



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Asseco South Eastern Europe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku**



Obecność
w **26 krajach**



Uzyskana sprzedaż
870,6 mln PLN



3 882 osób
pracujących na
uzyskane wyniki



Wypracowany wynik
netto dla Akcjonariuszy
Jednostki Dominującej
93,9 mln PLN

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy AssecoSouth Eastern Europe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	5
1.1. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY EMITENTA	5
1.2. WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	6
1.3. AKCJE I AKCJONARIAT	6
1.4. ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	7
2. INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	10
2.1. WYNIKI FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA II KWARTAŁ 2026 ROKU.....	10
2.2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU /NARASTAJĄCO/	14
2.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	17
2.4. STRUKTURA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
2.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	20
3. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASEE I ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	23
3.1. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	23
3.2. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	24
3.3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	24
3.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
3.5. KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK, PORĘCZENIA, GWARANCJE	28
3.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	28
3.7. PROGNOZY FINANSOWE	28
3.8. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	29
3.9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	29
3.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH	29
3.11. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASEE PO 30 CZERWCA 2026 ROKU	29
3.12. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	29
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	30



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

1. 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.

1.1. 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.

Grupa ASEE prowadzi działalność operacyjną w zakresie sprzedaży oprogramowania własnego i obcego, jak również świadczenia usług wdrożeniowych, integracyjnych i outsourcingowych. Grupa dostarcza kompletne rozwiązania i produkty własne niezbędne do prowadzenia banku, jak również zaawansowane rozwiązania płatnicze pozwalające kształtować rynek płatności w regionie, a także świadczy usługi integracyjne i wdrożeniowe systemów i sprzętu informatycznego światowych liderów.

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

- Rozwiązania dla bankowości,
- Rozwiązania płatnicze,
- Rozwiązania dedykowane.

Segment **Rozwiązania dla bankowości** obejmuje kompletne rozwiązania i produkty niezbędne do prowadzenia banku takie jak: wielokanałowe rozwiązania do dystrybucji produktów i usług bankowych, rozwiązania umożliwiające poprawę komunikacji z klientem, zintegrowane centralne systemy bankowe, rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportujące do sprawozdawczości obligatoryjnej i informacji zarządczej, a także systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto w ramach segmentu Grupa oferuje swoim klientom usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości mobilnej i elektronicznej oraz cyfrowej transformacji.

Segment **Rozwiązania płatnicze** obejmuje kompletne rozwiązania obsługujące płatności w kanałach online i offline, przeznaczone zarówno dla instytucji finansowych jak i niefinansowych, oferowane w ramach Grupy Payten. Są to rozwiązania dla handlu elektronicznego (bramki płatności online, wsparcie dla alternatywnych metod płatności – kryptowalut, kodów QR, rozwiązania umożliwiające tokenizację kart, płatności subskrypcyjne), płatności mobilne (mPOS, vPOS, SoftPOS), przetwarzanie kart płatniczych oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi EFT POS. Grupa dostarcza oprogramowanie oraz usługi, a także bankomaty i terminale płatnicze, również w „modelu outsourcingowym”, umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą. W ramach segmentu prowadzona jest także działalność niezależnych sieci bankomatów operujących pod marką MoneyGet. Ponadto Grupa posiada sieć niezależnych terminali płatniczych EFT POS w punktach handlowych - usługa IPD pod marką Monri umożliwiającą handlowcom zastąpienie dwóch lub więcej terminali płatniczych EFT POS w punkcie sprzedaży za pomocą jednego urządzenia podłączonego bezpośrednio do wielu centrów rozliczeniowych (wydawców kart). Dodatkowo w ramach segmentu oferowane są komplementarne rozwiązania do tworzenia sklepów internetowych i mobilnych oraz platform typu „marketplace”, a dla punktów handlowych - systemy zarządzania kasami fiskalnymi oraz wspomagające sprzedaż (ECR).

W ramach segmentu **Rozwiązania dedykowane** Grupa świadczy usługi na rzecz następujących sektorów: użyteczności publicznej i telekomunikacji, sektora publicznego (w tym infrastruktury drogowej), rządowego oraz bankowości i finansów w ramach następujących linii biznesowych: zarządzanie procesami biznesowymi BPM, platforma obsługi klienta i wsparcia sprzedaży, rejestry danych, inteligentne miasto, AI & Machine Learning, e-tax, kontrola graniczna, uwierzytelnianie, rozwiązania dedykowane, BI oraz ERP. Grupa skupia się na sprzedaży własnych rozwiązań, ale oferuje również pełen wachlarz usług integracyjnych rozwiązań od czołowych światowych dostawców.

1.2. Władze Asseco South Eastern Europe S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 31 lipca 2026 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 oraz w okresie od dnia 30 czerwca 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 31 lipca 2026 roku, nie wystąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

1.3. Akcje i akcjonariat

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 31 lipca 2026 roku, a także na dzień 30 czerwca 2026 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:



Na dzień 30 czerwca 2026 roku Asseco International a.s. (jednostka dominująca wyższego szczebla) posiadała 26 407 081 akcji Spółki, stanowiących 50,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 407 081 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 50,89% ogólnej liczby głosów. Jednostką dominującą w stosunku do Asseco International jest Asseco Poland S.A.

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:

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	31 lipca 2026	30 czerwca 2026	27 kwietnia 2026	31 grudnia 2025
Piotr Jeleński ^{*)}	1 287 393	1 287 393	1 287 393	1 287 393
Miljan Mališ ^{**)}	298 436	298 436	298 436	298 436
Michał Nitka ^{***)}	52 190	52 190	51 050	51 050
Kostadin Slavkoski	44 315	44 315	44 315	44 315
Jacek Duch ^{****)}	3 003	3 003	100	100

^{*)} Piotr Jeleński, prezes Zarządu ASEE S.A. posiada 1 287 393 szt. akcji poprzez fundację Piotr Jeleński Foundation Fundacja Rodzinna

