

# Grupa Asseco

## Raport roczny

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

ASSECO



Obecność  
w **55 krajach**



Uzyskana sprzedaż  
**9 329 mln PLN**



**24 302 osób**  
pracujących na  
uzyskane wyniki



Wypracowany wynik  
netto dla akcjonariuszy  
Jednostki Dominującej  
**333,3 mln PLN**



Portfel zamówień  
na 2019 rok  
**6 240 mln PLN**



**4,4 mld PLN**  
kapitalizacji rynkowej

# Grupa Asseco w 2018 roku

## ujęcie non-IFRS (dane nieaudytowane)

Przedstawione poniżej Dane non-IFRS nie podlegają badaniu ani przeglądkowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Dane non-IFRS nie są danymi finansowymi zgodnie z MSSF UE. Dane non-IFRS nie są jednolicie definiowane oraz obliczane przez inne podmioty, a w konsekwencji mogą nie być porównywalne do danych prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa Asseco. Przedmiotowe informacje finansowe powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE. Danym non-IFRS nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

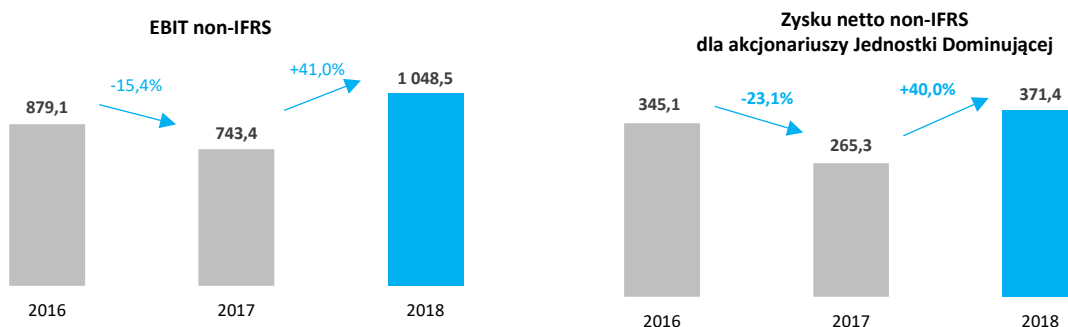
### Podsumowanie finansowe i operacyjne:

- Rekordowe przychody i EBIT, istotna poprawa przepływów operacyjnych.
- Wzrost przychodów Grupy o **19%** do **9 329 mln PLN**.
- Wzrost EBIT non-IFRS o **41%** do poziomu **1 048 mln PLN**.
- Zwiększenie sprzedaży Grupy we wszystkich segmentach geograficznych i sektorach działalności.
- Dwucyfrowy wzrost sprzedaży w segmencie Asseco International.
- Dynamiczne wzrosty w sektorze bankowym oraz wzrost zamówień ze strony instytucji publicznych.

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe 2018 rok w ujęciu non-IFRS

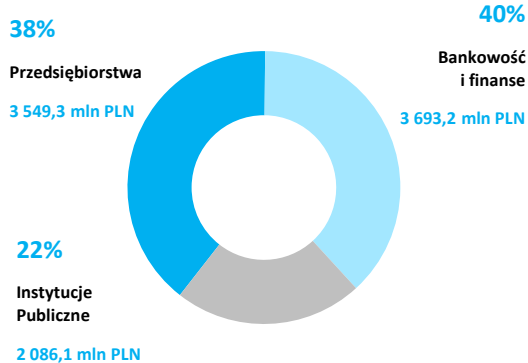
Dla oceny sytuacji finansowej i rozwoju działalności biznesowej Grupy Asseco ważną informacją stanowią podstawowe dane publikowane w ujęciu non-IFRS. Są one uzupełnieniem dla danych raportowanych zgodnie ze standardem IFRS.

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

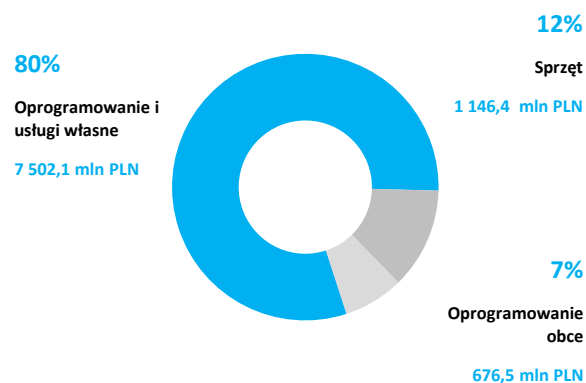


### Struktura przychodów Grupy w 2018 roku

#### Przychody w podziale na sektory



#### Przychody w podziale na produkty



\*Dane nie uwzględniają pozostałej sprzedaży.

## LIST PREZESA ZARZĄDU



**Szanowni Państwo,**

Mam przyjemność przekazać Państwu Sprawozdanie Zarządu z działalności Asseco Poland oraz Grupy Kapitałowej Asseco w 2018 roku. To był udany dla nas rok, jesteśmy zadowoleni z wyników wypracowanych we wszystkich segmentach geograficznych i obszarach działalności. Grupa intensywnie rozwijała się na rynkach zagranicznych oraz zanotowaliśmy istotne wzrosty w Polsce. W 2018 po raz pierwszy nasze przychody przekroczyły poziom 9 miliardów złotych i osiągnęliśmy rekordowy poziom zysku operacyjnego.

Stale koncentrujemy się na rozwoju działalności, zarówno na obecnych, ale też na nowych rynkach. Nasza strategia realizowana jest przez ponad 24 tysiące osób w 55 krajach. Fundamentem działalności Grupy pozostaje sprzedaż własnych produktów i usług informacyjnych, która w minionym roku wyniosła ponad 7,5 mld PLN, co stanowi 80% przychodów.

Na szczególną uwagę zasługuje rynek polski i bardzo dobre rezultaty wypracowane w sektorze bankowości i finansów. Istotny wzrost osiągnęliśmy dzięki konsekwentnemu rozwojowi sprzedaży naszych produktów bankowych, z którymi coraz bardziej aktywnie wychodzimy za granicę. W ostatnim czasie Asseco Poland dokonało akwizycji, dzięki której weszło na rynek filipiński. Przejęta przez nas spółka Next Bank dostarcza w tym kraju dostępne w chmurze rozwiązania typu core banking z opcją mobilnego dostępu dla klientów.

Cieszą nas dobre wyniki w Segmencie Asseco International, w ramach którego rozwijana jest działalność międzynarodowa. Umacniamy naszą pozycję w Europie Centralnej dzięki przeprowadzonym w ostatnim czasie akwizycjom. Dynamicznie rośnie sprzedaż systemów do zarządzania przedsiębiorstwem (ERP) i nowoczesnych rozwiązań dla przemysłu. Asseco Central Europe podpisało w ostatnim czasie również kilka istotnych kontraktów z instytucjami z sektora publicznego w Czechach. Kolejny rekordowy rok ma za sobą Asseco South Eastern Europe, reprezentująca Grupę na rynku południowo-wschodniej Europy. Spółka ta konsekwentnie umacnia swoją pozycję na rynku płatności, a zaawansowane rozwiązania z tego obszaru oferuje obecnie pod nową marką Payten. Z powodzeniem realizuje również strategię międzynarodowej ekspansji. W ostatnim czasie weszła na rynki hiszpańskojęzyczne, a w planach są kolejne akwizycje. Dobrze spisują się nasze spółki w Hiszpanii, Portugalii, Danii i na Litwie, dzięki którym w minionym roku zwiększyliśmy przychody z rynku zachodnioeuropejskiego oraz portugalskojęzycznych krajów afrykańskich.

Spółki z Grupy Formula Systems kontynuują wzrost m.in. dzięki przeprowadzonym akwizycjom na rynku izraelskim oraz USA i wejściu w nowe, perspektywiczne obszary biznesowe. Sapiens, który jest jednym z największych dostawców rozwiązań dla sektora ubezpieczeniowego na świecie, po trudnym 2017 roku, powrócił na ścieżkę wzrostu i zauważalnie poprawił wyniki.

W Grupie Asseco aktywnie poszukujemy nowatorskich rozwiązań i robimy to wielotorowo. Spółki z Grupy rozwijają zaawansowane technologie w ramach swojej działalności biznesowej, obserwując rynkowe trendy i reagując na potrzeby klientów. Asseco Poland w 2018 roku uruchomiło Asseco Innovation Hub, czyli dedykowany program dla start-up'ów, który koncentruje się na produktach i usługach dla branży finansowej, znajdujących się we wczesnej fazie tworzenia oraz wsparciu dla zespołów, które je tworzą. Ponadto, w Rzeszowie powstaje centrum R&D dla Grupy, które będzie miejscem

rozwoju takich obszarów jak sztuczna inteligencja, telemedycyna, elektromobilność czy internet rzeczy. W zeszłym roku przystąpiliśmy również do programu innowacji realizowanego przez Bank Gospodarstwa Krajowego, Start-Up Nation Central – znaną na świecie izraelską organizację pozarządową oraz CREATORS IDEAtion Lab – uznane laboratorium innowacji. Jego celem jest współpraca dojrzałych firm z młodymi innowatorami z Polski i Izraela, poszukiwanie nowych technologicznie rozwiązań.

W imieniu swoim oraz całego Zarządu pragnę podziękować wszystkim pracownikom za wysiłki na rzecz umacniania pozycji rynkowej oraz generowane wyniki finansowe. Inwestorom dziękujemy za zaufanie. Naszą ambicją jest stały wzrost wartości Grupy, który chcemy osiągać dzięki koncentracji na własnych, zaawansowanych produktach i rozwoju w oparciu o nowatorskie rozwiązania.

Z poważaniem,

Adam Góral,  
Prezes Zarządu Asseco Poland

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Góral', written in a cursive style.



# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Asseco i Asseco Poland S.A.

