

Półroczne sprawozdanie z działalności  
Zarządu Asseco Business Solutions S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2019 roku

**ASSECO**

## SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.....	3
2.	WŁADZE SPÓŁKI .....	4
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO BUSINESS SOLUTIONS .....	4
	3.1. Profil działalności.....	4
	3.2. Oferta produktowa.....	5
	3.3. Rynki zbytu .....	6
	3.4. Pozycja Spółki w sektorze IT .....	6
	3.5. Asseco Business Solutions S.A. na rynku kapitałowym.....	6
	3.6. Kierunki rozwoju Asseco Business Solutions.....	7
4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI.....	8
5.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW .....	9
6.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ RYNKOWĄ.....	9
7.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM .....	12
8.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	12
9.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE Z INNYMI PODMIOTAMI.....	12
10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	12
11.	ZACIĄgniĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	12
12.	UDZIELONE POŻYCZKI.....	13
13.	UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	13
14.	OPIS POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	13
15.	WPŁYWY Z EMISJI AKCJI.....	13
16.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PROGNOZAMI FINANSOWYMI NA DANY ROK.....	13
17.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY.....	13
18.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI .....	13
19.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	14
20.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI .....	14
21.	STRUKTURA AKCJONARIATU .....	14
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. NA PODSTAWIE PRZEPISÓW §70 UST. 1 PKT 6 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 (DALEJ ROZPORZĄDZENIE) .....	16

## 1. Wybrane dane finansowe Asseco Business Solutions S.A.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2019 roku <i>tys PLN</i>	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 roku <i>tys PLN</i>	6 miesięcy do 30 czerwca 2019 roku <i>tys EUR</i>	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 roku <i>tys EUR</i>
Przychody operacyjne	125 568	125 355	29 284	29 569
Zysk z działalności operacyjnej	36 330	35 888	8 472	8 465
Zysk brutto	35 729	35 540	8 332	8 383
Zysk netto za okres sprawozdawczy	29 489	29 225	6 877	6 894
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 276	33 888	10 792	7 993
Środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(8 550)	(6 751)	(1 994)	(1 592)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46 149)	(26 690)	(10 762)	(6 296)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (okresem porównywalnym jest 31.12.2018)	4 377	12 800	1 029	2 977
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,88	0,87	0,21	0,21

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

- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz analogicznego okresu w roku poprzednim przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy.
  - w dniu 30 czerwca 2019 roku 1 EUR = 4,2520 PLN,
  - w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN.
- wybrane pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.
  - w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku 1 EUR = 4,2880 PLN,
  - w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku 1 EUR = 4,2395 PLN.

Wszystkie kwoty w raporcie wyrażono w tysiącach złotych (PLN), chyba że stwierdzono inaczej.

## 2. Władze Spółki

Na dzień 30 czerwca 2019 roku skład Zarządu Asseco Business Solutions S.A. przedstawiał się następująco:

Wojciech Barcentewicz	Prezes Zarządu
Piotr Masłowski	Wiceprezes Zarządu
Andreas Enders	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Lizon	Członek Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2019 roku skład Rady Nadzorczej Asseco Business Solutions S.A. przedstawiał się następująco:

Jozef Klein	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Góral	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Romuald Rutkowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pomianek	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Stępniaik	Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje 3 osobowy komitet audytu, w skład którego wchodzi Piotr Stępniaik jako przewodniczący oraz Romuald Rutkowski i Adam Góral jako członkowie.

## 3. Podstawowe informacje o Asseco Business Solutions

### 3.1. Profil działalności

Asseco Business Solutions S.A. specjalizuje się w produkcji rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw. Firmy, które potrzebują nowoczesnych systemów do zarządzania, otrzymają w Asseco BS kompletną i dedykowaną ofertę, uwzględniającą ich specyfikę, branżę, wielkość oraz wymagania.