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

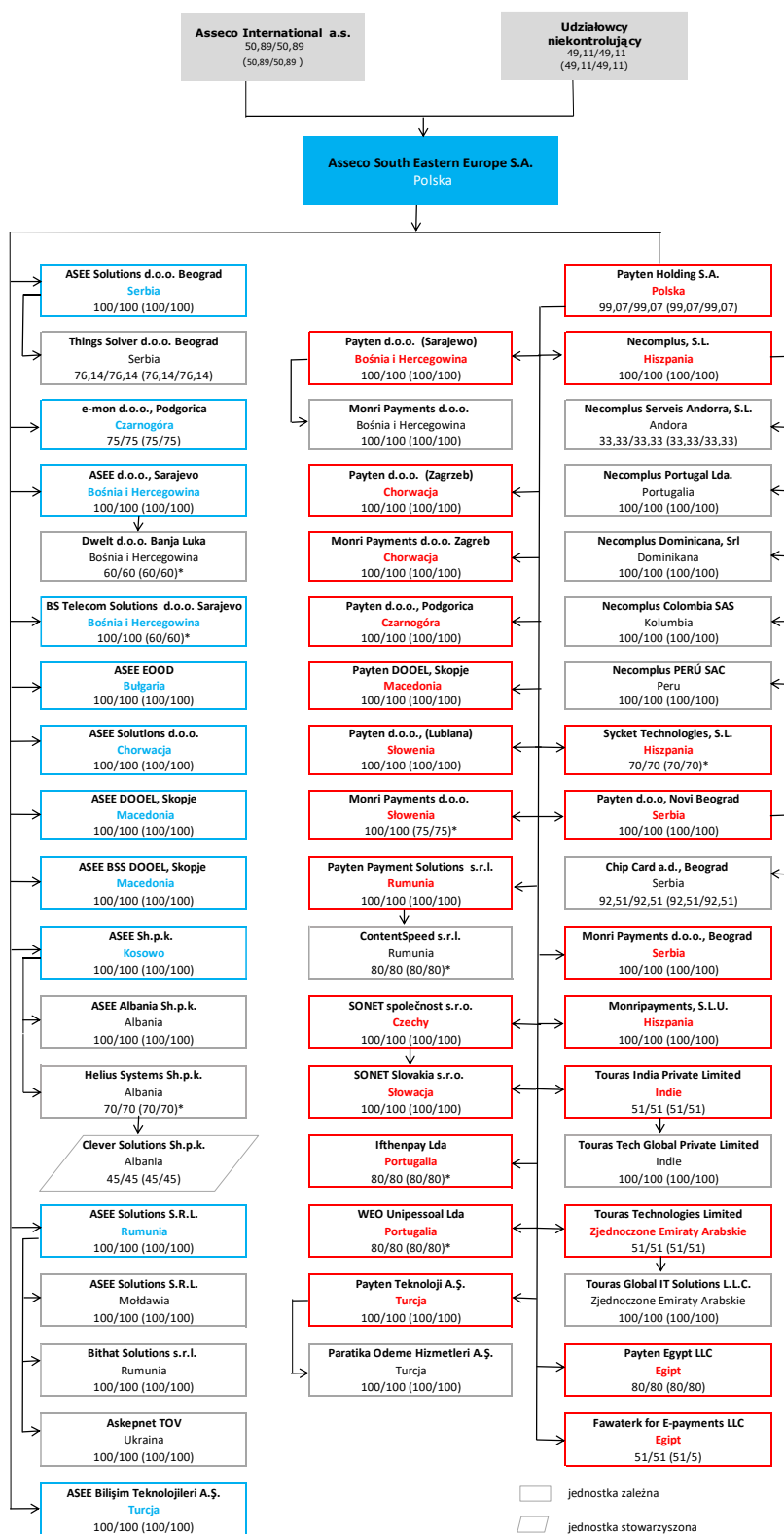
^{***)} Michał Nitka, członek Zarządu ASEE S.A. posiada 51 350 szt. akcji poprzez fundację Nitka Fundacja Rodzinna w organizacji

^{****)} Jacek Duch, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. posiada 2 803 szt. akcji poprzez fundację Fundacja Rodzinna Duchy

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

1.4. Organizacja Grupy Asseco South Eastern Europe

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku:



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 2026 roku (w %)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2025 roku (w %)

* do rozliczenia nabycia przyjmujemy że mamy 100% ze względu na opcje put/call - stosowana metoda oczekiwanego nabycia (ang. present ownership)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów, posiadany przez Grupę w podmiotach wchodzących w skład Grupy ASEE, jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy:

- **Zakup udziałów niekontrolujących w AFusion d.o.o., Beograd**

W dniu 3 lutego 2026 roku spółka Payten d.o.o, Novi Beograd podpisała umowę nabycia 5% udziałów w AFusion d.o.o., Beograd. Nabycie zostało zarejestrowane w dniu 11 lutego 2026 roku. Na skutek tej transakcji Payten d.o.o, Novi Beograd posiada w AFusion d.o.o., Beograd 100% udziałów.

Transakcja została rozliczona w kapitałach jako transakcja na udziałach niekontrolujących i w pełni przypisana do kapitałów Jednostki Dominującej.

- **Zmiana nazwy spółki zależnej Avera d.o.o. na Monri Payments d.o.o. (Słowenia)**

W dniu 4 marca 2026 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki w Słowenii z Avera d.o.o. na Monri Payments informacijske rešitve in storitve d.o.o., w skrócie Monri Payments d.o.o. (Słowenia).

- **Podpisanie umowy zakupu udziałów w spółce BS Telecom Solutions d.o.o. Sarajevo**

W dniu 22 kwietnia 2026 roku spółka ASEE S.A. podpisała umowę zakupu 40% udziałów w spółce BS Telecom Solutions d.o.o. od udziałowców niekontrolujących, a w dniu 30 kwietnia nastąpiło przeniesienie i nabycie udziałów BS Telecom. Cena nabycia wynosiła 8 497 tys. EUR.

Po transakcji ASEE S.A. posiada 100% udziałów w spółce BS Telecom.

- **Podpisanie umowy zakupu udziałów w spółce Monri Payments d.o.o. (Słowenia)**

W dniu 23 kwietnia 2026 roku spółka Payten Holding S.A. podpisała umowę nabycia 25% udziałów w spółce Monri Payments d.o.o. (Słowenia) od udziałowca niekontrolującego. Całkowita cena za 25% udziałów w spółce wynosiła 750 tys. EUR i została opłacona 24 kwietnia 2026 roku.

Po transakcji Payten Holding S.A. posiada 100% udziałów w Monri Payments d.o.o. (Słowenia).

- **Połączenie spółek Payten d.o.o, Novi Beograd i Afusion d.o.o., Beograd**

W dniu 1 czerwca 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Payten d.o.o, Novi Beograd i Afusion d.o.o., Beograd które działają od tego dnia jako spółka Payten d.o.o, Novi Beograd. Transakcja ta nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.



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

2. INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

2.1. Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za II kwartał 2026 roku

	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	436 070	426 412	2%	102 303	100 211	2%
Zysk brutto ze sprzedaży	119 992	105 692	14%	28 153	24 831	13%
Zysk netto ze sprzedaży	63 232	49 913	27%	14 837	11 727	27%
Zysk z działalności operacyjnej	65 125	50 346	29%	15 282	11 828	29%
EBITDA	98 003	77 042	27%	22 999	18 101	27%
Zysk za okres sprawozdawczy	43 096	41 262	4%	10 108	9 698	4%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	46 396	42 156	10%	10 884	9 914	10%

Przychody ze sprzedaży wyrażone w EUR wyniosły w drugim kwartale 2026 roku 102,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,1 mln EUR (2%) w stosunku do drugiego kwartału 2025 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 15,3 mln EUR po wzroście o 29%, natomiast wartość EBITDA za drugi kwartał 2026 roku wyniosła 23,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 27%. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 10,9 mln EUR, po wzroście o 1,0 mln EUR, czyli 10%.

Poprawa wyników finansowych Grupy ASEE w drugim kwartale 2026 roku to głównie efekt wzrostu skali działania oraz efektywności w segmencie Rozwiązania dla bankowości, co zostało szerzej opisane poniżej. Wpływ konsolidacji nowych spółek, które dołączyły do Grupy ASEE, był nieznaczny: nowo nabyte spółki kontrybuowały w drugim kwartale 2026 roku do przychodów kwotą 0,3 mln EUR, do EBIT kwotą 0,1 mln EUR oraz do EBITDA kwotą 0,1 mln EUR. Jednocześnie wyniki drugiego kwartału zostały obciążone odpisem pozostałej wartości oprogramowania rozpoznanego w ramach alokacji ceny nabycia (PPA) Touras w kwocie 1,25 mln EUR.

Po wyeliminowaniu wpływu hiperinflacji wyniki osiągnięte w drugim kwartale 2026 roku wyglądają następująco:

Dane skorygowane o wpływ hiperinflacji	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR	Zmiana %
Przychody operacyjne	432 246	428 654	1%	101 406	100 742	1%
Zysk brutto ze sprzedaży	119 451	107 257	11%	28 026	25 200	11%
Zysk netto ze sprzedaży	63 358	50 940	24%	14 866	11 969	24%
Zysk z działalności operacyjnej	65 252	51 370	27%	15 310	12 069	27%
EBITDA	97 167	77 522	25%	22 803	18 214	25%
Zysk za okres sprawozdawczy	38 630	39 699	-3%	9 062	9 327	-3%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	41 946	40 615	3%	9 842	9 549	3%

EBITDA = Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis PPA

Dokładniejsze informacje na temat raportowania w warunkach hiperinflacji przedstawione zostały w punkcie 2.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej zostały opisane wyniki poszczególnych segmentów, których dane nie zawierają wpływu hiperinflacji. Podejście to jest zgodne z tym jak patrzy na segmenty Zarząd.