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Asseco i Asseco Poland S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

<b>LIST PREZESA ZARZĄDU .....</b>	<b>4</b>
<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO POLAND I GRUPIE ASSECO .....</b>	<b>10</b>
<b>WŁADZE ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>11</b>
Zarząd .....	11
Rada Nadzorcza .....	16
<b>STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU .....</b>	<b>19</b>
<b>OPIS ORGANIZACJI GRUPY ASSECO .....</b>	<b>21</b>
Model federacyjny .....	21
Struktura Grupy Asseco .....	21
Długoterminowy rozwój i realizacja strategii Grupy Asseco .....	27
<b>RYNKI, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO.....</b>	<b>30</b>
Segmenty Grupy Asseco i rynki geograficzne .....	30
Sektory działalności .....	31
Oferta produktowa Grupy Asseco .....	34
Perspektywy rozwoju działalności Grupy Asseco i czynniki istotne dla dalszego rozwoju .....	35
<b>RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY .....</b>	<b>37</b>
Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie .....	37
Pozycja rynkowa Asseco .....	38
Nagrody i wyróżnienia przyznane w 2018 roku .....	39
<b>WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W 2018 ROKU .....</b>	<b>42</b>
<b>SEGMENT ASSECO POLAND.....</b>	<b>42</b>
<b>SEGMENT FORMULA SYSTEMS .....</b>	<b>44</b>
<b>SEGMENT ASSECO INTERNATIONAL .....</b>	<b>46</b>
<b>INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO .....</b>	<b>50</b>
Wyniki finansowe Grupy Asseco .....	50
Struktura przychodów Grupy Asseco .....	52
Przepływy pieniężne .....	54
Bilans .....	54
Kwartalne wyniki finansowe .....	55
Skonsolidowany portfel zamówień na 2019 rok .....	57
<b>INFORMACJE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>58</b>
Wyniki finansowe Asseco Poland S.A. ....	58
Struktura przychodów Asseco Poland S.A. ....	59
Przepływy pieniężne .....	60
Bilans .....	61
Kwartalne wyniki finansowe .....	62

<b>AKCJE I AKCJONARIAT .....</b>	<b>65</b>
Struktura akcjonariatu .....	65
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym .....	67
Dywidenda .....	68
Relacje inwestorskie .....	68
<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>71</b>
Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Asseco Poland .....	71
Postanowienia, w zakresie których Asseco Poland odstąpiło od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia .....	71
Główne cechy stosowanych przez Asseco Poland systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	72
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	74
Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	74
Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	75
Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	75
Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	75
Zasady zmian statutu lub umowy spółki Asseco Poland .....	75
Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania .....	76
Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Asseco Poland oraz ich komitetów, uwzględniając komitet audytu, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego .....	76
Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta .....	79
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących .....	80
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASSECO I ASSECO POLAND S.A. ....</b>	<b>84</b>
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	84
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	88
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Asseco po 31 grudnia 2018 roku .....	88
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	88
Prognozy finansowe .....	89
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką .....	89
Umowy zawarte między Grupą Kapitałową lub Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	89
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	89
Zmiany w powiązaniach kapitałowych .....	89
Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	89
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje .....	89
Informacje o udzielonych w 2018 roku pożyczkach .....	89
Opis pozycji pozabilansowych .....	89
Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Asseco .....	90
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	90
Informacje dotyczące zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze .....	90
Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych .....	90
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	90
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	90
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO .....</b>	<b>91</b>





## **Podstawowe informacje o Asseco Poland i Grupie Asseco**

## PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO POLAND I GRUPIE ASSECO

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Asseco („Grupa”, „Grupa Asseco”) jest Asseco Poland S.A. („Spółka”, „Asseco”).

Asseco Poland (GPW: ACP) jest wiodącą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją około 4,4 mld PLN (ok. 1,0 mld EUR) wchodzi w skład indeksu WIG30, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka.

Asseco Poland stoi na czele międzynarodowej Grupy Kapitałowej Asseco, obecnej, dzięki swoim spółkom zależnym, w 55 krajach na całym świecie: w większości krajów europejskich a także w Izraelu, USA oraz krajach Afryki. Grupa Asseco jest jednym z czołowych co do wielkości producentów oprogramowania w Europie oraz największym dostawcą nowoczesnych rozwiązań informatycznych w Europie Środkowo – Wschodniej.

Spółki z Grupy są notowane nie tylko na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, lecz także na NASDAQ Global Markets oraz Tel Aviv Stock Exchange.

Grupa Asseco jest unikalnym połączeniem firmy software’owej i usługowej, producentem zaawansowanego technologicznie, najwyższej jakości oprogramowania, obsługującego najważniejsze procesy biznesowe firm z kluczowych branż gospodarki. 80% przychodów Grupy stanowią przychody z oprogramowania i usług własnych.

Grupa Asseco działa w unikalnym modelu federacji spółek, który zakłada wysoką niezależność biznesową i wykorzystanie lokalnych kompetencji przy równoczesnej budowie efektów synergii w obrębie całej Grupy.

### **Grupa Asseco to europejski producent oprogramowania stworzony i zarządzany przez Polaków**

- Koncentrujemy się na własnym oprogramowaniu i usługach
- Rozwijamy nasze kompetencje międzysektorowe
- Zatrudniamy najlepszych programistów i specjalistów IT
- Współpracujemy z globalnymi dostawcami technologii i rozwiązań IT
- Naszym celem jest wzrost wartości dla akcjonariuszy, Asseco Poland jest spółką dywidendową
- Jesteśmy Grupą społecznie zaangażowaną, wspieramy rozwój lokalnych gospodarek

## WŁADZE ASSECO POLAND S.A.

### Zarząd



**Adam Góral**  
Prezes Zarządu

Odpowiada za wizję rozwoju i strategię Grupy Kapitałowej Asseco oraz Działu Audytu Wewnętrznego. Założyciel i Prezes Zarządu Asseco Poland. Od 1991 roku rozwijał COMP Rzeszów, który po wprowadzeniu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, jako Asseco Poland stał się liderem rozwoju Grupy Asseco na rynkach międzynarodowych.

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie (kierunek cybernetyka ekonomiczna i informatyka) oraz doktor nauk ekonomicznych. W latach 1979-1990 pracował w filii Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Rzeszowie, początkowo jako asystent, a kończył współpracę z uczelnią na stanowisku adiunkta. W latach 1991 - 1993 był zaangażowany w Polsko-Amerykański Projekt Budowy Instytutów Przedsiębiorczości w Polsce.

W latach 1999-2006 pełnił funkcję Przewodniczącego lub Członka Rady Nadzorczej w spółkach: ABAS oraz COMP Soft, a także Softlab, Softlab Trade, WA-PRO, Asseco Romania, Vistula & Wólczanka, ABG (dawniej DRQ) i Asseco Systems.

Obecnie sprawuje funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Asseco International, Asseco Central Europe, Asseco South Eastern Europe, Asseco Western Europe, Asseco Data Systems, Asseco Enterprise Solutions oraz Gdyńskiego Klubu Koszykówki ARKA, a także Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w Asseco Business Solutions. Członek Rady Nadzorczej Podkarpackiego Klubu Biznesu.

Jest współzałożycielem Międzynarodowej Szkoły Bankowości i Finansów w Sandomierzu oraz Konsulem Honorowym Republiki Słowackiej.



**Andrzej Dopierała**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Pion Organizacji Międzynarodowych i Rozwiązań dla Sektora Bezpieczeństwa i Ubezpieczeń Rolniczych, Biuro Projektów Infrastrukturalnych oraz Biuro Ochrony Informacji Niejawnych.

Andrzej Dopierała jest absolwentem Politechniki Warszawskiej, Wydziału Elektrycznego, gdzie w 1988 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera elektryka.

Rozpoczął karierę zawodową w Stanach Zjednoczonych jako inżynier serwisowy oraz jako dyrektor serwisu w firmie usługowej Hogan Technical Services (USA) zajmującej się naprawą i konserwacją urządzeń elektroniki przemysłowej. W latach 1989 - 1991 pracował w kanadyjskiej firmie zajmującej się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą urządzeń elektronicznych dla przemysłu wydobywczego. W latach 1992 i 1993 pracował w Bull Poland oraz w Digital Equipment Polska.

W okresie od stycznia 1994 do lutego 2006 roku pracował w HP Polska sp. z o.o. pełniąc kolejno funkcje: Dyrektora Marketingu i Kanałów Partnerskich HP Polska (styczeń 1994 roku - maj 1996 roku), Dyrektora Działu Produktów Komputerowych HP Polska (maj 1996 roku - lipiec 1998 roku) oraz Prezesa Zarządu (lipiec 1998 roku - luty 2006 roku). W 2006 roku objął funkcję Prezesa Zarządu Oracle Polska. W okresie od czerwca 2006 do listopada 2007 roku był Dyrektorem Oracle Fusion Middleware w Europie Centralnej. W okresie od września 2013 do czerwca 2016 roku sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Poland S.A. odpowiedzialnego za Pion Infrastruktury, Centrum Przetwarzania Danych oraz Dział Teleinformatyki. Od 4 stycznia 2016 roku jest Prezesem Zarządu Asseco Data Systems S.A. spółki utworzonej poprzez konsolidację sześciu polskich spółek z Grupy Asseco i Pionu Infrastruktury z Asseco Poland SA. Od 1 października 2017 roku sprawuje funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Poland S.A. Członek Rady Nadzorczej w CEIT, a.s.



**Tadeusz Dyrga**

Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony:

Ubezpieczeń Społecznych, Utrzymania Systemów, Pion Administracji Publicznej oraz Dział Teleinformatyki. Ukończył Politechnikę Gdańską. W latach 1973 - 1986 nauczyciel akademicki oraz kierownik zespołu naukowo-badawczego na Politechnice Gdańskiej. W latach 1987 - 1992 pełnił funkcję Kierownika, później Zastępcy Dyrektora w Innowacyjnym Zakładzie Techniki Komputerowej – PROKOM.

Od roku 1992 pełnił funkcję Dyrektora Generalnego Prokom Software System, w tym czasie zarządzał dużymi projektami o zasięgu krajowym, m.in.: informatyzacją procesów zarządczych Telekomunikacji Polskiej w centrali oraz jej wszystkich oddziałach terenowych, a także kompleksową informatyzacją Najwyższej Izby Kontroli w obszarze prowadzonej działalności merytorycznej oraz zarządczej.

Od roku 1997 Dyrektor Pionu Produkcji Oprogramowania oraz Członek Zarządu w Prokom Software. Od roku 1999 odpowiedzialny za projekt kompleksowej informatyzacji działalności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych połączonej z wdrażaniem reformy emerytalno-rentowej w Polsce. Od roku 2001 Wiceprezes Zarządu Prokom Software do czasu włączenia tej spółki do Asseco Poland.

Od kwietnia 2008 roku Wiceprezes Zarządu Asseco Poland.



**Krzysztof Groyecki**

Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Pion Opieki Zdrowotnej.

Absolwent Politechniki Śląskiej w Gliwicach, Wydział Automatyki, Elektroniki i Informatyki, dyplom: mgr inż. Informatyk.

W latach 1981-1987 był asystentem oraz starszym asystentem w Instytucie Informatyki Politechniki Śląskiej w Gliwicach, w latach 1987-1998 był założycielem i współwłaścicielem oraz Prezesem Zarządu PIK Systemy Informatyczne Gliwice. Kolejno, w latach 1994-2000 był założycielem i współwłaścicielem oraz członkiem zarządu PiK-Net Sp. z o.o., następnie w latach 1999-2001 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ComputerLand Zdrowie Sp. z o.o., w latach 1999-2005 był Dyrektorem Generalnym Sektora Opieki Zdrowotnej ComputerLand S.A., w latach 2004-2006 sprawował funkcję członka zarządu RUM IT Sp. z o.o. W latach 2005-2008 był Pełnomocnikiem Zarządu ds. Opieki Zdrowotnej ComputerLand S.A. oraz Sygnity S.A., kolejno w latach 2008-2010 był Dyrektorem Pionu Rozwiązań dla Opieki Zdrowotnej w ABG S.A. Od roku 2010 pełni funkcję Dyrektora Pionu Opieki Zdrowotnej w Asseco Poland S.A.

Ponadto, pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Clinika S.A. (2002-2003), Serum Software (2008-2010) oraz spółce 3S – Śląskie Sieci Światłowodowe (2007- 2013).

Od czerwca 2016 roku jest Wiceprezesem Asseco Poland.



**Rafał Kozłowski**  
Wiceprezes Zarządu

Jako Chief Financial Officer (CFO) odpowiada za Pion Finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej Asseco oraz za Dział Logistyki.