*„Celem działania Asseco Business Solutions jest dostarczanie przedsiębiorstwom nowoczesnych rozwiązań informatycznych wspomagających zarządzanie, mogących przyczynić się do rozwoju firm oraz wzmocnienia ich przewagi konkurencyjnej na rynku. Tworząc swoje systemy, Asseco BS zawsze stara się słuchać przedsiębiorców, tak aby jak najlepiej zrozumieć ich potrzeby i w odpowiedzi zaproponować najbardziej praktyczne i efektywne narzędzia wspomagające ich biznes”.*

#### Misja firmy

Kompleksowa oferta Asseco Business Solutions obejmuje systemy klasy ERP wspomagające procesy biznesowe w średnich oraz dużych przedsiębiorstwach, komplet aplikacji do zarządzania małą firmą, programy wspierające pracę w obszarze HR, popularne w całej Europie aplikacje mobilne klasy SFA pozwalające na zarządzanie siecią przedstawicieli handlowych, platformy wymiany danych oraz programy do obsługi transakcji faktoringowych.

Wszystkie rozwiązania Asseco BS powstają w oparciu o wiedzę doświadczonych specjalistów, sprawdzoną metodologię oraz z wykorzystaniem nowoczesnych technologii informatycznych. Dzięki wysokiej jakości produktom oraz usługom, które są z nimi powiązane oprogramowanie Asseco Business Solutions od wielu już lat z powodzeniem wspomaga funkcjonowanie kilkudziesięciu tysięcy przedsiębiorstw. Firma może pochwalić się wdrożeniami zarówno w Polsce, jak i w kilkudziesięciu krajach Europy.



Asseco Business Solutions jest częścią międzynarodowej Spółki Asseco, wiodącego dostawcy oprogramowania własnego na rynku europejskim. Grupa stanowi federację firm zaangażowanych w rozwijanie technologii informatycznych i jest obecna w ponad 50 krajach świata, m.in. w większości państw europejskich, a także w USA, Kanadzie, Izraelu czy Japonii.

### 3.2. Oferta produktowa

Asseco Business Solutions S.A. dostarcza nowoczesne rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw, niezależnie od ich branży, wielkości i specyfiki. W ramach Grupy Kapitałowej Asseco stanowi centrum kompetencyjne odpowiedzialne za produkcję systemów ERP, mobilnych systemów raportujących (klasy SFA), rozwiązań wymiany danych, systemów faktoringowych oraz oprogramowania dla MSP.

W segmencie rozwiązań ERP Asseco Business Solutions S.A. oferuje nowoczesne, zintegrowane oprogramowanie (Softlab ERP by Asseco oraz Macrologic ERP by Asseco), wspierające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. Produkty te charakteryzuje bogata funkcjonalność. System Softlab ERP by Asseco usprawnia zarządzanie większością obszarów biznesowych firmy, m.in.: produkcją, finansami i księgowością, kadrami i płacami, HR, logistyką, czy wreszcie sprzedażą i magazynem. Dostarcza on także szeregu narzędzi menedżerskich – możliwości zarządczych oraz analitycznych. Programy Macrologic ERP by Asseco stanowią pakiety rozwiązań informatycznych oraz usług doradczych wspierających ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw, pozwalających na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą oraz umożliwiające prowadzenie analiz zarządczych. Ponadto, system marki Macrologic - Merit ERP by Asseco, jest pierwszym polskim procesowym rozwiązaniem ERP, które wspiera realizację procesów biznesowych w przedsiębiorstwach.

Oferta rozwiązań ERP dla rynku MŚP to oprogramowanie WAPRO ERP by Asseco. Stanowi ono komplet aplikacji do zarządzania w małych i średnich przedsiębiorstwach, wspierający pracę działów: sprzedaży, finansów i księgowości, kadr oraz pracowników mobilnych. Systemy WAPRO ERP by Asseco można wykorzystać praktycznie w każdej branży. Cechuje je prosta instalacja, łatwa konfiguracja oraz intuicyjna obsługa.

Asseco Business Solutions to także nowoczesne systemy wsparcia sprzedaży (Mobile Touch by Asseco), w tym przede wszystkim mobilne systemy klasy SFA (Sales Force Automation) i FFA (Field Force Automation) oraz usługi w zakresie kompleksowej, elektronicznej wymiany danych handlowych pomiędzy poszczególnymi ogniwami łańcucha dystrybucyjnego, głównie pomiędzy producentami a współpracującą z nimi siecią hurtowni (Platforma Connector by Asseco). Systemy mobilne Asseco BS to wiodące rozwiązania klasy SFA na świecie. Systemy zostały wdrożone w 50 krajach świata, zaś liczba ich aktywnych użytkowników przekracza już 45 tysięcy.