Wyniki segmentu Rozwiązania płatnicze

Rozwiązania płatnicze (dane bez wpływu hiperinflacji)	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	219 032	234 777	-7%	51 384	55 173	-7%
Zysk z działalności operacyjnej	30 027	32 679	-8%	7 041	7 676	-8%
EBITDA	53 044	50 114	6%	12 445	11 773	6%

Przychody segmentu **Rozwiązania płatnicze** w drugim kwartale 2026 roku wyniosły **51,4 mln EUR**, co oznacza spadek o **3,8 mln EUR (-7%)** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Spadek przychodów segmentu wynikał głównie z niższej sprzedaży w liniach **POS oraz ATM**. W linii odpowiedzialnej za dostawę oraz utrzymanie terminali płatniczych (POS) przychody obniżyły się o **1,2 mln EUR**. Spadek ten był widoczny przede wszystkim w Europie Zachodniej, gdzie zrealizowano niższe przychody z tytułu dostaw terminali. W mniejszym stopniu przychody POS spadły również w Europie Południowo-Wschodniej, głównie w związku z mniejszymi dostawami w Słowenii oraz Chorwacji.

Drugim istotnym czynnikiem obniżającym przychody była linia odpowiedzialna za sprzedaż i utrzymanie bankomatów **ATM**, w której przychody spadły o **4,1 mln EUR**. Spadek ten dotyczył przede wszystkim Europy Południowo-Wschodniej i wynikał z mniejszych dostaw sprzętu w Chorwacji, Bośni i Hercegowinie oraz Czarnogórze.

Negatywny wpływ niższych przychodów w liniach POS i ATM został częściowo skompensowany przez wzrost linii odpowiedzialnych za oferowanie klientom detalicznym rozwiązań w zakresie niezależnych sieci **POS (IPD) oraz ECR**. Łączne przychody tych linii wzrosły o **1,5 mln EUR**, w tym o **1,3 mln EUR** w Europie Południowo-Wschodniej oraz o **0,2 mln EUR** w Europie Zachodniej.

Przychody linii **eCommerce oraz Processing** utrzymały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów operacji w Indiach i Dubaju o łącznie **1,4 mln EUR** został skompensowany wzrostami w Turcji o **0,8 mln EUR**, w Europie Zachodniej o **0,3 mln EUR** oraz w Europie Południowo-Wschodniej o **0,2 mln EUR**.

Wynik operacyjny segmentu **Rozwiązania płatnicze** w drugim kwartale 2026 roku wyniósł **7,0 mln EUR** i był niższy o **0,6 mln EUR (-8%)** w porównaniu do drugiego kwartału 2025 roku. Spadek wyniku operacyjnego był konsekwencją przede wszystkim niższych przychodów w liniach POS oraz ATM, przy częściowej kompensacji ze strony linii IPD oraz ECR.

W linii **POS** spadek przychodów przełożył się na obniżenie wyniku operacyjnego o **0,5 mln EUR**. Podobnie w linii ATM mniejsze dostawy sprzętu w Europie Południowo-Wschodniej wpłynęły negatywnie na wynik operacyjny tej linii.

Pozytywnie na wynik segmentu wpłynęły natomiast linie **IPD oraz ECR**, których łączny wynik operacyjny wzrósł o **0,7 mln EUR**. Poprawa ta była spójna ze wzrostem przychodów i została wygenerowana głównie w Europie Południowo-Wschodniej oraz, w mniejszym stopniu, w Europie Zachodniej.

Wynik operacyjny linii **eCommerce oraz Processing** spadł o **0,6 mln EUR**. Należy jednak wskazać, że wynik tej linii został obciążony odpisem pozostałej wartości oprogramowania rozpoznanego w ramach alokacji ceny nabycia (PPA) Touras w kwocie **1,25 mln EUR**. Po wyłączeniu wpływu tego odpisu linia eCommerce oraz Processing zanotowała niewielki wzrost wyniku operacyjnego rok do roku.

Skonsolidowana wartość **EBITDA** segmentu Rozwiązania płatnicze w drugim kwartale 2026 roku wyniosła **12,4 mln EUR** i była wyższa o **0,7 mln EUR (+6%)** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dla bankowości**

Sektor bankowości (dane bez wpływu hiperinflacji)	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	96 311	79 005	22%	22 601	18 561	22%
Zysk z działalności operacyjnej	33 484	16 125	108%	7 859	3 783	108%
EBITDA	36 738	19 226	91%	8 624	4 511	91%

Segment **Rozwiązania dla bankowości** zanotował w drugim kwartale 2026 roku wzrost przychodów do poziomu **22,6 mln EUR**, czyli o **4,0 mln EUR tj. 22%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów został zrealizowany we wszystkich trzech liniach wchodzących w skład segmentu: centralne systemy bankowe zwiększyły sprzedaż o **1,7 mln EUR**, rozwiązania wielokanałowe o **1,6 mln EUR**, a rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa o **0,8 mln EUR**.

W linii centralnych systemów bankowych około połowa wzrostu została zrealizowana za sprawą usług wdrożeniowych oraz dostarczonych modyfikacji, natomiast druga połowa wynikała z powtarzalnych przychodów z tytułu usług SaaS oraz utrzymania systemów. Geograficznie wzrost był widoczny głównie w Europie Południowo-Wschodniej, a w nieco mniejszej skali również w Europie Centralnej, przede wszystkim za sprawą rynku rumuńskiego.

W linii rozwiązań wielokanałowych blisko 80% wzrostu przychodów wynikało z realizacji usług wdrożeniowych oraz dostarczonych modyfikacji na obszarze Europy Południowo-Wschodniej. W przypadku rozwiązań z obszaru bezpieczeństwa również dominował wzrost na usługach wdrożeniowych i modyfikacjach, które odpowiadały za około 65% przyrostu sprzedaży. W ujęciu geograficznym poprawa w tej linii została zrealizowana głównie za sprawą Chorwacji, klasyfikowanej w obszarze Europy Południowo-Wschodniej.

Wynik operacyjny segmentu **Rozwiązania dla bankowości** w drugim kwartale 2026 roku wyniósł **7,9 mln EUR**, co oznacza wzrost o **4,1 mln EUR**, tj. o **108%** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poprawa wyniku operacyjnego została zrealizowana we wszystkich trzech liniach biznesowych: centralne systemy bankowe zwiększyły wynik o **1,4 mln EUR**, rozwiązania wielokanałowe o **1,6 mln EUR**, a rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa o **1,0 mln EUR**. Geograficznie poprawa wyniku operacyjnego została odnotowana na tych samych rynkach, które odpowiadały za wzrost sprzedaży, w szczególności w Europie Południowo-Wschodniej, gdzie istotny wkład miały Serbia i Chorwacja oraz w Europie Centralnej.

Istotnej poprawie uległa również rentowność operacyjna segmentu, która wzrosła do poziomu **34,8%, tj. o 14,4 punktu procentowego** w porównaniu do drugiego kwartału 2025 roku. Wzrost marży był efektem korzystnej struktury przychodów, w tym wzrostu powtarzalnych przychodów z usług SaaS i utrzymania, jak również dobrej kontroli kosztów operacyjnych.