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Organizacji i Zarządzania, gdzie w 1998 roku uzyskał tytuł magistra. Ukończył kurs zarządzania projektami zorganizowany przez PMI w 2004 roku, a także kurs w zakresie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości organizowany przez Ernst&Young Academy of Business w latach 2005-2006.

W latach 1996-1998 pełnił funkcję Dyrektora ds. finansów w Delta Software. W latach 1998-2003 pełnił funkcję Starszego Menadżera w firmie Veraudyt. W latach 2004-2006 pełnił funkcję Dyrektora Pionu Skarbu w firmie Softbank S.A. oraz został oddelegowany do spółki zależnej Sawan, gdzie pełnił funkcję Wiceprezesa odpowiedzialnego za finanse. Od 2007 do czerwca 2009 roku był dyrektorem Pionu Controllingu i Inwestycji Asseco Poland.

Od 2008 do 2012 roku był Wiceprezesem spółki Asseco South Eastern Europe odpowiedzialnym za finanse spółki. Brał bezpośredni udział w procesach nabycia spółek tworzących holding Asseco South Eastern Europe oraz w procesie wprowadzenia holdingu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Poland, a jako Chief Financial Officer Grupy Asseco nadzoruje finanse spółek należących do Grupy. Był Prezesem Zarządu UNIZETO Technologies oraz Członkiem Zarządu Infovide-Matrix. Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Western Europe, Członka BoD (Board of Directors) R-Style Softlab i Formula Systems, Członka Zarządu w Asseco International i Członka Rady Nadzorczej DahliaMatic Sp. z o.o. i Parku Wodnego Sopot, Asseco Enterprise Solutions i GSTN Consulting.



**Marek Panek**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Pion Rozwoju Grupy Kapitałowej oraz Biuro Projektów Unijnych.

Absolwent Wydziału Budowy Maszyn i Lotnictwa Politechniki Rzeszowskiej, gdzie w 1994 roku uzyskał dyplom magistra inżyniera. W roku 1995 rozpoczął pracę w COMP, a od 1995 roku pracował w Asseco Poland (dawny COMP Rzeszów), przechodząc kolejne szczeble rozwoju zawodowego od stanowiska Specjalisty ds. Marketingu przez Dyrektora Działu Sprzedaży i Marketingu, aż do funkcji Członka Zarządu w latach 2004-2007.

Od stycznia 2007 roku zajmuje stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Asseco Poland. Sprawuje funkcje menadżerskie w spółkach Grupy Asseco: Przewodniczącego Rady Dyrektorów spółki Formula Systems Ltd. i Asseco Danmark, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Asseco Kazakhstan LLP, Nextbank Software, Członka Rady Nadzorczej Sintagma i Asseco Lietuva, Peak Consulting Group A/S; Asseco Central Europe, jest również Członkiem Zarządu Asseco International, Prezesem Zarządu GSTN Consulting.

**Paweł Piwowar**  
Wiceprezes Zarządu



Odpowiada za Piony:

Energetyki i Gazownictwa, Telekomunikacji i Mediów oraz Biuro Projektów ERP.

Jest absolwentem Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej, gdzie uzyskał dyplom magistra inżyniera. W 1991 roku rozpoczął pracę w spółce Computerland, gdzie zakończył pracę jako Wiceprezes Zarządu. W latach 1998-2007 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Oracle Polska, gdzie od 2004 roku był szefem grupy krajów bałtyckich w Oracle Central Europe: Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Polska, Słowacja, Węgry. Pomiedzy rokiem 2008 a 2010 zajmował stanowisko I Wiceprezesa Zarządu w ABG. Jest także Przewodniczącym Rady Nadzorczej w PGS Software.

Od października 2009 roku jest zatrudniony w Asseco Poland na stanowisku Wiceprezesa Zarządu. Przewodniczący Rady Nadzorczej DahliaMatic.



**Zbigniew Pomianek**

Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony: Banków Komercyjnych, Banków Spółdzielczych, Business Intelligence, Rynku Kapitałowego, PKO BP, a także za Centrum Przetwarzania Danych Asseco Innovation Hub.

Absolwent Wydziału Budownictwa i Inżynierii Środowiska Politechniki Rzeszowskiej. W latach 1990-1992 na stanowisku asystenta na tymże wydziale. Od 1992 roku informatyk w firmie Jazcoop, od 1993 do 1995 roku w COMP.

Współtworzył Asseco Poland, gdzie pracuje od września 1995 roku kolejno m.in. na stanowiskach: Dyrektora Usług Bankowych, Zastępcy Dyrektora Generalnego, Dyrektora Pionu Oprogramowania, Dyrektora Pionu Banków Komercyjnych oraz Wiceprezesa Zarządu.

W latach 2000-2004 Członek Rady Nadzorczej Studia Komputerowego GALKOM. W latach 2007-2009 Przewodniczący Rady Nadzorczej Anica System. W latach 2007-2015 był Członkiem Rady Nadzorczej Postdata. Jest Członkiem Rady Nadzorczej Asseco Business Solutions i Nextbank Software.



**Artur Wiza**

Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Działy:

PR i Relacji Inwestorskich oraz Marketingu, a także współpracę Asseco Poland ze start-up'ami.

Absolwent Uniwersytetu Szczecińskiego, ukończył studia ekonomiczne na kierunku Cybernetyka Ekonomiczna i Informatyka. Karierę zawodową rozpoczął w 1994 roku w Computerland S.A. odpowiadając za sprzedaż do klientów korporacyjnych. Od 1997 roku związany z polskim oddziałem Hewlett-Packard Polska, gdzie kolejno odpowiadał za marketing produktów, rozwój rynku SMB, marketing i współpracy z partnerami handlowymi. Od 2000 roku Dyrektor Marketingu Hewlett Packard Polska odpowiedzialny za rynek Enterprise i Corporate. W latach 2002-2005 przewodniczący Polskiej Rady Dyrektorów Marketingu przy The Conference Board. Od września 2006 do marca 2011 roku Członek Zarządu Getin Holding S.A., odpowiedzialny za marketing, komunikację zewnętrzną i wewnętrzną oraz relacje inwestorskie. Pełnił również funkcje rzecznika prasowego grupy Getin Holding S.A., Getin Noble Banku oraz LC Corp S.A. Był członkiem rad nadzorczych Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A., Panorama Finansów S.A., OOO Carcade z siedzibą w Kaliningradzie, SC Perfect Finance S.r.l. w Bukareszcie oraz LC Corp S.A. Od 2012 roku Dyrektor Zarządzający Asseco Poland S.A. odpowiedzialny za Obszar Komunikacji Korporacyjnej (marketing, PR i relacje inwestorskie). Pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Związku Pracodawców Technologii Cyfrowych Lewiatan oraz Przewodniczącego Komitetu Polskich Producentów Oprogramowania i Programistów przy Polskiej Izbie Informatyki i Telekomunikacji.

Od 1 marca 2018 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Poland S.A.



**Gabriela Żukowicz**

Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Działy: Organizacyjno-Prawny, Personalny, Administracji, Dział Zgodności i Zarządzania Procesami, Utrzymania i Rozwoju Systemów Back-Office, a także Biuro Zakupów.

Ukończyła w 1998 roku Wydział Prawa Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, a w roku 2002 – aplikację radcowską.

W Asseco Poland pracuje od 1998 roku, pełniąc funkcję Dyrektora Biura Zarządu (październik 2004 - grudzień 2009), a od stycznia 2010 - Dyrektora Działu Organizacyjno-Prawnego.

Ponadto, od sierpnia 2012 do września 2017 dodatkowo sprawowała funkcję Prokurenta Spółki. Jest Członkiem Rad Nadzorczych w spółkach z Grupy Asseco: Asseco Western Europe, Sintagma, Asseco Lietuva, Asseco Kazakhstan oraz Parku Wodnego Sopot. Od 1 października 2017 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Asseco Poland.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu Asseco Poland przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2018 – 31.12.2018
Andrzej Dopierała	01.01.2018 – 31.12.2018
Krzysztof Groyecki	01.01.2018 – 31.12.2018
Tadeusz Dyrka	01.01.2018 – 31.12.2018
Rafał Kozłowski	01.01.2018 – 31.12.2018
Marek Panek	01.01.2018 – 31.12.2018
Paweł Piwowar	01.01.2018 – 31.12.2018
Zbigniew Pomianek	01.01.2018 – 31.12.2018
Przemysław Sęczkowski <sup>1)</sup>	01.01.2018 – 01.02.2018
Artur Wiza <sup>2)</sup>	01.03.2018 – 31.12.2018
Gabriela Żukowicz	01.01.2018 – 31.12.2018

1) Zgodnie z raportem bieżącym 02/2018.

2) Zgodnie z raportem bieżącym 03/2018.

#### Zmiany w składzie Zarządu Asseco Poland w 2018 roku:

1 lutego 2018 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Przemysław Sęczkowski.

21 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Asseco Poland powołała Artura Wizę do składu Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 marca 2018 roku.

Rada Nadzorcza



**Jacek Duch**

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Warszawskiej o specjalizacji informatyka z rozległym, wieloletnim doświadczeniem zarówno technicznym w inżynierii oprogramowania, jak i w zarządzaniu w międzynarodowych i polskich koncernach informatycznych.

Karierę zawodową rozpoczął w trakcie studium doktoranckiego od pracy w centrum rozwoju oprogramowania Nixdorf Computer w Niemczech a następnie jako pracownik naukowy w PSI AG w Berlinie Zachodnim. W latach 1978-1993 pracował dla Digital Equipment Corporation (DEC), gdzie prowadził projekty m.in. w Monachium, Wiedniu i Paryżu. Od 1989 roku nadzorował tworzenie filii DEC w krajach Europy Środkowej, w tym w Polsce. Od roku 1993 do 1998 kierował Oracle Polska a następnie pełnił funkcje w zarządach Prokom Software S.A. i Prokom Internet S.A., oraz licznych radach nadzorczych m.in. Postdata S.A., Bank Poczty S.A., PVT a.s, licznych spółkach grupy Asseco (Asseco South Eastern Europe, Asseco Germany, Matrix42 AG. i in.). Uczestniczył w pracach organizacji branżowych: American Chamber of Commerce, Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji oraz Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych.

Jest współnikiem Allterpower Sp. z o.o., Bioalter Sp. z o.o., Oxyllion S.A. i Vercom Sp. z o.o. Aktualnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A., Członka Rady Nadzorczej Asseco Data Systems, Asseco South Eastern Europe i Asseco International.



**Adam Noga**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Profesor zwyczajny nauk ekonomicznych. W latach 1991-1992 ukończył short MBA w L'Universite du Quebec w Montrealu. W 1985 roku uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych, następnie stopień doktora habilitowanego, profesora nadzwyczajnego (Szkoła Główna Handlowa), a w 2009 roku tytuł profesora zwyczajnego. Był dyrektorem Instytutu Finansów. Od 2005 roku jest profesorem Akademii Leona Koźmińskiego oraz jej prorektorem. Jest autorem pięciu książek i ponad 100 artykułów naukowych. Jest również pierwszym laureatem Nagrody Banku Handlowego za wybitne osiągnięcia w dziedzinie finansów i ekonomii.