Zdecydowana większość wdrożeń systemów wsparcia sprzedaży realizowana jest w modelu pełnego outsourcingu, dzięki czemu Spółka przejmuje odpowiedzialność nie tylko za same programy, ale także za tak istotne elementy rozwiązań jak infrastruktura systemowa, komunikacyjna, nadzór nad działaniem procesów integracyjnych czy transfer zamówień do dystrybutorów. Takie podejście do realizacji ww. projektów możliwe jest dzięki posiadaniu przez Asseco BS własnego Centrum Przetwarzania Danych (Data Center).

W ofercie Asseco Business Solutions S.A. znajduje się również system Faktor – nowoczesna aplikacja finansowa, umożliwiająca kompleksową obsługę transakcji faktoringowych.

Ponadto spółka uzyskuje tzw. przychody niealokowane, nie dające się zaklasyfikować do podstawowego segmentu działalności. Do tej kategorii należy zaliczyć przychody uzyskiwane ze sprzedaży i wdrożeń systemów Centralnego Przetwarzania Danych (między innymi wdrażanie rozwiązań terminalowych), realizowanych w oparciu o technologie firm trzecich – np. Citrix.

### 3.3. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań oferowanych przez Asseco Business Solutions jest Polska. Jednocześnie spółka w coraz większym zakresie dociera też ze swoją ofertą za granicę. Jej produkty zostały wdrożone w ponad 50 krajach świata, w takich regionach jak: Europa, Bliski Wschód, Azja, Australia czy Ameryka Łacińska.

Asseco Business Solutions posiada biura w 12 miastach Polski (centrala w Lublinie, oddział m.in. w Warszawie), sieć kilkuset partnerów handlowych (sprzedaż produktów marki WAPRO ERP by Asseco) na terenie całego kraju oraz własne Data Center w Lublinie. Firma oferuje także dostęp do Data Center dla rozwiązań wdrażanych poza Polską – znajdują się one w Rosji, Chinach, Indiach, USA i Brazylii. Partnerami technologicznymi oraz biznesowymi Asseco Business Solutions są ponadto największe światowe koncerny, m.in.: Oracle, Microsoft, HP, IBM, Citrix. Z rozwiązań Asseco Business Solutions korzysta kilkadziesiąt tysięcy firm w Polsce i zagranicą. Jest wśród nich wielu liderów rynku jak i mniejszych organizacji pragnących podnosić swoją konkurencyjność. Wśród użytkowników rozwiązań Asseco BS znajdują się takie firmy jak: Bacardi, Dr Oetker, Dr Zdrowie, Ekoinstal Holding, EURO RTV-AGD, Ferrero, Grupa Topex, Herbapol, Igepa Polska, Lotte Wedel, Kuchnie Świata, McCormick, Mokate, Mondelez International, Nestlé, P4 (Play), Perfetti Van Melle, Pernod Ricard, Reckit Benckiser, Tchibo, USP Zdrowie, Wyborowa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Żywiec Zdrój oraz wiele innych.

### 3.4. Pozycja Spółki w sektorze IT

Asseco Business Solutions zajmuje od kilku już lat czołowe miejsca w wielu zestawieniach branżowych opisujących rynek IT w Polsce.

Firma należy do grona czołowych polskich producentów systemów klasy ERP zarówno dla dużych i średnich firm – Softlab ERP by Asseco i Macrologic ERP by Asseco oraz dla rynku MSP – WAPRO ERP by Asseco. Spółka zajęła m.in. pierwsze miejsce w prestiżowym rankingu dostawców rozwiązań klasy ERP w Polsce - Computerworld TOP200 (edycja 2018 r.), który ukazuje obraz polskiego sektora ICT.

