przychody ze sprzedaży wyrażone w EUR wyniosły 60,3 mln, co oznacza wzrost o 8,3 mln (16%) w stosunku do drugiego kwartału 2020 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 9,3 mln EUR po wzroście o 18%, natomiast wartość EBITDA za drugi kwartał 2021 wyniosła 13,5 mln EUR (wzrost o blisko 10%). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za drugi kwartał 2021 roku wyniósł 7,4 mln EUR, po wzroście o blisko 1,4 mln EUR czyli 23%.

Wspomniana poprawa wyników finansowych wynika głównie ze wzrostu skali sprzedaży w Sektorze Płatności oraz wzrostu sprzedaży jak i poprawy efektywności w segmencie Rozwiązań Dedykowanych.

Rosnąca skala działania to po części także skutek konsolidacji kilku nowych spółek w Grupie ASEE. Jak zostało przedstawione powyżej w punkcie dotyczącym zmian w strukturze grupy, Grupa ASEE rozpoczęła w tym roku konsolidację spółek Things Solver oraz Vebspot. Ponadto od czerwca i sierpnia 2020 roku konsolidowane są wyniki spółek zakupionych przez Payten w Chorwacji – IPS oraz Gastrobit. Nowo nabyte spółki Grupy ASEE wygenerowały w drugim kwartale ponad 0,23 mln EUR zysku operacyjnego w porównaniu do 0,02 mln EUR w roku poprzednim. Wyniki te zawierają koszty amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia (PPA). Wpływ nowych spółek na wartość EBITDA wyniósł odpowiednio 0,41 mln EUR w roku 2021 oraz 0,09 mln EUR w roku 2020.



Wyniki segmentu Sektor płatności

Sektor płatności	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2020 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2020 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	136 788	113 875	20%	30 226	25 387	19%
Zysk z działalności operacyjnej	22 600	19 525	16%	4 992	4 359	15%
EBITDA	36 608	34 362	7%	8 089	7 667	6%

Przychody segmentu w drugim kwartale 2021 roku wyniosły 30,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 4,8 mln EUR (19%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W największym stopniu do wzrostu przychodów przyczyniła się linia odpowiedzialna za utrzymanie i sprzedaż terminali płatniczych, która wygenerowała o 4,3 mln EUR więcej przychodów niż w tym samym okresie ubiegłego roku. W zakresie tradycyjnego modelu usług związanych z terminalami płatniczymi, którego przychody wzrosły o blisko 2,9 mln EUR, w największym stopniu sprzedaż wzrosła w rejonie Europy Zachodniej. Wynikało to z większej sprzedaży własnych usług utrzymania i usług dodatkowych oraz ze zrealizowanych dostaw terminali płatniczych. Wzrost sprzedaży zanotowały również operacje w Serbii oraz Ameryce Łacińskiej, co zostało częściowo skompensowane przez niższe przychody ze sprzedaży sprzętu zrealizowane w Chorwacji oraz Bośni i Hercegowinie. W linii utrzymania terminali płatniczych prezentowane są również przychody ze sprzedaży rozwiązań kierowanych do klientów niefinansowych, takich jak elektroniczne kasy fiskalne (ECR) oraz rozwiązania Single POS. Przychody tych linii wzrosły o blisko 1,5 mln EUR, przy czym około 1,0 mln wzrostu wynika z opisanych powyżej akwizycji.

W drugim kwartale 2021 roku wzrosła również sprzedaż w linii segmentu odpowiedzialnej za przetwarzanie transakcji płatniczych oraz eCommerce, o odpowiednio 0,24 i 0,40 mln EUR. Na skalę wzrostu przychodów linii eCommerce wyrażoną w EUR negatywnie wpłynęło osłabienie liry tureckiej, które nastąpiło w trakcie drugiego kwartału.

Wynik operacyjny Sektora płatności w drugim kwartale 2021 roku wzrósł o ponad 0,6 mln EUR (15%) i wyniósł 5,0 mln EUR. Wzrost EBIT został wygenerowany głównie przez linię odpowiedzialną za przetwarzanie transakcji realizowanych kartami płatniczymi (Processing) oraz linie odpowiedzialne ze sprzedaż do klientów niefinansowych – niezależnych terminali płatniczych Single POS oraz elektronicznych kas fiskalnych (ECR).

Skonsolidowana wartość EBITDA Sektora płatności w drugim kwartale 2021 roku wyniosła 8,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,4 mln EUR (6%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niższy w porównaniu do EBIT-u wzrost nominalny, wynika ze spadku amortyzacji w linii odpowiedzialnej za niezależną sieć bankomatów (MoneyGet) oraz w linii odpowiedzialnej za utrzymanie terminali płatniczych.



Wyniki segmentu Sektor bankowości

Sektor bankowości	3 miesiące do		Zmiana %	3 miesiące do		Zmiana %
	30 czerwca 2021 tys. PLN	30 czerwca 2020 tys. PLN		30 czerwca 2021 tys. EUR	30 czerwca 2020 tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	53 986	49 514	9%	11 942	11 054	8%
Zysk z działalności operacyjnej	11 959	11 635	3%	2 650	2 604	2%
EBITDA	14 884	14 468	3%	3 296	3 236	2%

Sektor bankowości osiągnął w drugim kwartale 2021 roku sprzedaż na poziomie ponad 11,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,9 mln EUR (8%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe przychody zanotowały linie segmentu odpowiedzialna za rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa, do których zaliczamy rozwiązania uwierzytelniające i rozwiązania zapobiegające nadużyciom finansowym oraz praniu brudnych pieniędzy oraz linie odpowiedzialne za rozwiązania wielokanałowe. Linia oferująca centralne systemy bankowe i pozostałe rozwiązania zanotowała zaś przychody niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów w linii rozwiązań z obszaru bezpieczeństwa zanotowała głównie ASEE w Chorwacji, a wzrost w linii rozwiązań wielokanałowych wygenerowały głównie operacje w Serbii oraz Rumunii.

Wynik operacyjny Sektora bankowości w drugim kwartale 2021 roku utrzymał się na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego. Zmieniła się jednak struktura geograficzna. Spadek wyniku zanotowały operacje w Serbii a wzrost operacje w Macedonii, co wynika z realizowanych w drugim kwartale projektów. W ujęciu po liniach biznesowych wyższy EBIT wygenerowała linia rozwiązań z obszaru bezpieczeństwa przy równoczesnym spadku linii rozwiązań wielokanałowych, który wynikał między innymi ze zmian wartości sprzedanych licencji.

Skonsolidowana wartość EBITDA w drugim kwartale 2021 roku w Sektorze bankowości utrzymała się na porównywalnym poziomie i osiągnęła wartość 3,3 mln EUR.