W latach 1988-1989 pracował w Ministerstwie Finansów jako główny specjalista. Od roku 1991 do roku 1992 wykładał na L'Universite du Quebec a Montreal. W latach 1996-1999 pełnił funkcję prorektora ds. Dydaktyki i Studentów Szkoły Głównej Handlowej.

W 1995 roku pracował jako ekspert Ministerstwa Przekształceń Własnościowych. W 1996 roku był przedstawicielem Prezydenta RP w publicznych debatach nad prywatyzacją i powszechnym uwłaszczeniem. W latach 1996-1999 był autorem raportów o prywatyzacji polskiej gospodarki. Od roku 1998 do roku 1999 był członkiem Rady Nadzorczej PTE Epoka. W latach 2003-2005 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych. W latach 2002-2005 sprawował funkcję doradcy Wicepremiera i Ministra Finansów. Od 1987 roku jest redaktorem „Ekonomisty”.

W latach 1998-2006 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Asseco Poland. Był Członkiem Rady Nadzorczej Prokom Software S.A., zasiada w Radzie Nadzorczej Kredyt Banku S.A., a od 2005 roku jest jej Wiceprzewodniczącym. Zasiadał w Radach Nadzorczych Warta TUiR i Warta UnŻ. Był członkiem komitetów audytu w Kredyt Banku (2000-2014), Warta TUiR i Warta UnŻ (2011-2013). Od stycznia 2007 roku pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Asseco Poland.



**Izabela Albrycht**

Członek Rady Nadzorczej

Izabela Albrycht jest prezesem Instytutu Kościuszki od 2010 roku, od 2014 roku także przewodniczącą Komitetu Organizacyjnego Europejskiego i Polskiego Forum Cyberbezpieczeństwa – CYBERSEC, a od 2016 roku przewodniczącą Rady Do Spraw Cyfryzacji II kadencji. Współautorka raportów, publikacji i analiz koncentrujących się na zagadnieniach związanych z politykami unijnymi i stosunkami międzynarodowymi. W kręgu jej zainteresowań badawczych znajdują się takie kwestie jak: system instytucjonalny UE, polityka energetyczna, strategiczne wyzwania związane z transformacją cyfrową i budową systemu cyberbezpieczeństwa, w tym m.in. współpraca publiczno-prywatna, system edukacji, innowacyjność. Aktualnie pełni również funkcję zastępcy redaktora naczelnego European Cybersecurity Journal, wcześniej była redaktorką naczelną International Shale Gas & Oil Journal. Izabela Albrycht jest politologiem, absolwentką Wydziału Studiów Międzynarodowych i Politycznych Uniwersytetu Jagiellońskiego, ukończyła również studia podyplomowe Public Relations w Wyższej Szkole Europejskiej im. Ks. Józefa Tischnera, a także kurs dla Członków Rad Nadzorczych i Zarządów Certyfikowany przez Ministerstwo Skarbu Państwa oraz profesjonalne szkolenia „Procesy decyzyjne i legislacyjne w UE” i „Traktat Lizboński” w Parlamencie Europejskim. Jest alumnem prestiżowego the International Visitor Leadership Program (IVLP) Departamentu Stanu USA w zakresie zarządzania organizacjami pozarządowymi („NGO Management”).

Pani Izabela Albrycht spełnia kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady oraz w zasadach Dobrych Spółek Notowanych 2016.



**Piotr Augustyniak**

Członek Rady Nadzorczej

Aktualnie członek rad nadzorczych w następujących spółkach publicznych: Asseco Poland S.A., Ciech S.A., Mercor S.A., PZ Cormay S.A., w latach 2013-2014 także Kopex S.A.

W latach 1994-2011 związany z Enterprise Investors (EI). Jako partner EI (2006-2011) odpowiedzialny za monitoring, wprowadzanie spółek na GPW, transakcje sprzedaży znaczących pakietów akcji spółek portfela EI na rynku publicznym i prywatnym. Reprezentował EI jako członek rad nadzorczych następujących spółkach: Polfa Kutno S.A., Energoaparatura S.A., Elektrobudowa S.A., Wizów S.A., Sfinks S.A., CSS S.A., Bauma S.A., Comp Rzeszów S.A. (obecnie Asseco Poland S.A.), Agros Nova S.A., Teta S.A., Opoczno S.A., AB S.A., Siveco (Rumunia), STD Donivo (Słowacja), AVG Technologies (Holandia).

W roku 2001 Prezes Zarządu Energoaparatury S.A., oddelegowany w ramach pracy w EI do przeprowadzenia restrukturyzacji spółki.

W latach 1993-1994 związany z Ministerstwem Przekształceń Własnościowych, kolejno jako kierownik projektu i kierownik projektu prywatyzacyjnego. W latach 1992-1993 pracował w Fundacji Przekształceń Własnościowych przy Ministerstwie Przekształceń Własnościowych.

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku filologia angielska (1990) oraz zarządzanie (1994). W latach 1991-1992 tłumacz w New York Times Warszawa.

Pan Piotr Augustyniak spełnia kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady oraz w zasadach Dobrych Spółek Notowanych 2016.



**Dariusz Brzeski**

Członek Rady Nadzorczej

W 1988 roku ukończył studia wyższe w Szkole Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa) na kierunku Organizacja i Zarządzanie. W latach 1988-1990 specjalista ds. Wdrożeń Systemów Informatycznych w Microsystem JGU.

W latach 1991-1994 był Dyrektorem Sieci Sprzedaży w InterAms Sp. z o.o. W latach 1995-1996 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa Finansowo Leasingowego Sp. z o.o. W latach 1995-2000 piastował stanowisko Prezesa Zarządu w Financial Management S.A. Od 1994 roku był współzałożycielem i Prezesem Zarządu firmy ABG S.A., która w 2009 roku połączyła się z Asseco Poland S.A. Od tego czasu zasiada w Radzie Nadzorczej Asseco Poland S.A. Jest też głównym udziałowcem i przewodniczącym Rady Nadzorczej Funduszu Hipotecznego FAMILIA S.A.



**Artur Kucharski**

Członek Rady Nadzorczej

W 1995 roku ukończył Univeristy of Central London oraz Politechnikę Warszawską uzyskując tytuł magistra inżyniera.

W 2011 roku kończył studia Executive MBA w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej. W latach 1995-2002 pracował w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w Dziale Badania Sprawozdań Finansowych obejmując stanowiska od Asystenta do Menadżera. Od 2002 do 2010 roku pracował w PwC Polska Sp. z o.o. w Dziale Doradczym na stanowiskach od Starszego Kierownika do Dyrektora. W 1999 roku uzyskał tytuł Association of Chartered Certified Accountants (ACCA).

Od lipca 2010 do maja 2013 był członkiem Rady Nadzorczej Globe Trade Centre S.A., od sierpnia 2010 jest członkiem Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Asseco Poland S.A., w okresie 2010-2012 Członek Rady Nadzorczej Hydrapres S.A. oraz od lutego 2011 do września 2012 w Kopex S.A. kolejno Wiceprzewodniczący i Przewodniczący Rady Nadzorczej, Dyrektor ds. Rozwoju Struktur, Organizacji i Systemów Kontroli Wewnętrznej, następnie Członek Zarządu Dyrektor ds. Strategii odpowiedzialny za Pion HR, od października 2011 Członek Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., a od marca 2016 również Przewodniczący Komitetu Audytu. Od listopada 2011 do grudnia 2012 Członek Rady Nadzorczej Mostostalu Zabrze Holding S.A. Od lipca 2015 Członek Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu w Prime Car Management S.A. Ponadto Członek Rady Nadzorczej Alior Bank S.A. Od kwietnia 2016 Członek Rady Nadzorczej Asseco South Eastern Europe.

Pan Artur Kucharski spełnia kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady oraz w zasadach Dobrych Spółek Notowanych 2016.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2018 – 31.12.2018
Izabela Albrycht	01.01.2018 – 31.12.2018
Adam Noga	01.01.2018 – 31.12.2018
Piotr Augustyniak	01.01.2018 – 31.12.2018
Dariusz Brzeski	01.01.2018 – 31.12.2018
Artur Kucharski	01.01.2018 – 31.12.2018

## STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU

### Misja

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

### Wartości Asseco Poland

#### Zaangażowanie

W pełni angażujemy się w każdy projekt, a największą satysfakcję dają nam sukces naszych klientów.

#### Szacunek

Wymagamy od siebie i innych zaufania, uczciwości i wzajemnego szacunku.

#### Jakość

Wysoko stawiamy poprzeczkę dla jakości wszystkich naszych działań.

#### Profesjonalizm

Stale podnosimy kwalifikacje i dzielimy się naszym doświadczeniem.

#### Skuteczność

Ambitnie i konsekwentnie dążymy do realizacji naszego celu.

#### Odpowiedzialność

Bierzemy odpowiedzialność za naszą pracę i otoczenie, w którym działamy.

### Strategia

Fundamentem strategii Asseco Poland S.A. jest dostarczanie własnego oprogramowania i usług informatycznych klientom biznesowym oraz administracji publicznej. Budowa wartości Spółki opiera się na dwóch filarach. Pierwszy to rozwój organiczny, którego podstawą jest własne oprogramowanie i usługi, natomiast drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje.

#### Rozwój organiczny

Strategia organicznego rozwoju Asseco Poland S.A. bazuje na dostarczaniu własnego oprogramowania oraz usług informatycznych klientom w Polsce i za granicą. Działalność Spółki oparta jest na sektorowych kompetencjach biznesowych równolegle wzmocnionych kompetencjami technologicznymi. Ponadto, Asseco wykorzystuje najlepsze doświadczenia podmiotów działających w międzynarodowej grupie kapitałowej do oferowania kompleksowych rozwiązań spełniających najwyższe wymagania klientów.

Działalność Asseco Poland S.A. koncentruje się na dostarczaniu szerokiej palety autorskich rozwiązań oraz usług informatycznych. Spółka specjalizuje się w prowadzeniu największych i najbardziej zaawansowanych projektów informa-

tycznych w Polsce, oferowaniu kompleksowych rozwiązań dla całych sektorów gospodarki, a także sprzedaje wystandaryzowane produkty dla mniejszych podmiotów. Relacje z klientami są oparte na zaufaniu, nastawione na wieloletnią współpracę i pełnienie przez Spółkę roli strategicznego partnera biznesowego.

Oprócz działalności operacyjnej Asseco Poland S.A., jako właściciel sprawujący kontrolę nad pozostałymi spółkami z Grupy Asseco, odgrywa kluczową rolę w Grupie. Asseco Poland wyznacza strategiczne kierunki rozwoju Grupy, monitoruje i nadzoruje ich realizację, ustala wewnętrzne zasady jej funkcjonowania i reguluje wzajemne relacje pomiędzy podmiotami będącymi częścią federacji.

### Rozwój poprzez akwizycje

Asseco Poland S.A. od lat prowadzi efektywną politykę akwizycyjną w kraju i za granicą, plasując się w gronie najbardziej doświadczonych w tym zakresie firm w Polsce. Od roku 2004 Spółka przeprowadziła skutecznie ponad 65 transakcji zakupu, wielokrotnie zwiększając skalę swojego działania i zasięg geograficzny.