Ponadto Asseco Business Solutions zostało pozytywnie ocenione w najnowszym raporcie „Vendor Panorama for Retail Execution and Monitoring in Consumer Goods 2019” przygotowanym przez organizację Promotion Optimization Institute (POI). Spółka oraz jej system Mobile Touch by Asseco otrzymały bardzo wysokie noty w większości ocenianych kategorii. Asseco Business Solutions przyznano także wyróżnienie prestiżową nagrodą „POI Best-in-Class” za innowacyjne rozwiązania SFA oraz opisano ją jako globalnego dostawcę i lidera w obszarze rozwiązań SFA dla branży FMCG.

### 3.5. Asseco Business Solutions S.A. na rynku kapitałowym

Asseco Business Solutions S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 19 listopada 2007 roku. Łączna liczba akcji Spółki wynosi 33 418 193. Spółka należy do indeksów sWIG80, WIGdiv, branżowego indeksu WIG-Informatyka oraz .



W okresie od 1.01.2019 do 30.06.2019 roku kurs akcji Asseco BS i indeksu WIG-20 kształtowały się następująco:



<https://www.inwestinfo.pl/>

W okresie od 1.01.2019 do 30.06.2019 roku kurs akcji Asseco BS znajdował się w przedziale 25,20-31,70 PLN. Najwyższe notowanie miało miejsce 11.02.2019 roku. Na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2019 roku kurs akcji Asseco Business Solutions wynosił 27,40 PLN i był o 4% niższy niż na zamknięciu pierwszej sesji 2019 roku, kiedy to wynosił 28,5 PLN.

### 3.6. Kierunki rozwoju Asseco Business Solutions

Strategia Asseco Business Solutions nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim okresie czasu poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Spółka koncentruje się na poprawie wyników operacyjnych oraz zwiększaniu zysku netto, co ma bezpośrednie przełożenie na realizowaną przez nią wieloletnią politykę dywidendową.

Oczekiwany dalszy rozwój i polepszenie wyników powinno spowodować wzrost kapitalizacji Emitenta, co może poprawić płynność akcji i przełożyć się na większą atrakcyjność inwestycji w akcje Asseco Business Solutions S.A. dla inwestorów.

#### 4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki

	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Dynamika wzrostu 6 m-cy 2019/ 6 m-cy 2018
	tys PLN	tys PLN	
Przychody ze sprzedaży	125 568	125 355	0,17%
Zysk brutto ze sprzedaży	51 341	51 905	-1,09%
EBIT	36 330	35 888	1,23%
EBITDA	48 482	45 071	7,57%
Zysk netto	29 489	29 225	0,90%

- W I półroczu 2019 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 125 568 tys. PLN i były o 0,17% wyższe niż w okresie porównywalnym. Wzrost przychodów wynika z poprawy wielkości sprzedaży produktów Asseco Business Solutions głównie na rynku zagranicznym.
- Wzrost sprzedaży nie pozostał bez wpływu na poziom kosztów operacyjnych. Podstawowe koszty działalności operacyjnej (bez wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych - COGS) były o 2,2 % wyższe niż w porównywalnym okresie 2018 roku. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych (69,5%) mają koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia). W porównaniu do 2018 roku koszty te wzrosły o 4,1%. Kolejną istotną pozycję kosztową stanowią usługi obce, które spadły o 26,5%, natomiast amortyzacja wzrosła o 32%. Wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) zmalała o 23,8%.
- Zysk netto Spółki Asseco Business Solutions wypracowany w I półroczu 2019 roku zamknął się kwotą 29 489 tys. PLN wobec 29 225 tys. PLN zysku wypracowanego w okresie porównywalnym (wzrost o 0,9%).
- Wzrost EBITDA o 7,57% do poziomu 48 482 tys. PLN w porównaniu do okresu porównywalnego wynika z głównej mierze z zastosowania od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16, który Spółka wdrożyła bez przekształcenia danych porównywalnych. Spowodowało to wzrost amortyzacji związany z aktywami z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości.

Wskaźniki rentowności	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Marża brutto na sprzedaży	40,89%	41,41%
Marża zysku EBITDA	38,61%	35,95%
Marża operacyjna	28,93%	28,63%
Marża netto	23,48%	23,31%



Spółka klasyfikuje swoje przychody według segmentów: Systemy ERP oraz przychody niealokowane. W I półroczu 2019 roku przychody segmentu Systemy ERP były o 1,0 % wyższe niż w okresie porównywalnym.