Wyniki segmentu Rozwiązania dedykowane

Rozwiązania dedykowane	3 miesiące do		Zmiana %	3 miesiące do		Zmiana %
	30 czerwca 2021 tys. PLN	30 czerwca 2020 tys. PLN		30 czerwca 2021 tys. EUR	30 czerwca 2020 tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	82 201	69 971	18%	18 167	15 571	17%
Zysk z działalności operacyjnej	7 678	4 430	73%	1 693	985	72%
EBITDA	9 650	6 378	51%	2 130	1 419	50%

Przychody ze sprzedaży segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2021 roku wyniosły 18,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,6 mln EUR (17%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższą sprzedaż zanotowała linia oferująca własne rozwiązania dedykowane, głównie za sprawą zwiększenia skali działalności BPO w Europie Zachodniej i Ameryce Łacińskiej oraz dzięki większej skali operacji w zakresie oprogramowania dedykowanego w Serbii oraz Turcji. Dodatkowo linia odpowiedzialna za odsprzedaż infrastruktury i rozwiązań stron trzecich oraz usług integracyjnych zanotowała wzrost skali sprzedaży w Rumunii, Turcji oraz Macedonii. Zostało to częściowo skompensowane przez niższe przychody w Serbii oraz Kosowie.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2021 roku osiągnął wartość 1,7 mln EUR i był o 0,7 mln EUR (72%) wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wyższy EBIT osiągnięto w obydwu liniach wchodzących w skład segmentu. Linia segmentu oferująca rozwiązania własne, poza opisanym powyżej wzrostem przychodów osiągnęła również poprawę efektywności działania. Linia odpowiedzialna za rozwiązania stron trzecich i usługi integracyjne również osiągnęła znaczącą poprawę wyniku operacyjnego w ujęciu rok do roku.

Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2021 roku wzrosła o 0,7 mln EUR (50%) i osiągnęła poziom 2,1 mln EUR.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE za drugi kwartał 2021 roku wyniósł blisko 7,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,6 mln EUR (26%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wynik na działalności finansowej w drugim kwartale 2021 roku wyniósł -30 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to -394 tys. EUR. Na poprawę tego wyniku wpływ miały przychody i koszty odsetkowe, których bilans wzrósł o 141 tys. EUR głównie za sprawą wyższych przychodów odsetkowych wygenerowanych w Turcji oraz niższych kosztów odsetkowych w Serbii i Chorwacji. Drugim elementem mającym wpływ na wynik na działalności finansowej był efekt przeszacowania wyceny zobowiązań warunkowych z tytułu zakupu akcji w kwocie 127 tys. EUR głównie za sprawą zobowiązania pochodzącego z zakupu tureckiej spółki Mobven. Dodatkowo spadły koszty odsetek wynikających z zawartych umów leasingowych.

Efektywna stopa podatkowa w drugim kwartale 2021 roku wyniosła 17,2%, co oznacza spadek o 1,6 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Wynikało to z nieco niższego efektywnego opodatkowania w dużych operacjach (Serbia, Rumunia, Hiszpania). Efekt ten został częściowo skompensowany przez podatki związane z wyższymi dywidendami od spółek spoza Unii Europejskiej. Podobnie jak w poprzednim roku w drugim kwartale został zaksięgowany efekt pozytywnej decyzji podatkowej otrzymanej przez ASEE w Chorwacji dotyczącej ulg w podatku dochodowym za rok 2020 w związku z prowadzonymi inwestycjami. Kwota ulgi była porównywalnym poziomem rok do roku.

Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za I półrocze 2021 roku /narastająco/

	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	525 741	464 345	13%	115 619	104 553	11%
Zysk brutto ze sprzedaży	142 748	119 579	19%	31 393	26 925	17%
Zysk netto ze sprzedaży	79 871	63 393	26%	17 565	14 274	23%
Zysk z działalności operacyjnej	80 742	63 968	26%	17 757	14 403	23%
EBITDA	118 645	102 707	16%	26 092	23 126	13%
Zysk za okres sprawozdawczy	67 140	51 113	31%	14 765	11 509	28%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	64 842	50 412	29%	14 260	11 351	26%

Wyniki finansowe Grupy ASEE wyrażone w EUR osiągnięte w pierwszym półroczu 2021 roku były istotnie lepsze niż wyniki za analogiczny okres poprzedniego roku. Udało się zwiększyć sprzedaż Grupy przy jednoczesnej poprawie efektywności. Przychody ze sprzedaży wyrażone w EUR wyniosły 115,6 mln, co oznacza wzrost o 11,1 mln (11%) w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 17,8 mln EUR po wzroście o ponad 23%, natomiast wartość EBITDA za pierwsze półrocze 2021 wyniosła 26,1 mln EUR (wzrost o blisko 13%). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za pierwsze półrocze 2021 roku wyniósł 14,3 mln EUR, po wzroście o 2,9 mln EUR, czyli 26%.

Wszystkie segmenty zanotowały poprawę wyników finansowych w ujęciu półrocznym. Najwyższy wzrost dotyczył Sektora bankowości, gdzie udało się zrealizować wyższe przychody z tytułu sprzedaży licencji oprogramowania własnego. W przypadku Sektora płatności wzrost wynikał z większej skali działalności, zaś w segmencie rozwiązań dedykowanych głównie z poprawy efektywności oraz zmiany struktury przychodów.

Rosnąca skala działania to po części także skutek konsolidacji kilku nowych spółek w Grupie ASEE. Nowo nabyte spółki Grupy ASEE wygenerowały pierwszym półroczu ponad 0,14 mln EUR zysku operacyjnego w porównaniu do 0,03 mln EUR w roku poprzednim. Wyniki te zawierają koszty amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach

rozliczenia połączenia (PPA). Wpływ nowych spółek na wartość EBITDA wyniósł odpowiednio 0,49 mln EUR w roku 2021 oraz 0,13 mln EUR w roku 2020.



Wyniki segmentu Sektor płatności

Sektor płatności	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	257 974	223 920	15%	56 732	50 418	13%
Zysk z działalności operacyjnej	41 047	35 664	15%	9 027	8 030	12%
EBITDA	69 359	65 095	7%	15 253	14 657	4%

Przychody ze sprzedaży **Sektora płatności** za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 56,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 6,3 mln EUR (13%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Podobnie jak to wskazano powyżej w komentarzu do wyników za drugi kwartał, w największym stopniu do wzrostu przychodów przyczyniła się linia odpowiedzialna za utrzymanie i sprzedaż terminali płatniczych, która wygenerowała o 6,7 mln EUR więcej przychodów niż w tym samym okresie ubiegłego roku. W zakresie tradycyjnego modelu usług związanych z terminalami płatniczymi, którego przychody wzrosły o blisko 3,8 mln EUR, w największym stopniu sprzedaż wzrosła w rejonie Europy Zachodniej, co wynikało z większej sprzedaży własnych usług utrzymania i usług dodatkowych oraz ze zrealizowanych dostaw terminali płatniczych. Wzrost sprzedaży zanotowały również operacje w Serbii oraz Ameryce Łacińskiej, co zostało częściowo skompensowane przez wykazujące naturalną tendencję do wahań niższe przychody ze sprzedaży sprzętu zrealizowane w Chorwacji, Macedonii Północnej, Rumunii, Czarnogórze i Bośni i Hercegowinie. W linii utrzymania terminali płatniczych prezentowane są również przychody ze sprzedaży rozwiązań kierowanych do klientów niefinansowych, takich jak elektroniczne kasy fiskalne (ECR) oraz rozwiązania Single POS. Przychody tych linii wzrosły o blisko 3,0 mln EUR, przy czym 1,9 mln wzrostu wynika z opisanych powyżej akwizycji.

W pierwszym półroczu 2021 roku wzrosła również sprzedaż w linii segmentu odpowiedzialnej za rozwiązania eCommerce oraz linii odpowiedzialnej za przetwarzanie transakcji płatniczych, o odpowiednio 0,61 i 0,45 mln EUR. Na skalę wzrostu przychodów linii eCommerce wyrażoną w EUR negatywnie wpłynęło osłabienie liry tureckiej, które nastąpiło w ciągu pierwszego półrocza 2021.