Spółka jest zainteresowana przede wszystkim zyskownymi podmiotami z wyspecjalizowaną i zaangażowaną kadrami, pragnącą dalej rozwijać się dzięki przyłączeniu do unikalnego modelu federacyjnego Asseco lub integracji z Asseco Poland S.A. Celem akwizycji dla Asseco jest zwiększenie kompetencji w kluczowych sektorach działalności, wejście na nowe rynki geograficzne, lub wzmocnienie pozycji całej Grupy Asseco w krajach, w których już jest obecna.

### Działania w obszarze badań i rozwoju

Grupa Asseco aktywnie poszukuje i rozwija nowatorskie rozwiązania. Działania w tym zakresie prowadzone są wielotorowo.

#### Innowacje rozwijane w ramach działalności biznesowej

- Stały rozwój zaawansowanych rozwiązań w odpowiedzi na potrzeby klientów.

#### Nowatorskie centrum R&D w Rzeszowie

- Miejsce rozwoju autorskich produktów m.in. w obszarach sztucznej inteligencji, telemedycyny czy elektromobilności.

#### Program dla start-up'ów

- Rozwój nowatorskich produktów dla branży finansowej, znajdujących się we wczesnej fazie tworzenia.



Asseco Poland w 2018 roku uruchomiło **Asseco Innovation Hub**, czyli dedykowany program dla start-up'ów, który koncentruje się na produktach i usługach dla branży finansowej, znajdujących się we wczesnej fazie tworzenia oraz wsparciu dla zespołów, które je tworzą. W zeszłym roku Asseco przystąpiło również do programu innowacji realizowanego przez Bank Gospodarstwa Krajowego, Start-Up Nation Central – znaną na świecie izraelską organizację pozarządową oraz CRE-ATORS IDEATION Lab – uznane laboratorium innowacji. Jego celem jest współpraca dojrzałych firm z młodymi innowatorami z Polski i Izraela, poszukiwanie nowych technologicznie rozwiązań.

## OPIS ORGANIZACJI GRUPY ASSECO

### Model federacyjny

Grupa Asseco działa w oparciu o unikatowy model współpracy - model federacyjny. Asseco Poland, jako Spółka pełniąca wiodącą rolę w Grupie, jest największym akcjonariuszem w spółkach ją tworzących, ale nie dąży do posiadania 100% udziałów i integracji członków Grupy. Spółki, które decydują się dołączyć do Grupy Asseco utrzymują szeroki zakres autonomii w swoich codziennych działaniach, a Grupa wytycza ich strategiczne kierunki rozwoju, ustala cele i nadzoruje ich osiągnięcie.

Funkcjonowanie Grupy w modelu federacyjnym oparte jest na wzajemnym zaufaniu, oparciu biznesu na ludziach oraz na zestawie jasno zdefiniowanych zasad współpracy pomiędzy podmiotami z Grupy. Spółki nabywane przez Asseco Poland zachowują zatem swój lokalny charakter i często są zarządzane przez dotychczasowych właścicieli i kadre menadżerską.

Korzyści jakie czerpie Grupa z takiego modelu współpracy to:

- Umocnienie pozycji rynkowej i zaufanie klientów.
- Dostęp do interesujących, dobrze znanych lokalnie, rozwiązań produktowych.
- Znajomość lokalnych rynków, klientów, środowiska biznesowego i unikalnych uwarunkowań.
- Dostęp do lokalnych zespołów pracowników posługujących się rodzimym językiem.
- Odpowiedzialne prowadzenie biznesu w stosunku do lokalnych interesariuszy.

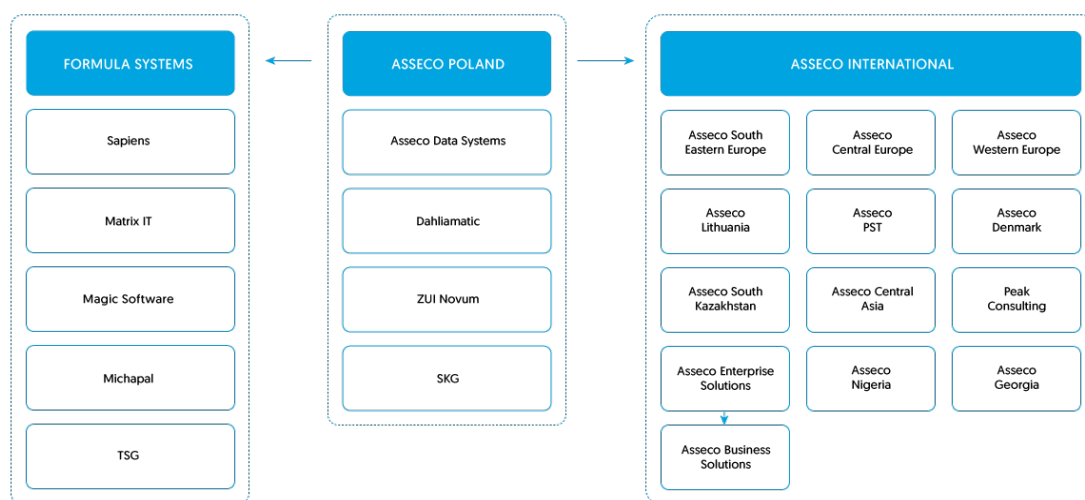
Spółki stające się częścią Grupy Asseco mogą liczyć na:

- Dostęp do produktów i doświadczeń innych członków Grupy.
- Dostęp do sieci sprzedaży Grupy Asseco.
- Wzmocnienie pozycji finansowej.
- Międzynarodową markę i silną pozycję rynkową.
- Dostęp do globalnych umów z dostawcami sprzętu.

Tak ukształtowany model współpracy tworzy szerokie pole do synergii sprzedażowych i kosztowych w działaniach Grupy

### Struktura Grupy Asseco

Grupa Asseco wyodrębnia trzy segmenty geograficzne, w ramach których funkcjonują spółki należące do Grupy: Segment Asseco Poland, Segment Formula Systems, Segment Asseco International.



Uproszczona struktura Grupy Asseco.

## Segment Asseco Poland

Działalność Grupy Asseco na rynku polskim jest zorganizowana wokół trzech głównych podmiotów o jasno wydzielonych kompetencjach:

- Asseco Poland S.A.
- Asseco Data Systems S.A.
- DahliaMatic Sp. z o.o.

Ponadto w ramach Grupy Asseco na rynku polskim działa szereg mniejszych spółek oferujących specjalistyczne i dedykowane rozwiązania dla konkretnych grup klientów, m.in. SKG S.A. i ZUI Novum Sp. z o.o.

### Asseco Poland S.A.

Asseco Poland (GPW: ACP) jest największą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją około 4,4 mld PLN (1,0 mld EUR) wchodzi w skład indeksu WIG30, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka.

Asseco Poland jest producentem zaawansowanego technologicznie oprogramowania, obsługującego najważniejsze procesy biznesowe przedsiębiorstw z kluczowych branż polskiej gospodarki. Z aplikacji Asseco korzysta ponad połowa polskich banków, największe firmy energetyczne, telekomunikacyjne, firmy działające w szeroko pojętym sektorze zdrowia, administracja publiczna różnych szczebli: od samorządów lokalnych po urzędy centralne, a także służby mundurowe.

### Asseco Data Systems S.A.

Spółka produkuje i rozwija oprogramowanie, m.in. dla sektora leasingowego oraz samorządów, dostarcza produkty i usługi, bazujące na oprogramowaniu własnym oraz firm trzecich, a także rozwiązania infrastruktury teleinformatycznej, rozwiązania dla inteligentnych miast i budynków, oferuje centra danych, szkolenia i systemy zarządzania kapitałem ludzkim, specjalizuje się także w usługach bezpieczeństwa i zaufania danych oraz komunikacji masowej. Działalność skoncentrowana jest na obsłudze przedsiębiorstw oraz instytucji administracji samorządowej na rynku krajowym.

### DahliaMatic Sp. z o.o.

DahliaMatic to jedna z największych polskich firm konsultingowo-wdrożeniowych w zakresie rozwiązań IT. W ramach Grupy Asseco spółka odpowiada za centrum kompetencyjne zajmujące się wdrożeniami oprogramowania biznesowego i rozwiązań firm trzecich - przede wszystkim SAP, Oracle i Microsoft.

**SKG S.A.**

Firma oferuje oprogramowanie dla agencji celnych, handlu detalicznego oraz audytu i analizy danych. Oprócz wiodącego produktu, oprogramowania Wrota Celne, oferowanego w modelu SaaS, SKG S.A. świadczy usługi projektowania i wdrażania systemów informatycznych. System zarządzania jakością w firmie jest certyfikowany według ISO 9001:2008.

**ZUI Novum Sp. z o.o.**

Spółka specjalizuje się w tworzeniu systemów informatycznych do obsługi sektora banków spółdzielczych. Funkcjonuje jako wytwórca aplikacji bankowych, oprogramowania do bankomatów, integrator i dostawca urządzeń bankomatowych.

**Segment Formula Systems**

Segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach Izraela, Ameryki Północnej, Bliskiego Wschodu, Europy i Afryki (region EMEA).

Formula Systems jest spółką holdingową, a jej filarami są spółki operacyjne:

- Matrix Ltd
- Sapiens International N.V.
- Magic Software Ltd

Ponadto holding współkontroluje TSG IT Advanced Systems Ltd, spółkę dostarczającą specjalistyczne oprogramowanie dla sił zbrojnych, kontroluje amerykańskiego dostawcę rozwiązań z zakresu konsultingu i outsourcingu zasobów ludzkich Insync Staffing Ltd, a także producenta oprogramowania do obsługi kadrowo-płacowej w przedsiębiorstwach o ugruntowanej pozycji rynkowej w Izraelu - Michpal Micro Computers Ltd.

**Formula Systems Ltd**

Formula Systems jest notowana na amerykańskim rynku NASDAQ Global Markets (NASDAQ: FORTY) i izraelskiej giełdzie TASE (Tel Aviv Stock Exchange). Spółki z grupy Formula Systems prowadzą działalność w ponad 50 krajach w Ameryce Północnej (USA i Kanada), regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki, (m.in. w Izraelu, Wielkiej Brytanii, Niemczech, Holandii, Francji oraz Skandynawii) i Azji (m.in. Japonia i Indie).

**Matrix Ltd**

Spółka jest notowana na izraelskiej giełdzie TASE (TASE: MTRX). Matrix jest wiodącą spółką IT w Izraelu. Jej kluczowe kompetencje to świadczenie usług informatycznych, rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa, outsourcing i integracja systemów informatycznych na życzenie klienta. Ważnym obszarem działalności Matrix w USA jest dostarczanie klientom z sektora finansowego zaawansowanych rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa, zarządzania ryzykiem i compliance.

Matrix jest ponadto dystrybutorem oprogramowania i rozwiązań infrastrukturalnych czołowych światowych producentów, a dzięki spółce zależnej John Bryce prowadzi ośrodki szkoleniowo-kwalifikacyjne, oferujące kursy zawodowe i szkolenia dla personelu IT.

**Sapiens International N.V.**

Spółka jest notowana na amerykańskim rynku NASDAQ (NASDAQ: SPNS) i izraelskiej TASE. Jest wiodącym światowym dostawcą systemów IT dla sektora ubezpieczeniowego. Sapiens działa w USA, Europie Zachodniej, Skandynawii, Afryce Południowej i w Azji.