Skonsolidowana wartość EBITDA w drugim kwartale 2026 roku wzrosła w segmencie **Rozwiązania dla bankowości** o **4,1 mln EUR (91%)** i osiągnęła wartość **8,6 mln EUR**.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dedykowane**

Rozwiązania dedykowane (dane bez wpływu hiperinflacji)	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	116 903	114 872	2%	27 421	27 008	2%
Zysk z działalności operacyjnej	1 741	2 566	-32%	410	610	-33%
EBITDA	7 385	8 182	-10%	1 734	1 930	-10%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** w drugim kwartale 2026 roku wyniosły **27,4 mln EUR** i wzrosły o **2%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Stabilny poziom przychodów odnotowano zarówno w linii odpowiedzialnej za własne rozwiązania i powiązane usługi, jak i w linii obejmującej odsprzedaż oraz wdrożenia rozwiązań stron trzecich.

Pomimo przychodów na poziomie porównywalnym rok do roku, sprzedaż segmentu była niższa od oczekiwań. Wynikało to głównie z przesunięcia części projektów drogowych na kolejne kwartały, co negatywnie wpłynęło na przychody oraz wynik operacyjny przede wszystkim w obszarze odpowiedzialnym za rozwiązania stron trzecich.

Niższe wyniki w zakresie systemów drogowych zostały częściowo skompensowane przez lepszą kontrybucję rozwiązań z obszaru BPM oraz contact center Live. Mimo tego wynik operacyjny segmentu spadł do **0,4 mln EUR**, wobec 0,6 mln EUR w drugim kwartale 2025 roku.

EBITDA segmentu wyniosła **1,7 mln EUR** i była niższa o **0,2 mln EUR (-10%)** rok do roku.

Zysk netto

Według danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w drugim kwartale 2026 roku działalność finansowa, podatek dochodowy oraz wynik netto kształtowały się następująco:

	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2026 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR
Działalność finansowa	(5 367)	5 350	(1 263)	1 271
Zysk przed opodatkowaniem	59 758	55 696	14 020	13 099
Podatek dochodowy	(16 662)	(14 434)	(3 912)	(3 401)
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	27,9%	25,9%	27,9%	26,0%
Zysk za okres sprawozdawczy	43 096	41 262	10 108	9 698

W tabeli poniżej zaprezentowano wyniki Grupy ASEE za drugi kwartał 2026 roku skorygowane o wpływ hiperinflacji:

Dane skorygowane o wpływ hiperinflacji	3 miesiące do	3 miesiące do	3 miesiące do	3 miesiące do
	30 czerwca 2026	30 czerwca 2025 (przekształcone)	30 czerwca 2026	30 czerwca 2025 (przekształcone)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Działalność finansowa	(10 140)	3 064	(2 381)	731
Zysk przed opodatkowaniem	55 112	54 434	12 933	12 800
Podatek dochodowy	(16 482)	(14 735)	(3 871)	(3 473)
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	29,9%	27,1%	29,9%	27,1%
Zysk za okres sprawozdawczy	38 630	39 699	9 062	9 327

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE za drugi kwartał 2026 roku, po oczyszczeniu o efekt hiperinflacji, wyniósł 9,1 mln EUR, co oznacza spadek o 0,3 mln EUR (3%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik na działalności finansowej w drugim kwartale 2026 roku wyniósł -2,4 mln EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 0,7 mln EUR. Na spadek wyniku na działalności finansowej największy wpływ miał wynik na przeszacowaniach zobowiązań warunkowych z tytułu nabytych udziałów oraz wyceny opcji PUT akcjonariuszy mniejszościowych, który w drugim kwartale 2026 roku wyniósł -0,2 mln EUR, a w drugim kwartale 2025 roku 1,4 mln EUR.

Efektywna stopa podatkowa w drugim kwartale 2026 roku wyniosła 29,9%, co oznacza wzrost o 2,8 punktu procentowego w stosunku do drugiego kwartału 2025 roku.

2.2. Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za I półrocze 2026 roku /narastająco/

	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	870 610	826 736	5%	204 743	195 872	5%
Zysk brutto ze sprzedaży	235 078	208 457	13%	55 284	49 388	12%
Zysk netto ze sprzedaży	120 526	97 936	23%	28 344	23 203	22%
Zysk z działalności operacyjnej	122 868	99 459	24%	28 895	23 564	23%
EBITDA	182 815	151 837	20%	42 993	35 974	20%
Zysk za okres sprawozdawczy	90 206	79 422	14%	21 214	18 817	13%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	93 906	78 001	20%	22 084	18 480	20%

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa ASEE zwiększyła przychody ze sprzedaży do poziomu 204,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 5%. Zysk brutto ze sprzedaży sięgnął 55,3 mln EUR (wzrost o 12%), a zysk netto ze sprzedaży wyniósł 28,3 mln EUR (wzrost o 22%). Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 28,9 mln EUR, co stanowi wzrost o 23%, natomiast EBITDA osiągnęła wartość 43,0 mln EUR, o 20% wyższą niż przed rokiem.

W ujęciu półrocznym największy wzrost przychodów zanotował segment Rozwiązań dla bankowości, który przełożył się również na najwyższy wzrost wyniku operacyjnego. Szczegółowy opis wyników segmentów został przedstawiony poniżej.

Jednocześnie zysk za okres sprawozdawczy zanotował wzrost do 21,2 mln EUR, czyli o 13% rok do roku. Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 22,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 20% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Większy wzrost zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej niż zysku za okres sprawozdawczy wynika głównie ze strat zrealizowanych przez spółki w Indiach i Dubaju, w tym odpisów aktywów rozpoznanych w ramach alokacji ceny nabycia.

Nowe spółki Grupy ASEE, konsolidowane w 2025 roku, wygenerowały w pierwszym półroczu 2026 roku wzrost o 0,8 mln EUR przychodów, wzrost o 0,1 mln EUR zysku operacyjnego, zaś na EBITDA wpłynął pozytywnie w kwocie 0,3 mln EUR.

Po wyeliminowaniu wpływu hiperinflacji wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2026 roku wyglądają następująco:

Dane skorygowane o wpływ hiperinflacji	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR	Zmiana %
Przychody operacyjne	863 322	829 025	4%	203 029	196 414	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	234 152	210 882	11%	55 066	49 963	10%
Zysk netto ze sprzedaży	120 870	99 728	21%	28 425	23 628	20%
Zysk z działalności operacyjnej	123 214	101 265	22%	28 977	23 992	21%
EBITDA	181 301	152 441	19%	42 637	36 117	18%
Zysk za okres sprawozdawczy	78 440	77 803	1%	18 447	18 433	0%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	82 185	76 404	8%	19 328	18 102	7%

EBITDA = Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + odpis PPA

Dokładniejsze informacje na temat raportowania w warunkach hiperinflacji przedstawione zostały w punkcie 2.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej zostały opisane wyniki poszczególnych segmentów, których dane nie zawierają wpływu hiperinflacji. Podejście to jest zgodne z tym jak patrzy na segmenty Zarząd.



Wyniki segmentu Rozwiązania płatnicze

Rozwiązania płatnicze (dane bez wpływu hiperinflacji)	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	437 077	455 628	-4%	102 787	107 948	-5%
Zysk z działalności operacyjnej	62 835	64 856	-3%	14 775	15 365	-4%
EBITDA	103 216	98 970	4%	24 273	23 448	4%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania płatnicze** za pierwsze półrocze 2026 roku wyniosły **102,8 mln EUR**, co oznacza spadek o **5,2 mln EUR**, tj. **5%**, w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Spadek przychodów segmentu wynikał przede wszystkim z niższych przychodów linii odpowiedzialnej za sprzedaż i utrzymanie terminali płatniczych **POS** oraz linii odpowiedzialnej za sprzedaż i utrzymanie bankomatów **ATM**. Przychody linii POS były niższe o **1,9 mln EUR**, głównie za sprawą Europy Zachodniej, gdzie odnotowano niższe przychody z tytułu dostaw terminali płatniczych. W mniejszym stopniu spadek dotyczył Europy Południowo-Wschodniej, przede wszystkim w związku z niższym poziomem dostaw w Słowenii oraz Chorwacji. W obu przypadkach niższe przychody przełożyły się na spadek wyniku operacyjnego na tych rynkach. Jednocześnie całkowity wynik operacyjny linii POS wzrósł o **0,3 mln EUR**, głównie dzięki operacjom w Serbii, które zanotowały wzrost powtarzalnych przychodów.