Wynik operacyjny segmentu Sektor płatności w drugim kwartale 2021 roku wzrósł o 1,0 mln EUR (12%) i wyniósł 9,0 mln EUR. Wzrost EBIT został wygenerowany głównie przez linię odpowiedzialną za przetwarzanie transakcji realizowanych kartami płatniczymi (Processing) oraz linię odpowiedzialną za sprzedaż do klientów niefinansowych – niezależnych terminali płatniczych Single POS oraz elektronicznych kas fiskalnych (ECR). Wzrost zanotowała również linia eCommerce zaś spadek wyniku linia odpowiedzialna za sprzedaż i utrzymanie bankomatów, co związane był z mniejszymi przychodami z tytułu dostaw sprzętu.

Skonsolidowana wartość EBITDA Sektora płatności w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosła 15,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,6 mln EUR (4%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niższy w porównaniu do EBITu wzrost nominalny, wynika ze spadku amortyzacji w linii odpowiedzialnej za niezależną sieć bankomatów (MoneyGet) oraz w linii odpowiedzialnej za utrzymanie terminali płatniczych.



Wyniki segmentu Sektor bankowości

Sektor bankowości	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	112 074	90 504	24%	24 647	20 378	21%
Zysk z działalności operacyjnej	27 866	18 201	53%	6 129	4 098	50%
EBITDA	33 549	23 549	43%	7 378	5 302	39%

Sektor bankowości osiągnął w pierwszym półroczu 2021 roku sprzedaż na poziomie ponad 24,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 4,3 mln EUR (21%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe przychody zanotowały wszyst-

kie linie wchodzące w skład Sektora bankowości. Największy wzrost został zrealizowany przez linię rozwiązań wielokanałowych głównie za sprawą operacji w Serbii i w mniejszej skali w Macedonii oraz Rumunii. Linia rozwiązań z obszaru bezpieczeństwa zanotowała wzrost głównie w Chorwacji, a wzrost w linii centralnych systemów bankowych miał miejsce w Serbii oraz Macedonii.

Wynik operacyjny Sektora bankowości po pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku wzrósł o 2,0 mln EUR (50%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 6,13 mln EUR. Znacząco wzrosła również rentowność operacji (o blisko 5 punktów procentowych), co wynikało głównie z większej wartości sprzedanych licencji. Wzrost wyniku operacyjnego został wygenerowany głównie przez operacje w Serbii oraz Macedonii.

Skonsolidowana wartość EBITDA w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku wzrosła w Sektorze bankowości o 2 mln EUR i osiągnęła wartość 7,4 mln EUR.



Wyniki segmentu Rozwiązania dedykowane

Rozwiązania dedykowane	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	155 693	149 921	4%	34 240	33 757	1%
Zysk z działalności operacyjnej	11 829	10 103	17%	2 601	2 275	14%
EBITDA	15 737	14 063	12%	3 461	3 167	9%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku wyniosły 34,2 mln EUR i zanotowały nieznaczny wzrost (0,5 mln EUR) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe przychody zanotowała linia segmentu odpowiedzialna za rozwiązania własne za sprawą działalności BPO na obszarze Europy Zachodniej oraz Ameryki Łacińskiej oraz pozostałego oprogramowania własnego w operacjach tureckich. Linia odpowiedzialna za infrastrukturę i rozwiązania stron trzecich oraz usługi integracyjne zanotowała spadek przychodów za sprawą mniejszej odsprzedaży rozwiązań stron trzecich i sprzętu w operacjach w Serbii i Macedonii, co zostało częściowo skompensowane większymi przychodami w Rumunii oraz Turcji.

Zysk operacyjny segmentu **Rozwiązania dedykowane** w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku wyniósł blisko 2,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,3 mln EUR (14%). Do wzrostu EBIT przyczyniła się przede wszystkim poprawa efektywności oraz skali działania linii segmentu odpowiedzialnej za infrastrukturę i rozwiązania stron trzecich oraz usługi integracyjne. W linii odpowiedzialnej za rozwiązania własne zanotowano nieznaczny spadek zysku operacyjnego.

W ślad za wzrostem zysku operacyjnego wzrosła również wartość EBITDA segmentu. W pierwszym półroczu 2021 roku wyniosła ona ponad 3,5 mln EUR w stosunku do 3,2 mln EUR w analogicznym okresie ubiegłego roku. Oznacza to wzrost o 0,3 mln EUR, czyli 9%.

Zysk netto

Skonsolidowany **zysk netto** Grupy ASEE za pierwsze półrocze 2021 roku wyniósł 14,8 mln EUR i wzrósł o 3,3 mln EUR (28%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wynik na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 296 tys. EUR jest większy rok do roku o 748 tys. EUR. Wzrost wynika głównie z różnic kursowych z przeliczenia, na których wynik wzrósł rok do roku o 702 tys. EUR, głównie za sprawą wyceny aktywów w tureckich spółkach. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez wyższe koszty wynikające z przeszacowania odroczonej płatności za akcje tureckiej spółki Mobven. Dodatkowo w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku wzrosły przychody odsetkowe głównie za sprawą odsetek wygenerowanych przez depozyty posiadane przez spółki tureckie.

Efektywna stopa podatkowa w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosła 18,2%, co oznacza wzrost o 0,7 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Wzrost ten wynika głównie z podatku od dochodów z dywidend otrzymanych przez ASEE S.A. od spółek spoza Unii Europejskiej. Opodatkowanie działalności operacyjnej było na nieznacznie niższym poziomie niż w roku ubiegłym, głównie za sprawą dużych operacji jak Serbia, Rumunia, Hiszpania.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2021 roku w ujęciu non-IFRS

Dla oceny sytuacji finansowej i rozwoju działalności biznesowej Grupy ASEE ważną informacją stanowią podstawowe dane publikowane w ujęciu non-IFRS. Są one uzupełnieniem dla danych raportowanych zgodnie ze standardem IFRS.

Ujęcie non-IFRS obejmuje korekty o koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia (PPA), o koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych (SBP) oraz o przychody i koszty finansowe związane i transakcjami nabycia i sprzedaży spółek (oraz związane z nimi efekty podatkowe).

Przedstawione dane non-IFRS nie są danymi finansowymi zgodnie z MSSF UE. Dane non-IFRS nie są jednolicie definiowane oraz obliczane przez inne podmioty, a w konsekwencji mogą nie być porównywalne do danych prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa ASEE. Przedmiotowe informacje finansowe powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE. Danym non-IFRS nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	3 miesiące do 30 czerwca 2021	3 miesiące do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2021	6 miesięcy do 30 czerwca 2020
EBIT non-IFRS	43 125	36 560	82 518	65 736
Zysku netto non-IFRS	35 939	29 286	70 571	53 450

Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 30 czerwca 2021	3 miesiące do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2021	6 miesięcy do 30 czerwca 2020
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26,5%	27,2%	27,2%	25,8%
Marża zysku EBITDA	22,4%	23,7%	22,6%	22,1%
Marża zysku operacyjnego	15,5%	15,3%	15,4%	13,8%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	12,2%	11,5%	12,3%	10,9%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			15,0%	13,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			10,0%	8,7%

Marża zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosła 27,2% i była o 1,4 punktu procentowego wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dzięki poprawie efektywności działania w segmencie Sektor bankowości i Rozwiązania dedykowane udało się poprawić marżę zysku brutto ze sprzedaży.