Przychody ze sprzedaży według segmentów	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Dynamika wzrostu 6 m-cy 2019/ 6 m-cy 2018
Systemy ERP	118 920	117 729	1,01%
Niealokowane	6 648	7 626	-12,82%
	125 568	125 355	0,17%

## 5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

AKTYWA	30 czerwca 2019 roku	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2018 roku	udział w sumie bilansowej
Aktywa trwałe	337 211	88%	300 778	83%
Aktywa obrotowe	46 896	12%	61 484	17%
SUMA AKTYWÓW	384 107	100%	362 262	100%

PASYWA	30 czerwca 2019 roku	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2018 roku	udział w sumie bilansowej
Kapitał własny ogółem	272 743	71%	298 529	82%
Zobowiązania długoterminowe	42 111	11%	13 012	4%
Zobowiązania krótkoterminowe	69 253	18%	50 721	14%
SUMA PASYWÓW	384 107	100%	362 262	100%

Na dzień 30 czerwca 2019 roku aktywa ogółem wyniosły 384 107 tys. PLN, tj. wzrosły o 6,0% w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

Głównym elementem aktywów Spółki są aktywa trwałe, które stanowią 87,8 % sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy) o wartości 276 582 tys. PLN. Udział tej pozycji w aktywach ogółem wynosi 72,0%. Jest to dość typowa sytuacja wśród spółek technologicznych, dla których największym majątkiem są wiedza i wartości niematerialne.

Wzrost aktywów trwałych w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2018 roku jest efektem wdrożenia z Spółce MSSF 16 Leasing i wykazanie nowej pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitały własne Spółki wynosiły 272 743 tys. (71,0% pasywów).

Istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są także zobowiązania z tytułu umów z klientami (15,6%) dotyczące przedpłat za świadczone usługi takie jak serwisy i opieka informatyczna.

## 6. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Spółka Asseco Business Solutions narażona jest na szereg ryzyk, które mogą mieć niekorzystny wpływ na jej funkcjonowanie, sytuację finansową, operacyjną, jak również na jej markę oraz reputację. Zarząd Emitenta

regularnie analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka. Nowe projekty i planowane istotne transakcje są poddawane dokładnej analizie.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe zagrożenia, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

#### **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie**

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Asseco Business Solutions najmocniej wpływa tempo wzrostu PKB oraz poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Panująca obecnie relatywnie dobra koniunktura na rynku krajowym wpływa na poprawę nastrojów przedsiębiorstw zachęcając do nowych inwestycji także w infrastrukturę IT. To z kolei powinno mieć wpływ na większą liczbę nowych projektów informatycznych.

#### **Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych**

Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw stanowi główne źródło zysków Spółki. Dostarczane przez Spółkę systemy mają wpływ na kluczową działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania znacznych strat finansowych u klienta, czego konsekwencją mogą być roszczenia prawne mające wpływ na sytuację finansową, reputację oraz perspektywy rozwoju spółki. W skrajnych przypadkach klienci mogą, nawet w razie braku winy ze strony spółki, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu. Wystąpienie którejkolwiek z opisanych okoliczności miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

#### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym**

Spółka działa na rynku usług informatycznych, który z jednej strony charakteryzuje się szybkim rozwojem, z drugiej zaś wysokim stopniem konkurencyjności. Nasilające się działania ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych mogą w negatywny sposób wpłynąć na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Postępujące procesy konsolidacji w sektorze, nasycenie polskiego rynku dostawcami usług informatycznych, a także korzystanie przez coraz więcej instytucji i przedsiębiorstw z usług własnych specjalistów IT, również rzutuje na wyniki finansowe Spółki.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Oprogramowanie ERP, HR, systemy mobilne, platforma Connector, systemy faktoringowe stanowią podstawę oferty handlowej Spółki Asseco Business Solutions. W ramach oprogramowania ERP występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży, lecz żaden klient nie generuje przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody realizowane w ramach współpracy z Asseco Poland S.A. stanowią poniżej 1% przychodów ze sprzedaży Spółki. Utrata umów zawartych z największymi klientami oznaczać będzie zmianę wyników finansowych Spółki, co także wpłynie na jej sytuację finansową.