Przychody linii odpowiedzialnej za sprzedaż i utrzymanie bankomatów **ATM** spadły o **3,4 mln EUR**. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższych dostaw sprzętu w Europie Południowo-Wschodniej, w szczególności w Serbii, Chorwacji, Bośni i Hercegowinie oraz Czarnogórze. Dodatkowo negatywny wpływ miała Europa Centralna, gdzie przychody były niższe głównie w związku z mniejszymi dostawami w Rumunii. Niższy poziom przychodów przełożył się również na nieznaczny spadek wyniku operacyjnego tej linii.

Negatywny wpływ spadków w liniach POS i ATM został częściowo skompensowany przez wzrost przychodów linii **IPD + ECR**, obejmującej rozwiązania kierowane do klientów niefinansowych, takie jak elektroniczne kasy fiskalne oraz rozwiązania InStore payments. Przychody tych linii były wyższe o **2,7 mln EUR**, głównie za sprawą Europy Południowo-Wschodniej, gdzie wzrosły o **2,4 mln EUR**, oraz Europy Zachodniej, gdzie odnotowano wzrost o **0,7 mln EUR**. Wzrost przychodów przełożył się na poprawę wyniku operacyjnego tych linii o **1,1 mln EUR**.

Przychody linii **eCommerce oraz Processing** spadły o **2,5 mln EUR**. Spadek dotyczył przede wszystkim operacji w Indiach oraz Dubaju, gdzie łączne przychody były niższe o **3,6 mln EUR**. Zostało to częściowo skompensowane przez wzrost przychodów w Europie Zachodniej o **0,6 mln EUR**. Wynik operacyjny tej linii spadł o **1,7 mln EUR**, przy czym należy zaznaczyć, że został on obciążony wspomnianym wcześniej odpisem w kwocie **1,25 mln EUR**.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu **Rozwiązania płatnicze** w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł **14,8 mln EUR**, co oznacza spadek o **0,6 mln EUR**, tj. **4%**, w porównaniu do **15,4 mln EUR** w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowana wartość **EBITDA** segmentu **Rozwiązania płatnicze** w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła **24,3 mln EUR**, wobec **23,4 mln EUR** rok wcześniej, co oznacza wzrost o **0,8 mln EUR**, tj. **4%**.



Wyniki segmentu Rozwiązania dla bankowości

Rozwiązania dla bankowości (dane bez wpływu hiperinflacji)	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	184 335	156 195	18%	43 351	37 006	17%
Zysk z działalności operacyjnej	58 413	34 704	68%	13 737	8 223	67%
EBITDA	64 849	40 819	59%	15 251	9 671	58%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dla bankowości** za pierwsze półrocze 2026 roku wyniosły **43,4 mln EUR**, co oznacza wzrost o **6,3 mln EUR**, tj. **17%**, w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wzrost przychodów został zanotowany we wszystkich trzech liniach produktowych wchodzących w skład segmentu. Największy wzrost, w wysokości **3,8 mln EUR**, osiągnęła linia odpowiedzialna za **centralne systemy bankowe**. Większość wzrostu przychodów, tj. około dwie trzecie, została zrealizowana dzięki wyższym przychodom z własnych usług wdrożeniowych oraz dostarczonych modyfikacji oprogramowania. Pozostała część wzrostu, odpowiadająca około jednej trzeciej, wynikała ze wzrostu powtarzalnych przychodów, takich jak utrzymanie, subskrypcje oraz usługi świadczone w modelu SaaS.

W ujęciu geograficznym największy wzrost przychodów zanotowała **Europa Południowo-Wschodnia**, głównie za sprawą operacji w Serbii, Chorwacji oraz Macedonii. Istotny wzrost został również osiągnięty w **Europie Centralnej**, przede wszystkim dzięki wyższym przychodom w Rumunii.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu **Rozwiązania dla bankowości** w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł **13,7 mln EUR**, co oznacza wzrost o **5,5 mln EUR**, tj. **67%**, w porównaniu do **8,2 mln EUR** w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowana wartość **EBITDA** segmentu **Rozwiązania dla bankowości** w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła **15,3 mln EUR**, wobec **9,7 mln EUR** rok wcześniej, co oznacza wzrost o **5,6 mln EUR**, tj. **58%**.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dedykowane**

Rozwiązania dedykowane (dane bez wpływu hiperinflacji)	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	241 910	217 202	11%	56 891	51 460	11%
Zysk z działalności operacyjnej	1 966	1 705	15%	463	404	15%
EBITDA	13 236	12 652	5%	3 113	2 998	4%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** za pierwsze półrocze 2026 roku wyniosły **56,9 mln EUR**, co oznacza wzrost o **5,4 mln EUR**, tj. **11%**, w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wzrost przychodów został zrealizowany głównie w zakresie sprzedaży rozwiązań stron trzecich. Należy jednak podkreślić, że wzrost ten miał ograniczony wpływ na rentowność segmentu, ponieważ towarzyszył mu spadek przychodów netto, rozumianych jako przychody pomniejszone o koszt sprzedanych produktów i usług stron trzecich. Wyższe przychody wynikały przede wszystkim z realizacji niskorentownych dostaw w Serbii, podczas gdy równocześnie odnotowano spadek przychodów z dostaw specjalistycznego sprzętu w Bośni i Hercegowinie, charakteryzujących się istotnie wyższą rentownością.

Spadek zanotowały również przychody z tytułu usług wdrożeniowych, co było powiązane z mniejszą liczbą realizowanych projektów, głównie w Bośni i Hercegowinie. Czynniki te ograniczyły pozytywny wpływ wzrostu przychodów ogółem na wynik operacyjny segmentu.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu **Rozwiązania dedykowane** w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł **0,5 mln EUR**, co oznacza wzrost o **0,1 mln EUR**, tj. **15%**, w porównaniu do **0,4 mln EUR** w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Skonsolidowana wartość **EBITDA** segmentu **Rozwiązania dedykowane** w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła **3,1 mln EUR**, wobec **3,0 mln EUR** rok wcześniej, co oznacza wzrost o **0,1 mln EUR**, tj. **4%**.

Zysk netto

Według danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w pierwszym półroczu 2026 roku działalność finansowa, podatek dochodowy oraz wynik netto kształtowały się następująco:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR
Działalność finansowa	(3 922)	3 856	(922)	914
Zysk przed opodatkowaniem	118 946	103 315	27 973	24 478
Podatek dochodowy	(28 740)	(23 893)	(6 759)	(5 661)
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	24,2%	23,1%	24,2%	23,1%
Zysk za okres sprawozdawczy	90 206	79 422	21 214	18 817

W tabeli poniżej zaprezentowano wyniki Grupy ASEE za pierwsze półrocze 2026 roku skorygowane o wpływ hiperinflacji:

Dane skorygowane o wpływ hiperinflacji	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 (przekształcone) tys. EUR
Działalność finansowa	(16 539)	599	(3 889)	142
Zysk przed opodatkowaniem	106 675	101 864	25 087	24 134
Podatek dochodowy	(28 235)	(24 061)	(6 640)	(5 701)
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	26,5%	23,6%	26,5%	23,6%
Zysk za okres sprawozdawczy	78 440	77 803	18 447	18 433

Skonsolidowany **zysk netto** Grupy ASEE za pierwsze półrocze 2026 roku wyniósł 18,4 mln EUR i pozostał na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wynik na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł -3,9 mln EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 0,1 mln EUR, co oznacza spadek o 4,0 mln EUR. Na spadek wyniku na działalności finansowej największy wpływ miały koszty dywidend zadeklarowanych dla udziałowców niekontrolujących (-3,3 mln EUR w pierwszym półroczu 2026 względem -0,6 mln EUR w analogicznym okresie 2025 roku) oraz dokonany w tym półroczu odpis wartości firmy z konsolidacji (-2,1 mln EUR).