Poprawa efektywności w pierwszym półroczu 2021 roku pozytywnie wpłynęła na kolejne poziomy marż. Rentowność EBITDA wyniosła 22,6%, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było 22,1%. Marża zysku operacyjnego wzrosła z kolei z 13,8% w pierwszych sześciu miesiącach 2020 roku do 15,4% w tym samym czasie roku bieżącego. Największy wzrost rentowności zysku operacyjnego odnotowano w Sektorze bankowości.

Marża zysku za okres sprawozdawczy wyniosła 12,3%, co oznacza wzrost o 1,4 punktu procentowego w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku.

Poprawa wyników Grupy ASEE w ostatnich kwartałach pociągnęła za sobą wzrost wskaźników ROE oraz ROA. Zwrot z kapitału własnego za okres 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 roku wyniósł 15,0%, co oznacza wzrost o 1,9 punktu procentowego, natomiast zwrot z aktywów wzrósł w tym czasie o 1,3 punktu procentowego i osiągnął poziom 10,0%.

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	196 045	205 327
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,4
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,8	0,7

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (krótkoterminowe aktywa finansowe + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wartość kapitału pracującego na koniec czerwca 2021 roku wyniosła 196 mln PLN, co oznacza spadek o 9,3 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2020 roku.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 24,2 mln PLN, głównie w wyniku spadku należności handlowych (o 69,2 mln PLN). Spadek ten został częściowo skompensowany przez wzrost aktywów z tytułu umów z klientami (o 22,6 mln PLN) oraz środków pieniężnych i depozytów (o 14,9 mln PLN) oraz zapasów (o 4,0 mln PLN).

W tym samym okresie wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o 14,9 mln PLN. Spadek dotyczył przede wszystkim zobowiązań handlowych (o 37,9 mln PLN), kredytów bankowych i pożyczek (o 9,0 mln PLN), zobowiązań budżetowych (o 15,9 mln PLN), zobowiązań z tytułu umów z klientami (o 16,3 mln PLN) oraz pozostałych zobowiązań (o 10,0 mln PLN). Zostało to częściowo skompensowane wzrostem Pozostałych zobowiązań finansowych (o 64,3 mln PLN), który wynikał głównie z ujęcia w tej pozycji zobowiązania z tytułu dywidendy do akcjonariuszy ASEE w kwocie 52,0 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu wyceny opcji PUT akcjonariuszy mniejszościowych Necomplus.

Wskaźniki płynności na koniec drugiego kwartału 2021 roku pozostają na porównywalnych poziomach jak na koniec 2020 roku.

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	31,4%	33,9%
Dług / kapitał własny	10,7%	12,9%
Dług / (dług + kapitał własny)	9,7%	11,5%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa

Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe + zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / kapitały własne

Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe + zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / (oprocentowane kredyty bankowe + zobowiązania finansowe z tytułu leasingu + kapitały własne)

Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł z 33,9% na koniec 2020 roku do 31,4% na dzień 30 czerwca 2021 roku. Zmiana ta jest przede wszystkim efektem spadku zobowiązań o 12% przy jednoczesnym spadku aktywów o tylko 4%. Spadek wskaźników długu wynika głównie ze spadku wartości kredytów bankowych, które są regulowane zgodnie z harmonogramami.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2020 tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 021	55 504
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 683)	(25 863)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 269)	(28 892)
Zmiana stanu środków pieniężnych	23 069	749
Środki pieniężne na koniec okresu	263 848	195 374

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 79,0 mln PLN, co oznacza wzrost o 23,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost przepływów z działalności operacyjnej to efekt wyższego wyniku oraz mniejszych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku nakładów na kapitał obrotowy, głównie dzięki zmniejszeniu salda należności.

Wydatki netto w działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 25,7 mln PLN. Najistotniejsze pozycje w przepływach inwestycyjnych to wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, których wartość wyniosła 18,5 mln PLN, oraz na nabycie jednostek zależnych w kwocie 12,8 mln PLN. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych obejmują między innymi nakłady na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych. Nakłady na nabycie jednostek zależnych dotyczyły zapłaty odroczonej części płatności za Necomplus, zakupu spółek Things Solver oraz Vebspot.

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 roku zamknęły się saldem -30,3 mln PLN i wynikały przede wszystkim z zaplanowanych spłat pożyczek i kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu, wraz z odsetkami oraz zakupu mniejszościowego pakietu akcji w Monri. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów były na znacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku w tys. PLN	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	16 781	79 443	30 050	68 641	146 349	49 382	85 443	11 295	18 028	37 935	(17 606)	525 741
Koszt własny sprzedaży	(11 144)	(57 010)	(20 225)	(57 480)	(104 535)	(25 119)	(72 851)	(8 677)	(12 970)	(28 845)	16 284	(382 572)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	12	(50)	256	304	(967)	-	33	11	(17)	(3)	(421)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 637	22 445	9 775	11 417	42 118	23 296	12 592	2 651	5 069	9 073	(1 325)	142 748
Koszty sprzedaży	(1 101)	(5 733)	(2 200)	(4 383)	(8 743)	(3 784)	(1 390)	(470)	(1 585)	(2 157)	536	(31 010)
Koszty ogólnego zarządu	(1 330)	(5 327)	(2 205)	(3 863)	(7 052)	(4 097)	(3 219)	(1 814)	(1 477)	(1 832)	349	(31 867)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	3 206	11 385	5 370	3 171	26 323	15 415	7 983	367	2 007	5 084	(440)	79 871
Pozostałe przychody operacyjne	-	287	211	231	376	132	30	7	8	105	(113)	1 274
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(165)	(83)	(1)	(68)	(45)	(40)	(19)	(32)	(46)	98	(403)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 204	11 507	5 498	3 401	26 631	15 502	7 973	355	1 983	5 143	(455)	80 742

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku w tys. EUR	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	3 690	17 471	6 609	15 095	32 185	10 860	18 790	2 484	3 965	8 343	(3 873)	115 619
Koszt własny sprzedaży	(2 451)	(12 537)	(4 448)	(12 641)	(22 989)	(5 524)	(16 021)	(1 908)	(2 852)	(6 344)	3 583	(84 132)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	3	(11)	56	67	(213)	-	7	2	(4)	(1)	(94)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 239	4 937	2 150	2 510	9 263	5 123	2 769	583	1 115	1 995	(291)	31 393
Koszty sprzedaży	(242)	(1 261)	(484)	(964)	(1 923)	(832)	(306)	(103)	(349)	(474)	118	(6 820)
Koszty ogólnego zarządu	(292)	(1 171)	(485)	(850)	(1 551)	(901)	(708)	(399)	(325)	(403)	77	(7 008)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	705	2 505	1 181	696	5 789	3 390	1 755	81	441	1 118	(96)	17 565
Pozostałe przychody operacyjne	-	63	46	51	83	29	7	2	2	23	(27)	279
Pozostałe koszty operacyjne	-	(36)	(18)	-	(15)	(10)	(9)	(4)	(7)	(10)	22	(87)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	705	2 532	1 209	747	5 857	3 409	1 753	79	436	1 131	(101)	17 757