W ofercie Spółki znajdują się kompleksowe rozwiązania dla wszystkich segmentów rynku ubezpieczeniowego, m.in. dla segmentu ubezpieczeń na życie, programów emerytalnych, ubezpieczeń majątkowych, reasekuracji, a także oprogramowanie wspomagające podejmowanie decyzji w instytucjach finansowych. Sapiens oferuje zarówno rozwiązania globalne jak i oprogramowanie specjalnie skrojone do wymogów konkretnych rynków np. amerykańskiego.

**Magic Software Ltd**

Spółka jest notowana na amerykańskim NASDAQ (NASDAQ: MGIC) oraz izraelskiej TASE. Magic Software specjalizuje się w dostarczaniu technologii umożliwiającej przyspieszenie procesu budowy i wdrażania aplikacji biznesowych, cechujących się łatwością dostosowania do bieżących i przyszłych potrzeb oraz możliwością zintegrowania z istniejącymi w przedsiębiorstwie systemami.

Produkty oferowane przez Spółkę, oparte o koncepcję *code-free*, pozwalają użytkownikom tworzyć aplikacje biznesowe i wspomóc istniejące zasoby informatyczne w celu zwiększenia zdolności biznesowych.

## Segment Asseco International

### Asseco International

Asseco International to holding posiadający siedzibę na Słowacji. Utworzony został w 2017 roku w celu budowy wartości Grupy Kapitałowej Asseco w oparciu o posiadane aktywa międzynarodowe.

Segment tworzony przez Asseco International obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach Europy Centralnej, Europy Południowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej.

Na rynku **środkowoeuropejskim** Grupa Asseco reprezentowana jest przez Grupę Asseco Central Europe (ACE). Do najważniejszych podmiotów w Grupie ACE zalicza się:

- Asseco Central Europe a.s. Słowacja i Asseco Central Europe a.s. Czechy
- Spółki Asseco Solutions
- Asseco Business Solutions S.A.
- CEIT A.S.

Ponadto w ramach grupy działają mniejsze spółki koncentrujące swoją działalność na sektorze zdrowia (ACE Magyarorszag, Prosoft).

#### Asseco Central Europe a.s.

Asseco Central Europe to wiodąca spółka Grupy działająca przede wszystkim na rynkach słowackim i czeskim. Dostarcza kompleksowe rozwiązania i usługi informatyczne dla międzynarodowych instytucji finansowych, sektora prywatnego oraz administracji publicznej zarówno na poziomie centralnym, jak i lokalnym. Oferta produktowa Spółki zawiera systemy informatyczne dla banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych, firm budowlanych, systemy kartowe, systemy informatyczne dla służby zdrowia, hurtownie danych, rozwiązania Business Intelligence oraz e-commerce, systemy raportowania oraz dedykowane rozwiązania dostarczane „pod klucz”.

#### Spółki Asseco Solutions

Spółki Asseco Solutions produkują wysokiej klasy oprogramowania klasy *Enterprise Resource Planning* (ERP) dla średnich i dużych przedsiębiorstw przede wszystkim z sektorów wytwórczego i usługowego. Grupa działa przede wszystkim na rynkach słowackim, czeskim i w niemieckojęzycznych krajach europejskich (Niemcy, Austria, Szwajcaria).

#### Asseco Business Solutions S.A.

Asseco Business Solutions to spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: ABS). Dostarcza nowoczesne rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw, niezależnie od ich branży, wielkości i specyfiki. W ramach Grupy Asseco stanowi centrum kompetencyjne odpowiedzialne za systemy ERP, oprogramowanie dla MSP, outsourcing IT. W ofercie Asseco Business Solutions znajdują się również rozwiązania mobilne, systemy faktoringowe i platformy wymiany danych.

#### CEIT

CEIT to słowacki producent innowacyjnych rozwiązań m.in. w zakresie automatyki przemysłowej oraz robotyki. Dominującymi obszarami aktywności Grupy są automatyka i robotyka dla przemysłu samochodowego.

### Rynek południowo-wschodniej Europy

W Grupie Asseco rynek południowo-wschodniej Europy tożsamy jest z działalnością Grupy Asseco South Eastern Europe, w skład której wchodzi szereg spółek działających na terytorium Serbii, Chorwacji, Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny, Kosowa, Mołdawii, Albanii, Bułgarii, Rumunii oraz Turcji.

#### Asseco South Eastern Europe S.A.

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: ASE) i jednostka dominująca Grupy Asseco South Eastern Europe. Powstała w wyniku integracji kompetencji, doświadczenia, wiedzy, rozwiązań i baz klientów firm działających w Europie Południowo-Wschodniej. Grupa od początku koncentrowała się na rozwoju własnych rozwiązań informatycznych. Asseco South Eastern Europe prowadzi działalność w trzech segmentach: rozwiązania i usługi dla sektora bankowego, rozwiązania z obszaru płatności i usługi integracyjne.



29 stycznia 2019 roku spółka Asseco South Eastern Europe nabyła 67,66% udziałów spółki **Necomplus S.L** od innej spółki należącej do Grupy Kapitałowej Asseco - Asseco Western Europe. Necomplus obsługuje rynek płatności elektronicznych (POS), rozwiązań samoobsługowych oraz dostarcza technologie dla profesjonalnych Call Centers.

#### **Rynek zachodnioeuropejski**

Działalność Grupy Asseco na rynku zachodnioeuropejskim skupiona jest wokół podmiotów działających na półwyspie iberyjskim oraz w Europie Północnej. Do najważniejszych spółek z Grupy działających w tym regionie zalicza się:

- Asseco Spain S.A.
- Asseco PST Holding – SGPS, S.A. (wcześniej Exictos SGPS S.A.)

Ponadto istotną rolę odgrywają spółki działające na rynku skandynawskim i w basenie Morza Bałtyckiego. Asseco Denmark i Peak Consulting to firmy świadczące usługi konsultingowe i dostarczające oprogramowanie dla branży biotechnologicznej. Natomiast Asseco Lietuva UAB to wiodący producent oprogramowania i integrator systemów informatycznych na Litwie.

##### **Asseco Spain S.A.**

Grupa dostarcza klientom nowoczesną infrastrukturę IT oraz oferuje konsultacje, systemy bezpieczeństwa, usługi outsourcingowe oraz kompleksowe wsparcie IT.

##### **Asseco PST Holding - SGPS S.A. (wcześniej Exictos SGPS S.A.)**

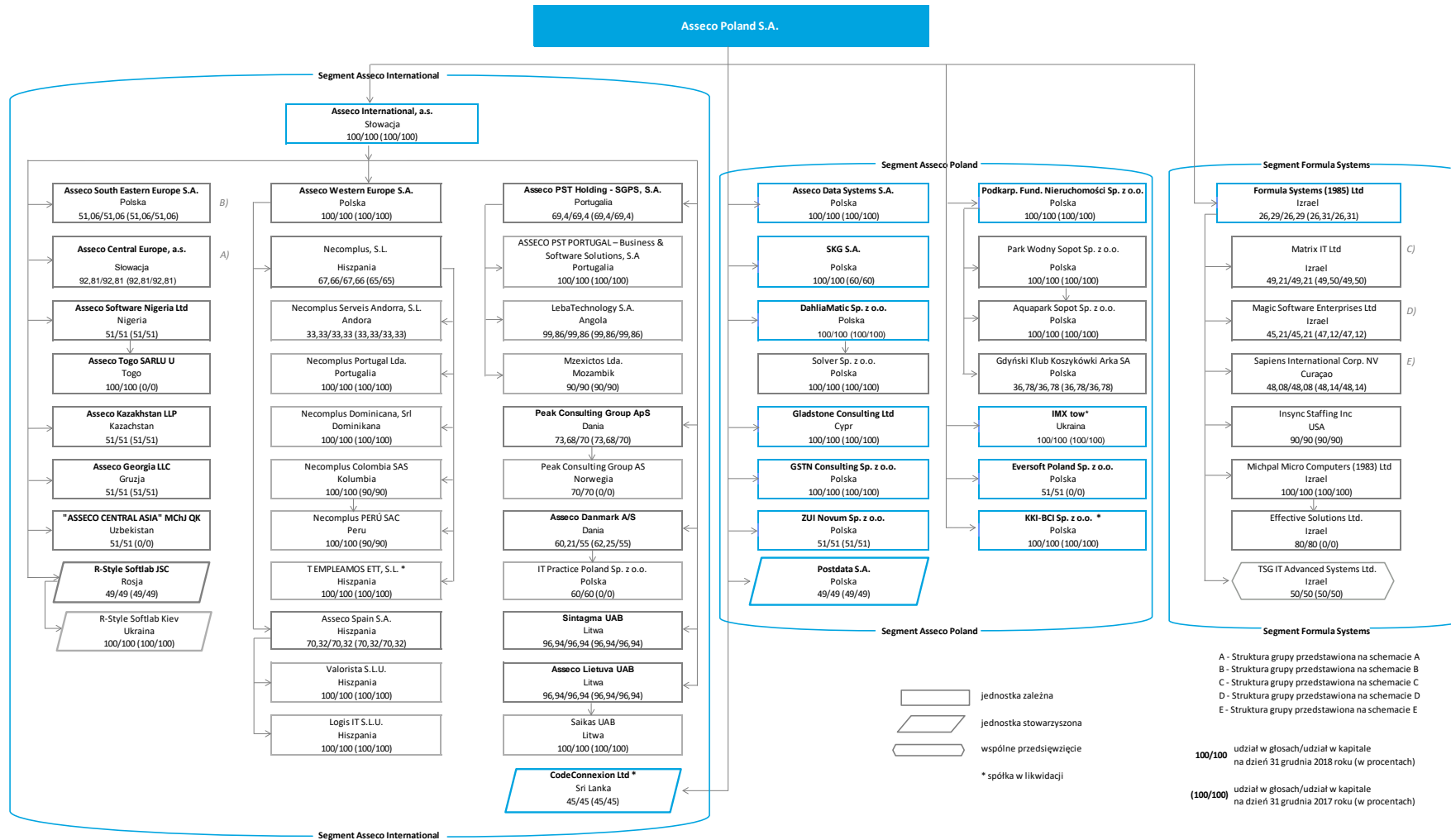
Portugalska spółka świadcząca usługi IT oraz dostarczająca kompleksowe rozwiązania i oprogramowanie dla sektora bankowego. Jej głównym obszarem działania są Portugalia oraz portugalskojęzyczne kraje Afryki – Angola, Mozambik.

#### **Rynek wschodnioeuropejski**

Za działalność Grupy Asseco na rynku wschodnioeuropejskim odpowiedzialne są dwie spółki kontrolowane przez Asseco International - Asseco Georgia LLC i Asseco Kazakhstan LLP świadczące zdywersyfikowane usługi dla sektora administracji publicznej, a także sektora finansowego. Ponadto, na rynku wschodnioeuropejskim działa R-Style Softlab, rosyjski producent oprogramowania dla banków, w którym Asseco International posiada 49% udziałów.