W bieżącym okresie sprawozdawczym wynik na wycenie zobowiązań warunkowych i opcji put wzrósł z 0,5 mln EUR do 0,9 mln EUR, czyli o 0,4 mln EUR.

Efektywna stopa podatkowa w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 26,5%, co oznacza wzrost o 2,9 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Wzrost wynika głównie z ujęcia w wyniku Grupy niepodatkowych kosztów odpisu wartości firmy i wyższych, niż w okresie porównywalnym, niepodatkowych kosztów dywidend zadeklarowanych dla udziałowców mniejszościowych pochodzących ze spółek zależnych rozliczanych metodą oczekiwanego nabycia (ang. present ownership).

2.3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

	3 miesiące do 30 czerwca 2026	3 miesiące do 30 czerwca 2025	6 miesięcy do 30 czerwca 2026	6 miesięcy do 30 czerwca 2025
Marża zysku brutto ze sprzedaży	27,5%	24,8%	27,0%	25,2%
Marża zysku EBITDA	22,5%	18,1%	21,0%	18,4%
Marża zysku operacyjnego	14,9%	11,8%	14,1%	12,0%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	10,6%	9,9%	10,8%	9,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			19,1%	18,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			9,6%	8,8%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

Marża zysku za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej
 Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 27,0% i była o 1,8 punktu procentowego wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost rentowności można zaobserwować w segmencie Rozwiązania dla bankowości (o 6,5 p.p.) oraz Rozwiązania płatnicze (o 1,8 p.p.), a spadek w segmencie Rozwiązania dedykowane (o 2,1 p.p.).

W pierwszym półroczu 2026 roku rentowność EBITDA i marża zysku operacyjnego wzrosły i kształtowały się na poziomie odpowiednio 21,0% oraz 14,1%, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego i wynosiły 18,4% oraz 12,0%. Wzrost rentowności zysku operacyjnego odnotowano w segmencie Rozwiązania dla bankowości (o 9,5 p.p.), a pozostałe dwa segmenty pozostały na niezmienionym poziomie.

Marża zysku za okres sprawozdawczy wyniosła 10,8%, co oznacza wzrost o 1,4 punktu procentowego w porównaniu do pierwszych 6 miesięcy 2025 roku.

Wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł o 1,0 p.p. do poziomu 19,1%, wskaźnik zwrotu z aktywów również wzrósł o 0,8 p.p. do poziomu 9,6% w związku ze wzrostem zysku za ostatnie 12 miesięcy.

Wskaźniki płynności

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	234 535	230 640
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	1,1
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,4	0,4

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 2026 roku wyniosła 234,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 3,9 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2025 roku.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2026 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 87,8 mln PLN, głównie w wyniku spadku należności handlowych (o 98,2 mln PLN) oraz środków pieniężnych (o 49,5 mln PLN). Spadek ten został częściowo skompensowany przez wzrost aktywów z tytułu umów z klientami (o 40,8 mln PLN) i pozostałych należności (o 16,4 mln PLN).

W tym samym okresie wartość zobowiązań krótkoterminowych zmalała o 91,7 mln PLN w wyniku spadku zobowiązań handlowych (o 33,1 mln PLN), pozostałych zobowiązań finansowych (o 28,4 mln PLN), kredytów bankowych i pożyczek (o 27,2 mln PLN) oraz zobowiązań budżetowych (o 19 mln PLN). Wzrosły natomiast zobowiązania z tytułu umów z klientami (o 6,2 mln PLN), rozliczenia międzyokresowe kosztów (o 4,6 mln PLN) oraz pozostałe zobowiązania (o 3,5 mln PLN).

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec pierwszego półroczu 2026 roku wzrósł 0,1 w porównaniu do końca 2025 roku, a wskaźniki płynności szybkiej i natychmiastowej pozostały na niezmienionym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	42,2%	45,5%
Dług / kapitał własny	15,8%	17,9%
Dług / (dług + kapitał własny)	13,6%	15,2%

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 45,5% na koniec 2025 roku do 42,2% na dzień 30 czerwca 2026 roku głównie na skutek spadku zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych.

Wskaźnik długu do kapitałów spadł o 2,1 punktu procentowego, a wskaźnik długu do sumy zobowiązań odsetkowych i kapitału zmalał o 1,6 punktu procentowego w porównaniu do końca 2025 roku w związku z istotnym spadkiem kwoty zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i pożyczek (o 21,0 mln PLN) oraz z tytułu leasingu (o 3,3 mln PLN).

2.4. Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	6 miesięcy do 30 czerwca 2026 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	160 930	102 683
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 500)	(63 752)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(162 504)	(18 193)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(30 074)	20 738
Środki pieniężne na koniec okresu	241 263	249 101

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 160,9 mln PLN, co oznacza wzrost przepływów o 58,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost przepływów z działalności operacyjnej to przede wszystkim efekt wyższego wyniku brutto oczyszczonego o hiperinflację i korzystnej zmiany kapitału pracującego.

Wydatki netto w działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły -28,5 mln PLN. Najistotniejsze pozycje w przepływach inwestycyjnych to wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których wartość wyniosła -30,6 mln PLN. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmują między innymi nakłady na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych.

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2026 roku zamknęły się saldem -162,5 mln PLN i wynikały przede wszystkim z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej (-101,2 mln PLN), wypłaty dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym jednostek zależnych (-18,7 mln PLN), zakupu udziałów niekontrolujących spółek Afusion, BS Telecom oraz Monri Payments (Słowenia). Wpływy prezentowane w działalności finansowej to głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (13,2 mln PLN).

Powyższe zmiany przepływów pieniężnych wpłynęły na spadek stanu środków pieniężnych w pierwszym półroczu 2026 roku o 30,1 mln PLN.

2.5. 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 2026 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku w tys. PLN	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	552 000	69 669	143 965	48 050	228 914	61 402	124 677	92 940	2 275	89 154	1 794	22 472	(21 990)	7 288	870 610
Koszt własny sprzedaży	(390 700)	(51 226)	(92 718)	(31 298)	(168 885)	(46 573)	(97 565)	(75 135)	(2 456)	(49 429)	(7 932)	(17 223)	18 309	(6 362)	(628 493)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(4 876)	(3 501)	(649)	154	(817)	(63)	(47)	(283)	(41)	(400)	(1 392)	-	-	-	(7 039)
Zysk brutto ze sprzedaży	156 424	14 942	50 598	16 906	59 212	14 766	27 065	17 522	(222)	39 325	(7 530)	5 249	(3 681)	926	235 078
Koszty sprzedaży	(36 091)	(2 993)	(14 358)	(2 154)	(13 331)	(3 255)	(10 005)	(4 146)	(1 694)	(10 549)	(157)	(835)	4 220	(758)	(60 015)
Koszty ogólnego zarządu	(29 552)	(4 975)	(8 080)	(2 964)	(9 988)	(3 545)	(7 240)	(6 206)	(385)	(6 540)	(581)	(2 458)	(1 063)	(512)	(54 537)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	90 781	6 974	28 160	11 788	35 893	7 966	9 820	7 170	(2 301)	22 236	(8 268)	1 956	(524)	(344)	120 526
Pozostałe przychody operacyjne	2 589	1 527	318	99	540	105	145	59	-	6	(2)	5	(26)	-	2 776
Pozostałe koszty operacyjne	(284)	(15)	(49)	(21)	(179)	(20)	(9)	(185)	-	(18)	-	-	17	(2)	(481)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	47	-	-	-	-	47	-	-	-	-	-	-	-	-	47
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	93 133	8 486	28 429	11 866	36 254	8 098	9 956	7 044	(2 301)	22 224	(8 270)	1 961	(533)	(346)	122 868