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku 1 EUR = 4,5472 PLN.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku w tys. PLN	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży	18 493	73 100	35 171	58 845	137 761	41 669	57 352	9 157	18 025	32 775	(18 003)	464 345
Koszt własny sprzedaży	(13 883)	(53 125)	(26 937)	(48 536)	(107 394)	(20 480)	(49 082)	(7 071)	(12 549)	(23 023)	16 971	(345 109)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	20	(451)	(47)	(386)	1 602	(124)	(151)	-	(166)	44	2	343
Zysk brutto ze sprzedaży	4 630	19 524	8 187	9 923	31 969	21 065	8 119	2 086	5 310	9 796	(1 030)	119 579
Koszty sprzedaży	(856)	(4 376)	(1 833)	(4 133)	(7 804)	(4 075)	(1 304)	(707)	(814)	(1 284)	418	(26 768)
Koszty ogólnego zarządu	(1 115)	(4 193)	(1 841)	(3 537)	(6 708)	(4 394)	(2 885)	(1 574)	(1 322)	(1 851)	2	(29 418)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	2 659	10 955	4 513	2 253	17 457	12 596	3 930	(195)	3 174	6 661	(610)	63 393
Pozostałe przychody operacyjne	16	107	75	55	402	100	70	11	11	238	-	1 085
Pozostałe koszty operacyjne	(54)	(83)	(9)	(9)	(203)	(21)	(72)	(11)	2	(50)	-	(510)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2 621	10 979	4 579	2 299	17 656	12 675	3 928	(195)	3 187	6 849	(610)	63 968

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Razem
w tys. EUR												
Przychody ze sprzedaży	4 164	16 459	7 919	13 250	31 019	9 382	12 913	2 062	4 059	7 380	(4 054)	104 553
Koszt własny sprzedaży	(3 126)	(11 962)	(6 065)	(10 928)	(24 181)	(4 611)	(11 051)	(1 592)	(2 826)	(5 185)	3 821	(77 706)
Odpis (odwrocenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	5	(102)	(11)	(87)	361	(28)	(34)	-	(37)	10	-	77
Zysk brutto ze sprzedaży	1 043	4 395	1 843	2 235	7 199	4 743	1 828	470	1 196	2 205	(233)	26 924
Koszty sprzedaży	(193)	(985)	(413)	(931)	(1 757)	(918)	(294)	(159)	(183)	(288)	94	(6 027)
Koszty ogólnego zarządu	(251)	(944)	(415)	(796)	(1 510)	(989)	(650)	(354)	(298)	(417)	-	(6 624)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	599	2 466	1 015	508	3 932	2 836	884	(43)	715	1 500	(139)	14 273
Pozostałe przychody operacyjne	4	24	17	12	91	23	16	2	2	54	-	245
Pozostałe koszty operacyjne	(12)	(19)	(2)	(2)	(46)	(5)	(16)	(2)	-	(11)	-	(115)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	591	2 471	1 030	518	3 977	2 854	884	(43)	717	1 543	(139)	14 403

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku 1 EUR = 4,4413 PLN

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na biznes ASEE i Payten

Wszystkie rynki, na których działa Grupa ASEE, zostały dotknięte pandemią koronawirusa COVID-19. Tym samym, nasze spółki są narażone na społeczne i ekonomiczne konsekwencje pandemii, a skala zagrożenia zależy od rozwoju pandemii w danym kraju, działań podejmowanych przez lokalne władze, a także profilu operacji. Patrząc z perspektywy pierwszego półrocza wpływ pandemii koronawirusa miał ograniczony wpływ na działalność Grupy ASEE.

Chcemy jednocześnie podkreślić, że sytuacja wokół pandemii koronawirusa COVID-19 jest bardzo dynamiczna, a jej skutki dla gospodarki trudne do oszacowania, stąd poniższe komentarze zostały przygotowane według najlepszej wiedzy zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu. Dalszy rozwój pandemii może wymusić weryfikację obecnych założeń i zmienić szacunki odnośnie wpływu tej sytuacji na kondycję finansową Grupy ASEE.

Zapewnienie bezpieczeństwa pracowników oraz kontynuacji działalności biznesowej

Grupa ASEE, jako firma odpowiedzialna społecznie, w związku z zagrożeniem wywołanym przez koronawirusa COVID-19 podjęła szereg działań w trosce o zapewnienie bezpieczeństwa swoich pracowników, klientów, partnerów biznesowych i wszystkich pozostałych interesariuszy Spółki oraz zapewnienie kontynuacji działalności biznesowej firmy.

Wpływ na działalność linii biznesowych

- Utrzymanie terminali płatniczych rozliczane za każdą interwencję - W nielicznych przypadkach umowy utrzymaniowe podpisywane są w taki sposób, że nasze wynagrodzenie zależy od liczby i rodzaju przeprowadzonych interwencji. Tego typu umowy stanowią większość kontraktów w spółkach Necomplus, istotną część w Sonet oraz niewielką część przychodów w spółkach Payten w Macedonii i Słowenii. Jednak negatywny wpływ w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku Grupa ASEE odnotowała tylko w czeskich operacjach, z uwagi na długotrwały i szeroki w swym zakresie „lock down”.
- Niezależna sieć bankomatów operująca pod marką MoneyGet funkcjonuje w Serbii, Chorwacji, Czarnogórze oraz Albanii. Poza Serbią, bankomaty znajdują się w lokalizacjach atrakcyjnych turystycznie i nastawione są na obsługę ruchu turystycznego oraz transakcje DCC. Jednak z uwagi na z natury mały ruch turystyczny w pierwszych pięciu miesiącach roku w krajach, w których sieć jest zainstalowana, pandemia nie odbiła się negatywnie na wynikach w ujęciu rok do roku.

Ewentualne długoterminowe skutki pandemii

Jak wspominaliśmy powyżej, sytuacja wokół pandemii koronawirusa COVID-19 jest bardzo dynamiczna, a jej skutki dla gospodarki trudne do oszacowania. Wiele zależy od tego, jak długo potrwać restrykcje i jaki będzie ich praktyczny wpływ na kondycję finansową naszych klientów.

W przypadku przedłużania się pandemii, jej ewentualne skutki dla naszego biznesu mogą obejmować:

- opóźnienia w realizacji otwartych długoterminowych projektów wdrożeniowych,
- rezygnację lub przesunięcie projektów wdrożeniowych, które nie są krytyczne dla naszych klientów,
- renegocjację umów w przypadku zmniejszenia skali biznesu naszych klientów lub spadek ilościowy wykonywanych usług,
- opóźnienia w realizacji projektów opartych o infrastrukturę dostarczaną przez podmioty zewnętrzne.

Jednocześnie pragniemy podkreślić, że obecnie nie widzimy znaczących zagrożeń dla działalności biznesowej ASEE i Payten. Na bieżąco monitorujemy sytuację, dostosowując poszczególne decyzje do zmieniających się warunków. Staramy się minimalizować negatywny wpływ pandemii na nasz biznes między innymi poprzez kontrolę kosztów, a jednocześnie monitorujemy i próbujemy wykorzystywać nowe szanse rynkowe, które tworzy obecna sytuacja.

Bardziej szczegółowy opis potencjalnego wpływu pandemii na biznes znajduje się w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2020, przy czym po roku pandemii wydaje się, że większość dotkniętych tym zjawiskiem linii biznesowych ASEE dobrze funkcjonuje w nowych realiach, a sytuacja pandemiczna nie wpłynęła na pogorszenie ich wyników finansowych.