Struktura organizacyjna Grupy

Poniższy graf przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Asseco na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie porównywalnym:

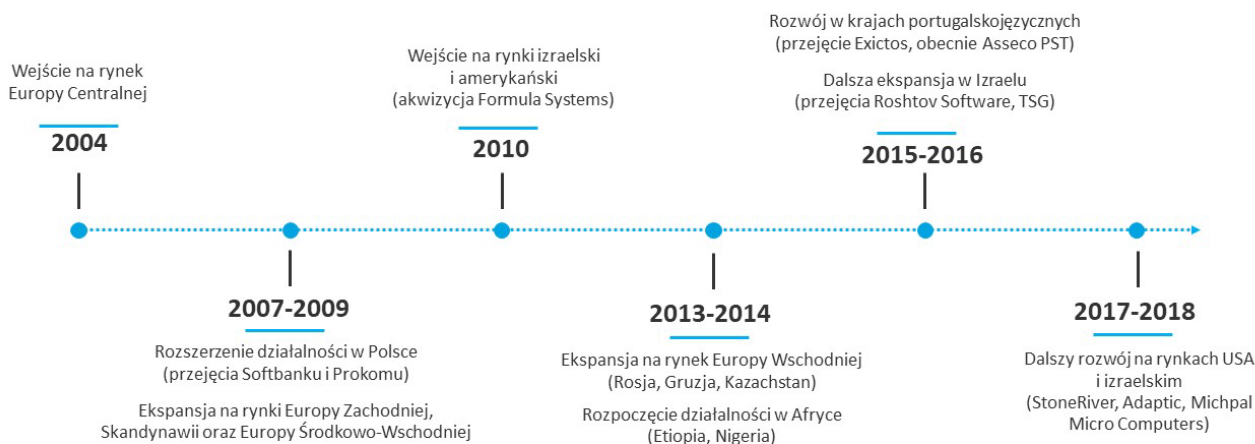


Pełna struktura Grupy znajduje się w punkcie III Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Opis zmian, jakie miały miejsce w ciągu 2018 roku w strukturze kapitałowej Grupy Asseco został także umieszczony w punkcie III Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

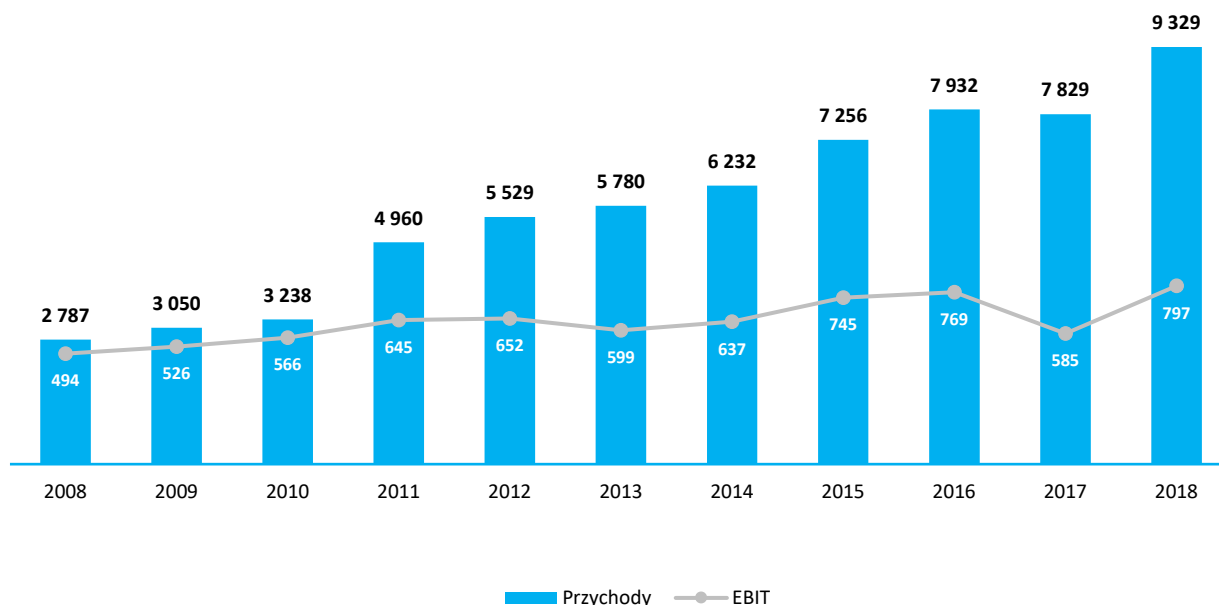
## Długoterminowy rozwój i realizacja strategii Grupy Asseco

Strategia Grupy Asseco nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim terminie poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Dzięki postępującej ekspansji geograficznej i poszerzaniu zakresu oferowanych produktów i usług, Grupa Asseco od lat poprawia przychody i zyski operacyjne.

### Ekspansja na nowe rynki - kamienie milowe



### Przychody i EBIT Grupy Asseco 2008-2018 (mln PLN)

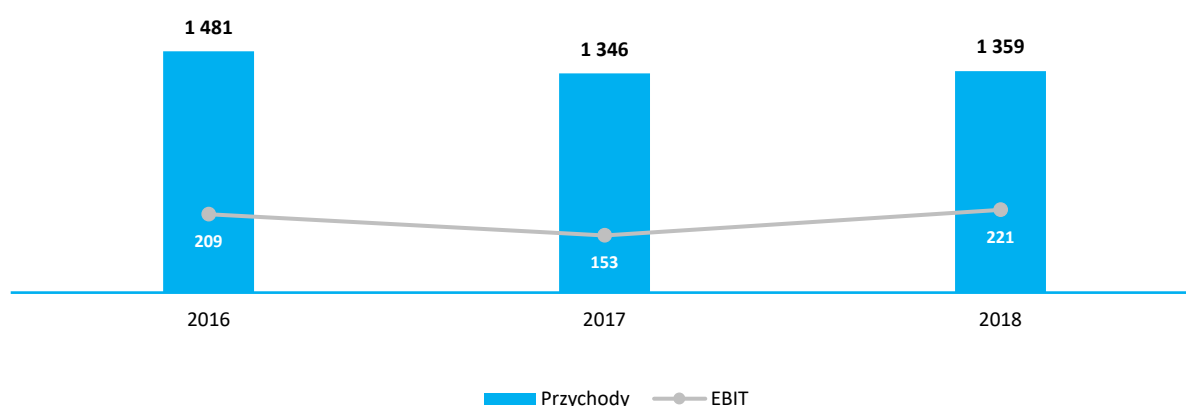


Działalność Grupy Asseco nastawiona jest na długoterminową poprawę efektywności w poszczególnych obszarach działalności. Grupa akceptuje, że synergie kosztowe i sprzedażowe w modelu federacyjnym osiągnane zazwyczaj są w dłuższym okresie, zazwyczaj kilkuletnim.

### Segment Asseco Poland

Asseco Poland działa na polskim rynku od 1991 roku. Po okresie dynamicznego rozwoju Spółka stała się największą rodzimą firmą IT. Od tamtego czasu skala działalności w kraju pozostaje stabilna przy stopniowym zacieśnianiu się marż operacyjnych. W ramach segmentu Asseco Poland działalność prowadzą także spółki działające na rynku polskim: Asseco Data Systems, DahliaMatic, SKG oraz ZUI Novum.

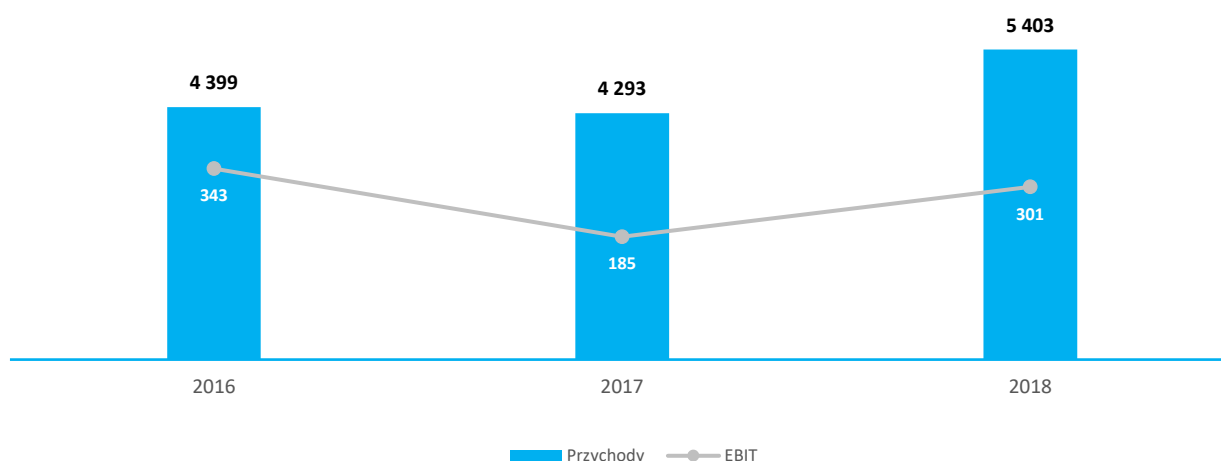
#### Przychody i EBIT Segmentu Asseco Poland 2016-2018 (mln PLN)



### Segment Formula Systems

Asseco weszło na rynek izraelski w 2010 roku poprzez akwizycję Grupy Formula Systems. Od tamtego czasu spółki tworzące ten holding dynamicznie się rozwijają zwiększając skalę swojej działalności.

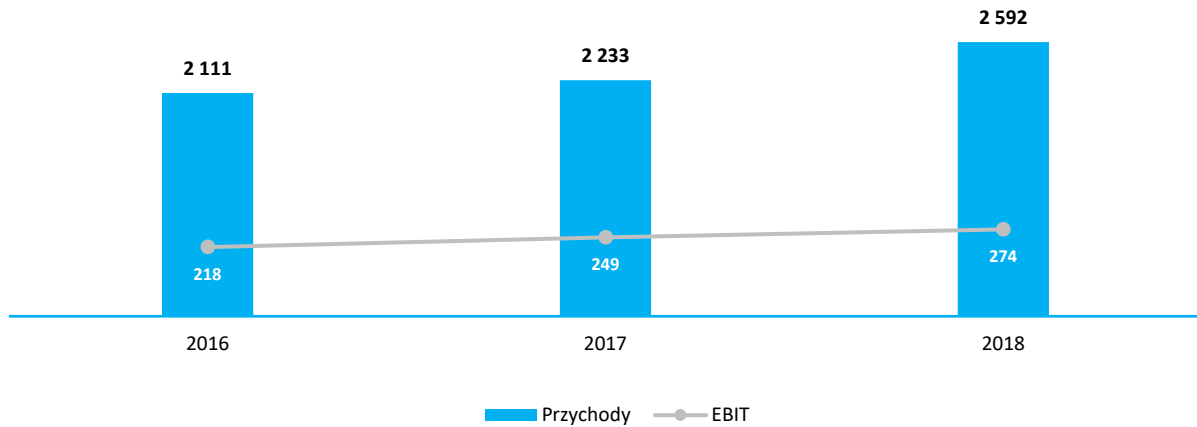
#### Przychody i EBIT Segmentu Formula Systems 2016-2018 (mln PLN)



Segment Asseco International

Spółka Asseco International, czyli holding odpowiadający za zarządzanie i rozwój Grupy Asseco na rynkach międzynarodowych, utworzona została w październiku 2017 roku.