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku w tys. EUR	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	129 813	16 384	33 857	11 300	53 834	14 438	29 321	21 857	535	20 967	422	5 285	(5 171)	1 714	204 743
Koszt własny sprzedaży	(91 882)	(12 047)	(21 805)	(7 360)	(39 717)	(10 953)	(22 945)	(17 670)	(578)	(11 624)	(1 865)	(4 050)	4 306	(1 496)	(147 804)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(1 146)	(823)	(153)	36	(192)	(14)	(11)	(67)	(10)	(94)	(327)	-	-	-	(1 655)
Zysk brutto ze sprzedaży	36 785	3 514	11 899	3 976	13 925	3 471	6 365	4 120	(53)	9 249	(1 770)	1 235	(865)	218	55 284
Koszty sprzedaży	(8 488)	(704)	(3 377)	(507)	(3 135)	(765)	(2 353)	(975)	(398)	(2 481)	(37)	(196)	992	(178)	(14 114)
Koszty ogólnego zarządu	(6 950)	(1 170)	(1 900)	(697)	(2 349)	(834)	(1 703)	(1 459)	(91)	(1 538)	(137)	(578)	(250)	(120)	(12 826)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	21 347	1 640	6 622	2 772	8 441	1 872	2 309	1 686	(542)	5 230	(1 944)	461	(123)	(80)	28 344
Pozostałe przychody operacyjne	610	359	75	23	127	26	34	14	-	1	-	1	(6)	-	654
Pozostałe koszty operacyjne	(68)	(4)	(12)	(5)	(42)	(5)	(2)	(44)	-	(4)	-	-	4	-	(114)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	11	-	-	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	21 900	1 995	6 685	2 790	8 526	1 904	2 341	1 656	(542)	5 227	(1 944)	462	(125)	(80)	28 895

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku 1 EUR: 4,2522 PLN.

Zastosowane skróty:

SEE – Europa Południowo – Wschodnia: Albania, Bośnia, Bułgaria, Chorwacja, Czarnogóra, Macedonia, Kosowo, Słowenia, Serbia

CE – Europa Środkowa: Czechy, Polska, Słowacja, Rumunia, Mołdawia, Ukraina

WE – Europa Zachodnia: Andora, Hiszpania, Portugalia

MEA – Bliski Wschód i Afryka: Egipt i Zjednoczone Emiraty Arabskie

Latam – Ameryka Łacińska: Dominikana, Kolumbia, Peru.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku w tys. PLN	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	504 718	73 005	131 285	37 021	201 223	62 184	114 121	108 442	8 010	88 853	11 147	18 921	(25 187)	(2 289)	826 736
Koszt własny sprzedaży	(373 446)	(53 838)	(92 420)	(26 455)	(152 046)	(48 687)	(93 017)	(90 951)	(2 700)	(53 756)	(5 582)	(13 921)	24 119	(136)	(609 390)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(1 764)	(100)	(1 526)	72	(175)	(35)	(268)	(200)	(3 591)	(146)	(2 920)	-	-	-	(8 889)
Zysk brutto ze sprzedaży	129 508	19 067	37 339	10 638	49 002	13 462	20 836	17 291	1 719	34 951	2 645	5 000	(1 068)	(2 425)	208 457
Koszty sprzedaży	(34 258)	(3 158)	(12 725)	(2 366)	(12 995)	(3 014)	(9 405)	(4 029)	(2 963)	(9 764)	1	(815)	750	457	(60 026)
Koszty ogólnego zarządu	(26 906)	(4 635)	(7 645)	(2 524)	(9 072)	(3 030)	(7 774)	(4 648)	(256)	(7 003)	(1 477)	(1 802)	(805)	176	(50 495)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	68 344	11 274	16 969	5 748	26 935	7 418	3 657	8 614	(1 500)	18 184	1 169	2 383	(1 123)	(1 792)	97 936
Pozostałe przychody operacyjne	1 046	82	457	40	324	143	111	78	-	333	617	67	(193)	(14)	2 045
Pozostałe koszty operacyjne	(329)	(15)	(69)	(10)	(215)	(20)	(21)	(218)	-	(2)	-	(5)	4	-	(571)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	49	-	-	-	-	49	-	-	-	-	-	-	-	-	49
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	69 110	11 341	17 357	5 778	27 044	7 590	3 747	8 474	(1 500)	18 515	1 786	2 445	(1 312)	(1 806)	99 459

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku w tys. EUR	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	119 578	17 296	31 104	8 771	47 674	14 733	27 038	25 692	1 898	21 051	2 641	4 483	(5 967)	(542)	195 872
Koszt własny sprzedaży	(88 477)	(12 755)	(21 896)	(6 268)	(36 023)	(11 535)	(22 038)	(21 548)	(640)	(12 736)	(1 322)	(3 298)	5 714	(32)	(144 377)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(418)	(24)	(362)	17	(41)	(8)	(63)	(48)	(851)	(35)	(692)	-	-	-	(2 107)
Zysk brutto ze sprzedaży	30 683	4 517	8 846	2 520	11 610	3 190	4 937	4 096	407	8 280	627	1 185	(253)	(574)	49 388
Koszty sprzedaży	(8 117)	(748)	(3 015)	(561)	(3 079)	(714)	(2 228)	(954)	(702)	(2 313)	-	(193)	178	108	(14 221)
Koszty ogólnego zarządu	(6 375)	(1 098)	(1 811)	(598)	(2 149)	(719)	(1 842)	(1 101)	(61)	(1 659)	(350)	(427)	(191)	42	(11 964)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	16 191	2 671	4 020	1 361	6 382	1 757	867	2 041	(356)	4 308	277	565	(266)	(424)	23 203
Pozostałe przychody operacyjne	247	19	108	9	77	34	26	19	-	79	146	16	(46)	(3)	484
Pozostałe koszty operacyjne	(78)	(4)	(16)	(2)	(51)	(5)	(5)	(52)	-	-	-	(1)	1	-	(135)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	12	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	16 372	2 686	4 112	1 368	6 408	1 798	888	2 008	(356)	4 387	423	580	(311)	(427)	23 564

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku 1 EUR = 4,2208 PLN



Pozostałe informacje
o Grupie Asseco South Eastern Europe
i Asseco South Eastern Europe S.A.

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

3.1. 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 Assecoco South Eastern Europe S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, czynniki istotne dla rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy Assecoco South Eastern Europe.