Pozostałe informacje

**o Grupie Asseco South Eastern Europe
i Asseco South Eastern Europe S.A.**

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASEE I ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego

W związku z tym, że Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, czynniki istotne dla rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy Asseco South Eastern Europe.

Zdaniem Zarządu ASEE S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał operacyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2021 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ASEE można zaliczyć między innymi:

- Wpływ pandemii Covid-19 na sprawność operacyjną Grupy ASEE oraz na sytuację gospodarczą na rynkach, na których działa Spółka. Ograniczenia związane z pandemią w 2021 roku wpłynęły negatywnie na wyniki finansowe jedynie w kilku liniach produktowych. Trudno jednak oceniać długoterminowy wpływ pandemii Covid-19 na wyniki Grupy ASEE, jeśli ograniczenia w funkcjonowaniu gospodarek będą się przedłużać. Ocena wpływu pandemii koronawirusa Covid-19 na biznes ASEE i Payten została w szczegółach opisana w punkcie *Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na biznes ASEE i Payten* niniejszego sprawozdania.
- Sytuację geopolityczną w rejonie działania Grupy ASEE, ewentualne napięcia polityczne i brak stabilności lokalnych rządów mogą powodować pogorszenie klimatu inwestycyjnego, a co za tym idzie opóźnienia czy nawet rezygnację klientów spółek ASEE i Payten z realizacji projektów IT. Kolejną konsekwencją ewentualnych napięć politycznych i społecznych może być wstrzymanie inwestycji IT w instytucjach administracji publicznej, która pozostaje klientem Grupy ASEE.
- Sytuację na rynku informatycznym oraz rynku usług płatniczych w rejonie działania ASEE oraz Payten: wydaje się, że region Europy Południowo – Wschodniej i Turcji oraz Ameryki Południowej wciąż pozostają niedoinwestowane w stosunku do krajów Europy Zachodniej, co może generować popyt na rozwiązania oferowane przez Grupę ASEE.
- Szanse i ryzyka związane z szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT, a także w samym sektorze bankowym i płatniczym.
- Zmiany regulacyjne w sektorze bankowym i płatniczym, które z jednej strony mogą generować popyt na dodatkowe usługi ze strony Grupy, z drugiej otwierają dostęp do sektora nowym graczom i nowym technologiom, co może skutkować spadkiem konkurencyjności rozwiązań oferowanych przez ASEE oraz Payten.
- Proces informatyzacji administracji publicznej, szczególnie w krajach Europy Południowo - Wschodniej, w celu dostosowania jakości oraz funkcjonalności świadczonych usług do standardów międzynarodowych, a w szczególności do wymogów Unii Europejskiej.
- Dostęp do strukturalnych funduszy unijnych w Rumunii, Bułgarii, Słowenii i Chorwacji oraz przedakcesyjnych w pozostałych krajach Europy Południowo – Wschodniej.
- Konsolidację i rozwój sektora bankowego, które mogą skutkować połączeniami i likwidacjami podmiotów będących klientami Grupy ASEE, a także nowymi wejściami do sektora.
- Perspektywy poszerzenia rynków zbytu poza obszarem obecnego działania Grupy poprzez współpracę z lokalnymi partnerami.
- Działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony lokalnych, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych prestiżowych kontraktów.
- Zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez odbiorców Grupy.
- Inflację i wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.
- Poziom stóp procentowych w strefie euro w związku z tym, że znaczna część zadłużenia Grupy ASEE, w tym Payten, jest denominowana w EUR.

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy można zaliczyć między innymi:

- Jakość i kompleksowość oferty ASEE oraz Payten.

- Ponoszone przez Grupę ASEE nakłady na badania i rozwój;
- Możliwość rozszerzenia oferty produktowej ASEE oraz Payten w efekcie organicznego rozwoju lub w związku z ewentualnymi przyszłymi akwizycjami;
- Zdolność Grupy ASEE do sprawnego działania operacyjnego w czasie pandemii poprzez wykorzystanie kanałów zdalnych w komunikacji wewnętrznej oraz w relacjach z klientami;
- Stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej;
- Strukturę Grupy, jej przejrzystość oraz efektywność działania;
- Doświadczenie w kompleksowych projektach informatycznych angażujących różnorodne usługi na szerokim obszarze geograficznym;
- Skuteczne działania zespołu sprzedażowego;
- Realizację złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów;
- Realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej między innymi koncentrację na strategicznych produktach i usługach, ekspansję na nowe rynki oraz poprawianie efektywności działania;
- Realizację ewentualnych przyszłych akwizycji nowych podmiotów.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, sytuację majątkową i przepływy pieniężne Grupy ASEE w I półroczu 2021 roku oraz w okresie porównywalnym można zaliczyć akwizycje spółek zależnych oraz inne zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie *Organizacja Grupy Asseco South Eastern Europe*.

Ponadto zarówno w roku 2020 jak i 2021 rynki, na których działa Grupa ASEE, zostały dotknięte pandemią koronawirusa COVID-19, jednak jej wpływ na wyniki Grupy był ograniczony. Opis wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną Grupy ASEE został opisany w punkcie *Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na biznes ASEE i Payten*.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa ASEE na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i mitygowania skutków. W tym celu w Jednostce Dominującej oraz w spółkach zależnych funkcjonuje szereg systemów zarządzania oraz procedur kontroli i audytu wewnętrznego.

Funkcjonujące systemy, w tym zintegrowane struktury zarządzania oraz sprawnie działający audyt wewnętrzny skutecznie ograniczają negatywny wpływ niżej wymienionych czynników ryzyka i zagrożeń na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

Ryzyko związane z pandemią koronawirusa Covid-19

Opis wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną Grupy ASEE został opisany w punkcie *Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na biznes ASEE i Payten*.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy, która prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej, Europie Środkowej, Europie Zachodniej oraz w Ameryce Południowej. Strategia Spółki oraz Grupy zakłada wzmocnienie pozycji w każdym z tych regionów, jak również dalszą ekspansję w poszczególnych regionach i poza ich granicami. W związku z prowadzoną obecnie działalnością oraz planowanym rozwojem, na wyniki ASEE oraz Payten mogą oddziaływać czynniki związane ze stabilnością gospodarczą i polityczną. Rozwój sektora usług informatycznych i płatniczych oraz skłonność do inwestowania naszych klientów są ściśle związane z ogólną sytuacją ekonomiczną. Osiągane przez nas rezultaty finansowe są zatem uzależnione od poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, tempa wzrostu PKB, stopy inflacji etc.

Ryzyko związane z brakiem politycznej stabilności

Ewentualne zmiany w składach rządów państwach, w których działają ASEE i Payten, oraz niepokoje społeczne mogą wywołać okresy politycznej niestabilności, którym może towarzyszyć spadek wydatków publicznych oraz obniżenie skłonności do inwestowania w przedsiębiorstwach.