#### **Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Implementacja systemów informatycznych w większości wypadków pociąga za sobą podpisanie długoletniej umowy z użytkownikami systemów i opiera się na zaufaniu odbiorców. Zaufanie klientów budowane jest w oparciu o jakość dostarczonych rozwiązań oraz jakość obsługi prowadzonych przez Spółkę wdrożeń. W przypadku zmiany poziomu jakości, zarówno świadczonych usług, jak i obsługi klientów może dojść do utraty zaufania do Spółki Asseco Business Solutions. Konsekwencją tego może być niekorzystna zmiana wizerunku, co może wpłynąć zarówno na bieżącą działalność rynkową, jak i pozyskiwanie nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

**Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

W ramach prowadzonej działalności biznesowej Spółka Asseco Business Solutions współpracuje ze światowymi korporacjami, które dostarczają rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. W przypadku, gdyby kluczowi dostawcy zmienili strategię współpracy z lokalnymi partnerami, co może oznaczać np.: faworyzowanie jednego partnera, samodzielne oferowanie swoich usług lub produktów, podniesienie ceny oferowanych produktów, może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Szczególnym ryzykiem obarczona jest współpraca z firmą Microsoft oraz firmą Oracle, ponieważ są one jedynymi dostawcami technologii baz danych do głównych systemów klasy ERP.

**Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi**

W toku prowadzonej działalności Spółka Asseco Business Solutions zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi będącymi w Grupie Kapitałowej Asseco. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Spółki Kapitałowej Asseco i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, 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 powiązanymi, nie można wykluczyć, iż Spółka Asseco Business Solutions może 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 miałyby negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Spółki.

**Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Emitenta**

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Asseco Enterprise Solutions a.s., posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A. uprawniających do wykorzystania takiego samego procentu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Decyzja o posiadaniu kontroli przez Asseco Enterprise Solutions a.s została opisana w punkcie I not do Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Asseco Business Solutions za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Zakres uprawnień związanych z posiadaniem przez Asseco Enterprise Solutions udziałem w kapitale zakładowym Asseco Business Solution S.A. może prowadzić do sytuacji, w której pozostali akcjonariusze będą mieć ograniczony wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Ponadto, sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami pozostałych akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. Nie można również zagwarantować, że inny akcjonariusz nie nabędzie pakietu akcji pozwalającego mu, poprzez posiadane akcje w kapitale zakładowym oraz powołanych przedstawicieli w Radzie Nadzorczej, wywierać znaczący wpływ na działalność Spółki.

**Ryzyko zmiany przepisów prawnych**

Nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej wykładni przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej i Kodeksu Spółek Handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż Spółka Asseco Business Solutions, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na sytuację finansową Spółki oraz osiąganą przez nią wyniki finansowe. Rozwój działalności Spółki na rynku informatycznym jest również silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki.

### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Kontrakty Spółki realizowane są z sukcesem przez wysoko wykwalifikowanych pracowników. Na ogólny kształt funkcjonowania Spółki wpływa też kadra zarządzająca. Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych kontraktów. Rosnący 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. Może także powodować presję na podwyżki wynagrodzeń dla specjalistów. W przypadku dynamicznego rozwoju Spółki może to spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co nie pozostałoby bez wpływu na wyniki Spółki. Podobne skutki mogłoby mieć ewentualne niezgodne z prawem działania pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielojalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

### **7. Postępowania toczące się przed sądem**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### **8. Umowy znaczące dla działalności Spółki**

Wybrane, najistotniejsze umowy zawarte i realizowane w I półroczu 2019 roku przez Asseco Business Solutions S.A.:

- Inter Team Sp. z o.o. – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Safo WMS,
- CANPOL Sp. z o.o. – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab HR oraz świadczenie usług opieki serwisowej,
- Management Service Kłęka Sp. z o.o. - udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab HR oraz świadczenie usług opieki serwisowej.
- Zakład Przetwórstwa Mięsnego Grot J. Grot sp.j. – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab HR oraz świadczenie usług opieki serwisowej.