Funkcjonujące systemy, w tym zintegrowane struktury zarządzania oraz sprawnie działający audyt wewnętrzny, skutecznie ograniczają negatywny wpływ niżej wymienionych czynników ryzyka i zagrożeń na działalność ASEE oraz Grupy ASEE. 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 2026 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, w tym Payten, można zaliczyć:

- 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,
- Ponadto wskutek rozpoczętej w 2022 roku rosyjskiej inwazji na Ukrainę istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna całego regionu, w którym znajduje się Spółka i inne spółki z Grupy ASEE zaś napięcia polityczne oraz działania militarne na obszarze Izraela, Strefy Gazy, Iranu oraz Libanu wywierają wpływ na stabilność regionu Bliskiego Wschodu. ASEE S.A. nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie. Grupa ASEE posiada jedną jednostkę zależną mającą siedzibę w Ukrainie – spółkę Askepnet, której wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy nie jest istotny. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała istotnego negatywnego wpływu czynników związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie na swoją działalność. W związku z utrzymującymi się napięciami geopolitycznymi w tym regionie, do kluczowych obszarów ryzyka, które mogą potencjalnie oddziaływać na działalność Spółki, należą w szczególności: wpływ na kondycję gospodarki światowej, wahania kursów walutowych, wzrost cen energii i paliw,
- Sytuację na rynku informatycznym oraz rynku usług płatniczych w rejonie działania ASEE oraz Payten: wydaje się, że region Europy Południowo – Wschodniej, 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, w sektorze płatniczym ryzyka związane z powstaniem nowych metod płatniczych, takich jak na przykład „cyfrowe EURO”, które mogą wpłynąć na wolumen realizowanych transakcji oraz stawki,
- Ryzyka związane z atakami na infrastrukturę informatyczną na poziomie krajów, w których działa Grupa jak i infrastrukturę grupy, które mogą potencjalnie prowadzić do przerw w świadczeniu usług,
- 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, Czechach, Słowacji 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 ASEE,
- Inflację i wahania kursów walut państw, w których Grupa ASEE prowadzi działalność. W szczególności ryzyko wynikające z gospodarki działającej w warunkach hiperinflacyjnych, czyli Turcji, oraz Egiptu, którego wkroczenie w hiperinflację prawdopodobne jest do końca bieżącego roku,
- 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:

- 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,
- 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.

3.2. 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 2026 roku oraz w okresie porównywalnym można zaliczyć akwizycje spółek zależnych oraz inne zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie 1.4 *Organizacja Grupy Assecos South Eastern Europe*.

Ponadto, w związku z hiperinflacją w Turcji, Grupa zastosowała MSR 29 i przeszacowała inflacyjnie aktywa i zobowiązania niepieniężne oraz rachunek zysków i strat. Szczegółowy wpływ hiperinflacji na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe został opisany w punkcie 2.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

3.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa ASEE na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ograniczania 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 sytuacją makroekonomiczną

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy, która prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej, Europie Środkowej, Europie Zachodniej, Ameryce Południowej oraz wybranych krajach Azji oraz Afryki (Indie, Zjednoczone Emiraty Arabskie oraz Egipt). 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 dużych i istotnych 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, 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. Ewentualna deprecjacja walut lokalnych wobec złotówki może stwarzać ryzyko utraty wartości inwestycji w akcje i udziały spółek operujących na rynku, na którym obowiązuje dana waluta.

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.

Ryzyko zakłóconych łańcuchów dostaw

Część działalności Grupy w segmencie Rozwiązań dedykowanych oraz linii związanych z utrzymaniem terminali płatniczych oraz bankomatów w segmencie Rozwiązań płatniczych jest oparta o sprzedaż bądź użycie sprzętu produkowanego przez zewnętrzne podmioty. Zakłócenia w produkcji półprzewodników oraz łańcuchach dostaw wpłynęły na znaczne wydłużenie czasu realizacji dostaw sprzętu przez producentów. Opóźnienia w dostawach mogą wpływać na możliwość realizacji projektów dla klientów Grupy a w efekcie na wysokość realizowanych przychodów.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

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

Ryzyko związane z działaniami wojennymi

Ponadto wskutek rozpoczętej 24 lutego 2022 roku rosyjskiej inwazji na Ukrainę oraz napięciami politycznymi oraz działaniami militarnymi na obszarze Izraela, Strefy Gazy, Iranu oraz Libanu, istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna regionu, w którym prowadzi działalność Grupa ASEE. Na ten moment, nie zidentyfikowano istotnego wpływu działań wojennych na działalność Grupy ASEE, jednak w związku ze zmieniającą się sytuacją, trudno jest ocenić długofalowe skutki gospodarcze dla regionu, w którym operuje ASEE, i ewentualny wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy. Skala działalności operacyjnej realizowanej przez spółkę zależną na Ukrainie jak i skala sprzedaży do klientów, którzy są zagrożeni sankcjami jest niewielka i nie wywiera istotnego wpływu na wyniki Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku pracy

Pracownicy, jak i pracodawcy przekonali się o możliwości pracy na odległość. Wpływa to na zwiększenie konkurencji pomiędzy pracodawcami w zakresie poszukiwania dobrze wykwalifikowanych pracowników, co generuje ryzyko zwiększonej rotacji pracowników i w efekcie czasowych braków kadrowych. Takie braki mogą przełożyć się na możliwość terminowej realizacji projektów. Drugim efektem może być zwiększona presja na płace, a co za tym idzie zmniejszenie rentowności realizowanej w przyszłości.

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 klienta nie przekroczyła w pierwszym półroczu 2026 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 Rozwiązania płatnicze 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 nasyca się i dojrzewania tych rynków, marże będą ulegać obniżeniu.

Ryzyko związane z niewyfpalalnością 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. 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 księgowa 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 50,89% 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 posiadanymi 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.

Ryzyko wycieku danych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub niefrasobliwości pracowników albo podwykonawców, poufne dane spółki Grupy lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy ASEE przez klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko cyberataków

Grupa prowadzi działalność w sektorze IT, w tym świadczy usługi płatnicze i przetwarza dane wrażliwe oraz transakcyjne. Charakter prowadzonej działalności naraża Spółkę na istotne ryzyko cyberataków, obejmujące zarówno ataki wymierzone bezpośrednio w infrastrukturę informatyczną Spółki, jak i zdarzenia o charakterze krajowym lub sektorowym, skierowane w kluczowe systemy teleinformatyczne, dostawców usług chmurowych, operatorów płatności lub inne elementy krajowej infrastruktury krytycznej.

Ryzyko majątkowe

Na skutek nadużyć lub błędów pracowników spółek Grupy Asseco mogą one ponieść szkody w majątku. Zaistnienie takiej sytuacji może wpłynąć negatywnie na kondycję finansową spółki i ciągłość jej działania, a tym samym przełożyć się na negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 6.18 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

3.5. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, 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 2026 roku oraz w punktach 5.9 i 7.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

3.6. Informacje o udzielonych pożyczkach

Informacje o udzielonych w bieżącym okresie sprawozdawczym pożyczkach zostały zawarte w punkcie 6.6 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz w punkcie 5.7 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

3.7. Prognozy finansowe

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok ani na kolejne okresy sprawozdawcze.

3.8. System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 23 września 2021 roku Asseco International a.s. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE umowy objęcia akcji ASEE S.A. łącznie przedmiotem programu jest 547 550 akcji ASEE S.A., stanowiących 1,06% kapitału Spółki. Członkowie Zarządu ASEE S.A. oraz podmioty powiązane przez Członków Zarządu ASEE S.A. objęły łącznie 341 336 akcji.

Ponadto w dniu 22 sierpnia 2022 roku ASEE S.A. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE umowy sprzedaży akcji Payten Holding S.A. łącznie przedmiotem programu było 426 571 akcji spółki Payten Holding S.A. stanowiących 0,93% kapitału spółki.

Umowy stanowią transakcję płatności na bazie akcji w rozumieniu MSSF 2, rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w punkcie 5.2 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

3.9. 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 2026 roku oraz w punkcie 7.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

3.10. Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień 30 czerwca 2026 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.

3.11. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2026 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2026 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 2026 roku oraz punkcie 7.4. Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

3.12. 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.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Oświadczenie Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie przepisów §70 ust. 1 pkt 4 oraz §71 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 6 czerwca 2025 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 2026 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 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 2026 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 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 2026 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@asee.io

asee.io