Ryzyko związane z konkurencją

Infrastruktura branży informatycznej i rynek takich usług stają się wysoce konkurencyjne. Mając na względzie szeroki wachlarz usług i produktów znajdujących się w naszej ofercie, stanowimy konkurencję dla dużych firm konsultingowych, międzynarodowych firm technologicznych, firm informatycznych zajmujących się outsourcingiem, a także podmiotów zajmujących się tworzeniem oprogramowania, w tym ze strony wewnętrznych działów informatycznych dużych spółek operujących w regionie. Branża informatyczna doświadcza gwałtownych zmian, związanych z inwestycjami w nowe technologie, dokonywanymi przede wszystkim przez duże spółki oraz z nabywaniem lokalnych spółek przez graczy międzynarodowych. Ponadto, największe podmioty operujące na globalnym rynku, obecne dotychczas jedynie w segmencie rynku dużych przedsiębiorstw, wprowadzają do swojej oferty rozwiązania oraz metodologię wdrożenia przeznaczoną również dla średnich przedsiębiorstw, co nasila presję konkurencyjną.

Ryzyko związane z kondycją sektora bankowego

Jeden z najważniejszych obszarów naszej działalności to dostarczanie rozwiązań i świadczenie usług informatycznych na rzecz banków i innych instytucji finansowych. Brak stabilności w sektorze finansów oraz duży nacisk kładziony na obniżanie poziomu inwestowania i optymalizację kosztów przez instytucje finansowe, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Sektor bankowy w skali globalnej jest w fazie intensywnej konsolidacji, z naciskiem na standaryzację rozwiązań i optymalizację kosztów na poziomie danej grupy. Ewentualne decyzje central banków o wyborze innych uczestników rynku informatycznego w dziedzinie technologii, może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ASEE.

Ryzyko związane z ewentualnymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

Rozwój działalności Grupy na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności od praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, gdzie nasze spółki zależne prowadzą działalność, mogą powstawać wątpliwości, co do skuteczności przeniesienia na Grupę prawa własności do kodów oprogramowania, stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek zależnych, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach.

Ponadto istnieje również ryzyko, że w niektórych krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność, lokalne regulacje prawne nie zapewnią wystarczającej ochrony praw autorskich do programów komputerowych, będących własnością naszych spółek zależnych. Ewentualne wykorzystanie takiej sytuacji przez lokalne podmioty o zbliżonym profilu może prowadzić do utraty przez ASEE przewagi konkurencyjnej na danym rynku.

Ryzyko zmiany lokalnych przepisów podatkowych

Część spółek Grupy prowadzi innowacyjną działalność w zakresie badań i rozwoju, która w myśl lokalnych przepisów może być opodatkowana w sposób preferencyjny w stosunku do typowej działalności operacyjnej. W przypadku ewentualnej zmiany lokalnych przepisów podatkowych istnieje ryzyko utraty korzyści podatkowych z tego tytułu i tym samym ryzyko zwiększenia obciążeń podatkowych wyniku spółek Grupy ASEE.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa funkcjonuje na rynkach w wielu krajach i prowadzi rozliczenia w wielu walutach. Umowy zawierane przez spółki z Grupy są denominowane w różnych walutach, również obcych w stosunku do rynków, na których Grupa prowadzi działalność. Chwilowe wahania kursów walut oraz długoterminowe trendy na rynku walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ponadto, Grupa ASEE publikuje sprawozdania finansowe w PLN i w procesie konsolidacji konwertuje wartości wyrażone w walutach lokalnych na PLN. Ewentualne zmiany kursów walut lokalnych w stosunku do PLN mogą wpływać na wartości prezentowane w naszych sprawozdaniach finansowych.

Ryzyko wzrostu stóp procentowych w strefie euro

Większość zadłużenia zewnętrznego Grupy ASEE, w tym Payten, jest denominowana w EUR i oprocentowana zmienną stopą procentową na bazie Euribor. Ewentualny wzrost stóp procentowych w strefie euro przełoży się na wyższe koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia Grupy.

Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z wahaniami przychodów i wydatków

Ze względu na projektowy charakter inwestycji w branży IT przychody spółek z Grupy mogą wahać się znacząco w poszczególnych okresach. Jest możliwe, że osiągnięte w przyszłości przychody oraz wyniki operacyjne będą na niższym

poziomie niż oczekiwane przez rynek, ze względu na zakończenie prac prowadzonych w ramach dużych projektów. Z kolei zmiany technologiczne mogą spowodować, że obecna technologia i produkty Grupy mogą okazać się przestarzałe i będą wymagać dokonania znaczących, nowych inwestycji. Powyższe procesy mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z inwestycji i wartość wypłacanych dywidend.

Ryzyko związane z niewykonaniem lub niewłaściwą realizacją projektów oraz z utratą zaufania klientów

W każdym z głównych obszarów działalności, świadczenie usług przez Grupę opiera się na zaufaniu klientów i na jakości naszych produktów i usług. Należyte wdrożenie naszych projektów informatycznych, mających kluczowy wpływ na działalność operacyjną naszych klientów, pociąga za sobą, w większości przypadków, podpisanie długoletnich umów z takimi klientami. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi klientów zależy ich zaufanie do naszej Grupy.

Ryzyko związane z umowami ze stałym wynagrodzeniem (fixed-price contracts)

Większość umów o świadczenie usług lub dostarczanie produktów informatycznych zawartych przez Grupę przewiduje stałe wynagrodzenie. W związku z tym nie są one rozliczane w oparciu o czas i poniesione koszty (time-and-material basis). Jeżeli niewłaściwie oszacujemy zasoby i czas wymagany do realizacji projektu, przyszły wzrost wynagrodzeń, inflację czy kurs wymiany walut, lub jeżeli nie zrealizujemy naszych zobowiązań umownych w przewidzianym terminie, wówczas może mieć to negatywny wpływ na wyniki Grupy i przepływ środków pieniężnych.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem projektów informatycznych

Część przychodów Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże przedsiębiorstwa prywatne. W większości takich przetargów udział biorą firmy należące do czołówki na rynku informatycznym w danym regionie oraz znaczące firmy zagraniczne, co istotnie zwiększa konkurencję. Nasza działalność zależy od dostępu do wiarygodnych informacji dotyczących przyszłych planów inwestycyjnych potencjalnych klientów, a także od odpowiednich kompetencji i doświadczenia, które pozwoliłyby nam wygrać przetargi.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych klientów

Działalność Grupy w znacznym stopniu opiera się na realizacji projektów, które są długotrwałe i wymagają dużych nakładów pracy. Realizacja umów zawartych z największymi odbiorcami wpływa na nasze przychody w kolejnych latach. Wprawdzie sprzedaż do żadnego z naszych klientów nie przekroczyła w pierwszym półroczu 2021 roku 10% całości przychodów Grupy, ale często nasi klienci w poszczególnych krajach są członkami międzynarodowych grup bankowych i ewentualna utrata całej takiej grupy mogłaby mieć widoczny wpływ na przychody spółek ASEE oraz Payten.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi, szczególnie w segmentach Sektor płatności oraz Rozwiązania dedykowane. Istnieje ryzyko, że kluczowi dostawcy Grupy mogą zmienić swoje strategie stosowane wobec lokalnych partnerów i zechcą dążyć do wzmocnienia współpracy z jednym wybranym podmiotem. Mogą oni także rozpocząć oferowanie usług wdrożeniowych dotyczących ich rozwiązań, czy też podnieść ceny oferowanych produktów.

Ryzyko związane z rentownością projektów integracyjnych

Na niektórych rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, jednostki świadczące usługi integracyjne generują wyższe marże niż wartości średnie uzyskiwane na rynkach dojrzałych. W związku z tym można oczekiwać, że w miarę nasycaenia się i dojrzewania tych rynków, marże będą ulegać obniżeniu.