### **9. Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami**

Asseco Business Solutions S.A. należy do Spółki Kapitałowej Asseco poprzez spółkę Asseco Enterprise Solutions (AES), która posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A., co daje taki sam procentowy udział głosów na Walnym Zgromadzeniu. Asseco Enterprise Solutions jest w 96,41% własnością Asseco Poland. AES stanowi centrum kompetencyjne Spółki Asseco w zakresie rozwiązań ERP, którego głównym filarem jest Asseco BS. Poprzez obecność w Grupie Kapitałowej Asseco, Asseco BS jest w sposób pośredni powiązane organizacyjnie z pozostałymi firmami z Spółki Kapitałowej Asseco.

### **10. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Emitent nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi są przedstawione w nocie 2.14 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

### **11. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek**

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie podpisał żadnej umowy kredytowej.

## 12. Udzielone pożyczki

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił żadnej pożyczki, w szczególności podmiotom powiązanim z Emitentem.

## 13. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji, w szczególności podmiotom powiązanim z Emitentem.

## 14. Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w punkcie 3.2 not do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

## 15. Wpływy z emisji akcji

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał emisji akcji.

## 16. Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a prognozami finansowymi na dany rok

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2019.

## 17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

## 18. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Kondycja polskiej branży informatycznej w bardzo dużym stopniu zależy od ogólnej sytuacji gospodarczej naszego kraju. Szczególnie jest to widoczne w przypadku rozwiązań IT dla biznesu, który jest ściśle powiązany z sektorem przedsiębiorstw i zależy od koniunktury na nim panującej. Obecnie jednak wiele firm analitycznych uważa, że perspektywy dla branży IT w Polsce są bardzo dobre, a Polska znajduje się w czołówce regionu jeśli chodzi o skalę prognozowanych inwestycji w rozwiązania IT, m.in. w cloud computing czy technologie mobilne. Istotny wpływ na rozwój rynku IT ma także poziom wykorzystania systemów klasy ERP przez polskie przedsiębiorstwa, który jest nadal znacząco niższy niż na rozwiniętych rynkach Unii Europejskiej. Należy oczekiwać, że w najbliższych latach popyt na implementacje systemów wspomagających zarządzanie w polskich przedsiębiorstwach będzie systematycznie rósł.

W opinii Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa są dobre i stwarzają sprzyjające warunki do dalszego funkcjonowania i rozwoju w roku 2019. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

**Czynniki zewnętrzne:**

- rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, Unii Europejskiej oraz innych państw,
- nastawienie potencjalnych klientów do inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o ich inwestycjach w IT,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych,
- ryzyko związane z nasyceniem technologicznym,
- ryzyko związane z niewłaściwym oszacowaniem zakresu prac projektowych,
- perspektywy poszerzania rynków zbytu poza obszary dotychczasowego działania Spółki,
- ryzyko wzrostu kosztów pracy,
- szanse i ryzyka związane ze zmianami technologicznymi w branży IT i rozwojem nowych produktów,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

**Czynniki wewnętrzne:**

- jakość i kompleksowość oferty Spółki,
- rezultaty intensywnych bieżących działań handlowych zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą,
- przebieg prac w ramach realizowanych umów,
- umiejętność dostosowania produktów do zmieniających się przepisów prawa,
- konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych oraz kluczowych pracowników,
- rezultaty prac nad nowymi produktami.

## 19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany podstawowych zasad zarządzania Asseco Business Solutions S.A.