Ryzyko związane z niewypłacalnością lub niewłaściwym postępowaniem naszych podwykonawców

W pewnych przypadkach dostarczamy naszym klientom rozwiązania opracowane i zrealizowane przez naszych podwykonawców. Podobnie jak wszyscy przedsiębiorcy, nasi podwykonawcy mogą napotkać trudności biznesowe lub finansowe i mogą nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań względem nas i naszych klientów.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze i pojawianiem się nowych produktów i usług

Sektory informatyczny oraz rozwiązań płatniczych charakteryzują się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii. Obecność poszczególnych produktów na takim rynku jest stosunkowo krótka. Niezbędne jest prowadzenie badań i inwestowanie w nowe produkty w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku. Istnieje niebezpieczeństwo pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują spadek atrakcyjności produktów i usług oferowanych przez Grupę i uniemożliwią realizację spodziewanych dochodów.

Ryzyko związane z inwestycjami strategicznymi w komplementarne branże, technologie, usługi lub produkty oraz sojuszami strategicznymi z osobami trzecimi

Realizując strategię rozwoju Grupy możemy dokonywać inwestycji o charakterze strategicznym, zawiązywać spółki, dokonywać wspólnych przedsięwzięć oraz przejąć związanych z komplementarnymi branżami, technologiami, usługami lub produktami. Mimo dokładania należytej staranności przy wyborze partnerów biznesowych możemy nie być w stanie zidentyfikować odpowiedniego partnera lub odpowiednio zarządzać takim przedsięwzięciem lub przejęciem. Konsekwencją tego mogą być typowe ryzyka związane z procesami połączeń i przejęć.

Ryzyko nietrafionych decyzji akwizycyjnych

Jednym z fundamentów rozwoju ASEE jest działalność akwizycyjna. Staramy się przejmować spółki, które dobrze uzupełniają ofertę Grupy, a ich kondycja finansowa nie budzi zastrzeżeń. W procesach akwizycji stosujemy najlepsze praktyki rynkowe. Istnieje jednak ryzyko, że nasze decyzje akwizycyjne okażą się nietrafione, a zakupione spółki nie spełnią pokładanych oczekiwań, co może w sposób niekorzystny wpłynąć na wyniki Grupy.

Ryzyko związane z procesem integracji Grupy

Grupa narażona jest na ryzyko związane z efektywnością integracji spółek zależnych ASEE oraz Payten, szczególnie biorąc pod uwagę, że spółki Grupy działają na różnych rynkach i w różnych krajach. Nasza strategia zakłada integrację spółek zależnych w ramach segmentów operacyjnych oraz kolejne przejęcia podmiotów. Nie możemy jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia opóźnień w realizacji procesu integracji, jego realizacji tylko w ograniczonym zakresie lub niezrealizowania go w ogóle.

Ponadto, nawet jeżeli spółki zależne oraz ewentualne kolejne przejęte podmioty zostaną zintegrowane z Grupą, możemy nie być w stanie dokonać integracji bazy produktów i usług oferowanych przez poszczególne firmy, lub utrzymać w procesie rozwoju dotychczasowych praktyk korporacyjnych.

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki i Grupy od kluczowych członków kadry kierowniczej

Podobnie jak w przypadku większości spółek opracowujących systemy informatyczne, jednym z głównych filarów powodzenia Grupy jest jej wykwalifikowany personel oraz kadra kierownicza. Branża informatyczna, w której prowadzimy działalność charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem rotacji personelu. Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa nie będzie w stanie zatrzymać obecnie zatrudnionych, lub zatrudnić nowych, równie wysoko wykwalifikowanych pracowników w przyszłości. Utrata niektórych z kluczowych członków personelu miałaby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową, a także wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko odpisu wartości niematerialnych

Istotną część struktury skonsolidowanego bilansu stanowi wartość firmy powstała w ramach akwizycji spółek stanowiących obecnie Grupę ASEE oraz oprogramowanie własne utworzone ze skapitalizowanych wydatków na rozwój rozwiązań informatycznych. Na koniec każdego roku przeprowadzamy testy utraty wartości tych aktywów. W przypadku, gdyby taki test wykazał, że wartość godziwa aktywa jest niższa niż jego wartość księgową będziemy musieli rozpoznać odpis do wartości godziwej, który pomniejszy wynik Grupy.

Ryzyko niskiej płynności i utraty wartości naszych akcji

Inwestorzy rozważający zakup akcji ASEE powinni wziąć pod uwagę fakt, że wartość naszych akcji może zmieniać się w przyszłości i że mogą nie być w stanie odzyskać wszystkich zainwestowanych środków. Ponadto ewentualny zakup bądź sprzedaż akcji ASEE uzależnione są od płynności rynku, stąd realizacja decyzji inwestycyjnej może nie być możliwa w zakładanym czasie.

Ryzyko związane z dywidendą

Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wypłata dywidendy przez ASEE będzie uzależniona od szeregu czynników, takich jak wyniki działalności operacyjnej Grupy, jej kondycja finansowa, a także bieżące i prognozowane zapotrzebowanie na środki finansowe. Polityka dywidendowa Spółki mówi o wypłacie dywidendy w wysokości 30-50% skonsolidowanego zysku i zamiarem Zarządu jest przeznaczanie odpowiedniej części zysku na wypłatę dywidendy w przyszłości. Jednakże Spółka nie może zagwarantować, że plany te zostaną zrealizowane w każdym roku, ani określić dokładnych kwot spodziewanych wypłat dywidendy.

Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę

Na dzień publikacji niniejszego raportu Asseco International a.s., nasz akcjonariusz większościowy i spółka zależna Asseco Poland S.A., jest właścicielem 51,06% akcji Spółki. Spodziewamy się, że Asseco International a.s. utrzyma pozycję akcjonariusza większościowego, a także utrzyma znaczący wpływ na działalność Spółki. Zakres uprawnień związanych z akcjami Spółki posiadany przez Asseco International a.s. jest znaczący i należy liczyć się z faktem, że Asseco International a.s. ma w obecnej sytuacji dominujący wpływ na decyzje strategiczne Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w punkcie 6.18 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punktach: 6.12 oraz 8.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

Prognozy finansowe

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

System kontroli programów akcji pracowniczych

W pierwszym półroczu 2021 roku nie występowały w Grupie programy akcji pracowniczych.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w punkcie 8.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz w punkcie 7.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu ani spółka Asseco South Eastern Europe S.A. ani Grupa Asseco South Eastern Europe nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2021 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym tj. 30 czerwca 2021 roku znajduje się w punkcie 8.4 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz punkcie 7.4. Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Asseco South Eastern Europe.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Oświadczenie Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie przepisów §68 ust. 1 pkt 4 oraz §69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości tj. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ASEE S.A oraz Grupy Kapitałowej ASEE oraz ich wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ASEE zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy ASEE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejszym zatwierdzamy Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz potwierdzamy prawdziwość powyższego oświadczenia.

Zarząd:

Piotr Jeleński Prezes Zarządu

Miljan Mališ Członek Zarządu

Michał Nitka Członek Zarządu

Kostadin Slavkoski Członek Zarządu

Technology for business, solutions for people.

Asseco South Eastern Europe S.A.

ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów

Tel.: +48 22 574 86 30

Fax: +48 22 574 86 90

Email: office@asseco-see.pl

see.asseco.com

asee