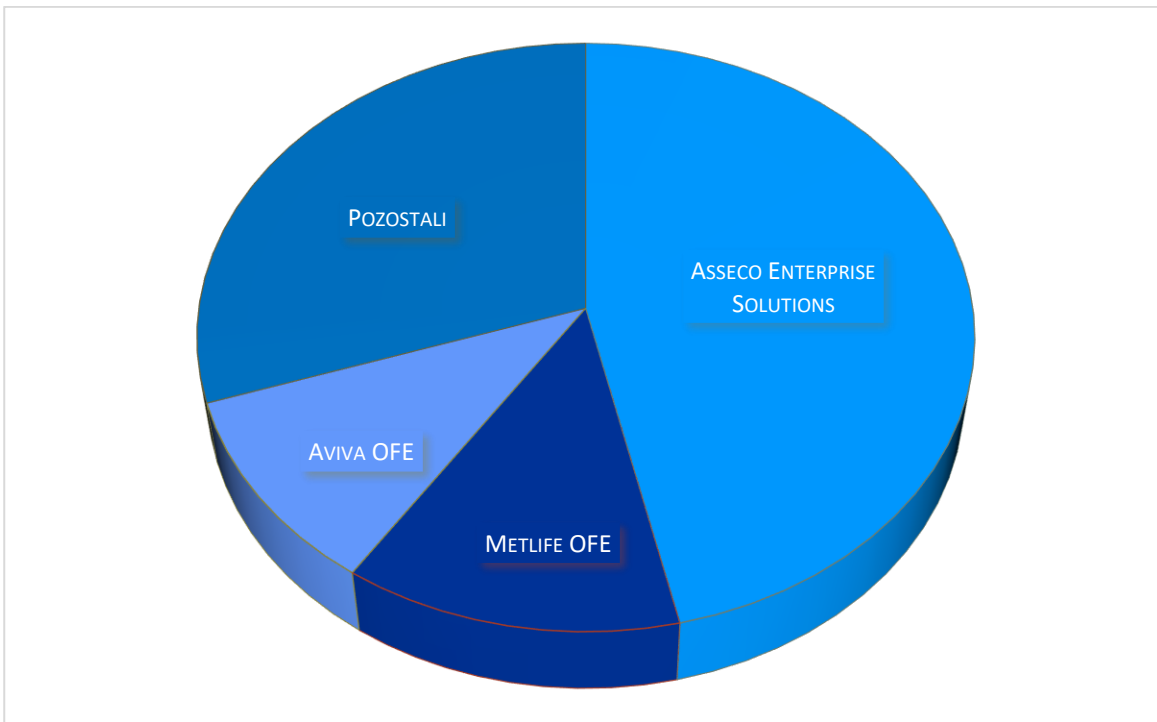
## 20. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

W omawianym okresie sprawozdawczym pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte żadne umowy, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Brak jest umów o świadczenie usług zawartych pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a członkami Rady Nadzorczej, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania takich umów.

## 21. Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 1 sierpnia 2019 roku, stan akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu, według głosów wykonywanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 13 maja 2019 roku oraz na podstawie zawiadomień o zmianach w stanie posiadania otrzymanych w późniejszych terminach, przedstawia się następująco:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco Enterprise Solutions	15 528 570	46,47%	15 528 570	46,47%
Metlife Otwarty Fundusz Emerytalny	4 300 000	12,87%	4 300 000	12,87%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	3 526 000	10,55%	3 526 000	10,55%
Pozostali akcjonariusze	10 063 623	30,11%	10 063 623	30,11%
	<b>33 418 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>33 418 193</b>	<b>100,00%</b>

Liczba akcji przypadająca na znaczących akcjonariuszy odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące:

	30 czerwca 2019		31 grudnia 2018	
	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w akcjonariacie	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w akcjonariacie
<b>Osoby zarządzające</b>				
Wojciech Barcentewicz	461 267	1,38%	461 267	1,38%
Piotr Masłowski	715 063	2,14%	715 063	2,14%
Mariusz Lizon	183 000	0,55%	183 000	0,55%
<b>Osoby nadzorujące</b>				
Romuald Rutkowski	426 828	1,28%	426 828	1,28%
RAZEM	1 786 158	5,35%	1 786 158	5,35%

Oświadczenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. na podstawie przepisów §70 ust. 1 pkt 6 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 (dalej Rozporządzenie)

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Asseco Business Solutions S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku sporządzone zostały zgodnie z przyjętą w Grupie polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Asseco Business Solutions S.A.. Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki Asseco Business Solutions zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Wojciech Barczentewicz

Prezes Zarządu

Piotr Maślowski

Wiceprezes Zarządu

Andreas Enders

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Lizon

Członek Zarządu



Asseco Business Solutions S.A.

@assecobs.pl  
assecobs

ASSECO