Przychody i EBIT Segmentu Asseco International 2016-2018 (mln PLN)



Segment Asseco International został wyodrębniony w 2017 roku. Dane za 2016 rok pro forma

## RYNKI, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO

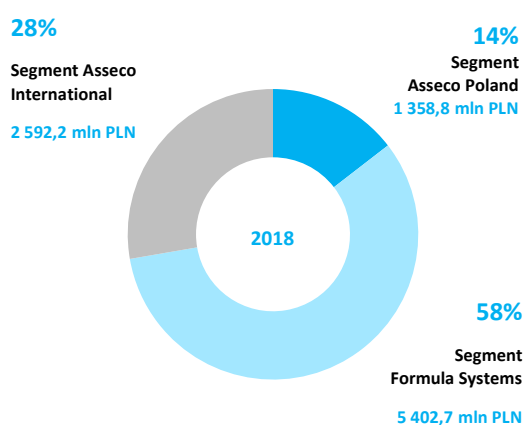
### Segmenty Grupy Asseco i rynki geograficzne

Ważną rolę dla Grupy Asseco odgrywa dążenie do dywersyfikacji produktowej i geograficznej, dzięki czemu Asseco Poland ani Grupa Asseco nie są uzależnione od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. Takie podejście pozwala na istotne zniwelowanie wpływu negatywnych czynników rynkowych na działalność Grupy. Dzięki dywersyfikacji geograficznej w sposób istotny zmniejszone jest ryzyko negatywnego wpływu lokalnych czynników na funkcjonowanie Grupy, a szeroki wachlarz produktów uodparnia Asseco na ewentualne załamania poszczególnych sektorów rynkowych.

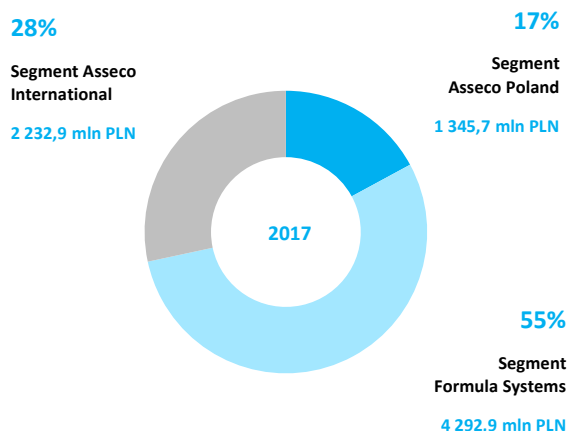
Działalność Grupy Asseco skoncentrowana jest w trzech segmentach:

- Asseco Poland obejmuje działalność operacyjną spółki dominującej i spółek działających na rynku polskim. To obecnie drugi największy region działalności Grupy pod względem przychodów. Zgodnie ze strategicznym celem budowy globalnej firmy, rozwój Grupy Asseco napędzany jest przez rynki zagraniczne.
- Formula Systems odpowiada za największą część przychodów generowanych przez Grupę Asseco. W ramach segmentu Grupa prowadzi działalność głównie na rynku izraelskim, USA oraz europejskim. Obecnie jest to najdynamiczniej rozwijający się obszar w Grupie Asseco.
- Asseco International, w ramach którego Asseco prowadzi działalność głównie na rynkach Europy Centralnej, Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej.

### Przychody Grupy w poszczególnych segmentach działalności



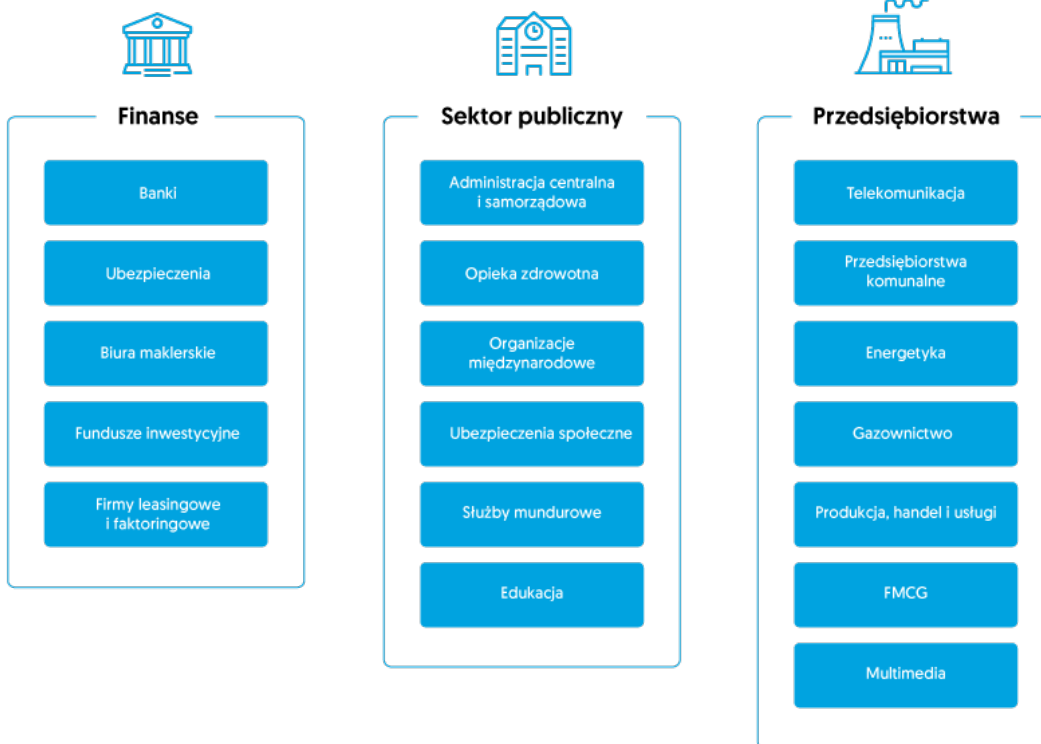
\*Dane uwzględniają sprzedaż między segmentami.



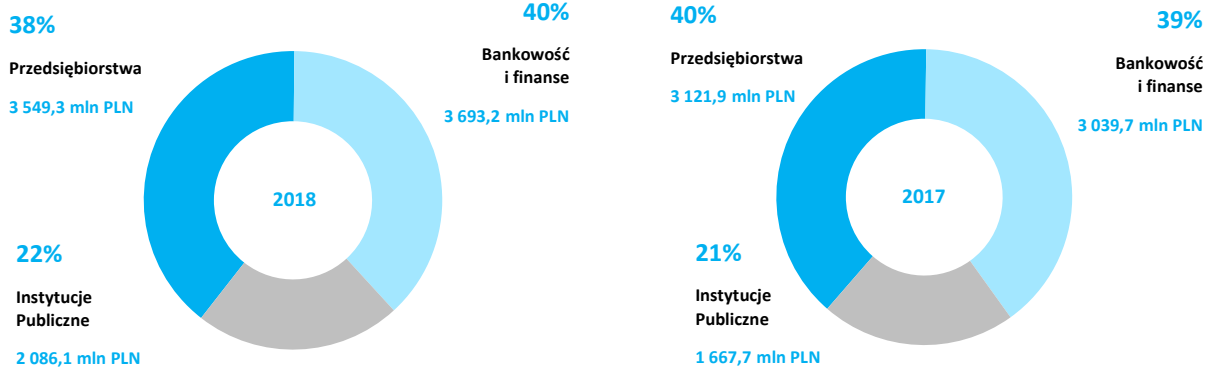
\* Dane uwzględniają sprzedaż między segmentami.

Sektory działalności

## Sektory działalności



Przychody Grupy w poszczególnych sektorach działalności



## Bankowość i finanse



**Banki** - produkcja oprogramowania dla banków należy do kluczowych obszarów działalności większości spółek należących do Grupy Asseco. Regionalny i międzynarodowy rozwój Grupy w dużym stopniu wiąże się ze stałym wzbogacaniem i uzupełnianiem rozwiązań dopasowanych do rosnących oczekiwań sektora bankowego wobec technologii informatycznych.

Flagowym produktem Grupy dla sektora bankowego jest kompleksowy system informatyczny Asseco Poland o nazwie *def3000*. W ofercie znaleźć można także kilkadziesiąt specjalistycznych rozwiązań, oferowanych jako produkty gotowe, wymagające jedynie dostosowania do specyfiki działalności danej instytucji.

Spółki z Grupy oferują własne kompleksowe systemy dla bankowości. Asseco Central Europe dzięki rozwiązaniom z rodziny StarBANK wypracowało mocną pozycję na słowackim rynku rozwiązań dla sektora bankowego. Asseco South Eastern Europe oferuje zarówno systemy core-bankingowe, obsługujące płatności, business intelligence, a także wspomagające zarządzanie relacjami z klientami (CRM) oraz instalacje terminali płatniczych i bankomatów. Z kolei portugalska spółka Asseco PST specjalizuje się w produkcji i wdrażaniu oprogramowania dla sektora bankowego, a jej działalność skoncentrowana jest w regionie półwyspu iberijskiego oraz na rynkach afrykańskich.

W swojej ofercie dla firm z sektora finansów Asseco posiada omnikanalowe rozwiązania dla bankowości internetowej oraz rozwiązania dostępne w chmurze.



**Ubezpieczenia** - Grupa Asseco od wielu lat współpracuje z dużymi międzynarodowymi firmami ubezpieczeniowymi. Sapiens International, centrum kompetencyjne Grupy w tym obszarze, jest drugim największym dostawcą oprogramowania dla sektora ubezpieczeniowego na świecie. Wśród klientów Grupy są spółki oferujące ubezpieczenia na życie, majątkowe, pośrednicy ubezpieczeniowi oraz instytucje nadzorujące rynek ubezpieczeniowy. Zaawansowane usługi Asseco, dostosowane do przepisów obowiązujących ubezpieczycieli, wyróżniają się najwyższym poziomem bezpieczeństwa.

Oferta Grupy zawiera systemy centralne dla instytucji ubezpieczeniowych, a także szereg specjalistycznych rozwiązań: systemy do rozliczenia płatności, aplikacje wspierające procesy związane z likwidacją szkód, reasekuracją, współpracą z agentami, a także z wykrywaniem oszustw ubezpieczeniowych. Posiadamy także narzędzia pozwalające firmom ubezpieczeniowym działać zgodnie z wymogami Solvency II.

Flagowymi produktami Grupy dla sektora ubezpieczeń są systemy oferowane przez izraelską grupę Sapiens – ALIS, IDIT oraz INSIGHT, a Asseco Central Europe oferuje rozwiązania z grupy produktów StarINS.

Poza opisanymi kompetencjami dla sektora bankowego i ubezpieczeniowego Asseco oferuje kompleksowe rozwiązania informatyczne wspomagające pracę domów maklerskich oraz firm leasingowych i faktoringowych.



## Administracja publiczna

Grupa Asseco jest wiodącym dostawcą usług i oprogramowania dla sektora administracji publicznej w Europie Środkowej oraz istotnym graczem na tym rynku w Izraelu. Grupa dostarcza zarówno największe i najbardziej złożone projekty na szczeblu centralnym, w sektorze obronnym, jak i mniejsze rozwiązania na poziomie lokalnym oraz w sektorze ochrony zdrowia.

**Administracja centralna** - Asseco Poland buduje i wdraża rozwiązania informatyczne dla administracji publicznej w obszarach, które z reguły nie mogą być wspierane przy zastosowaniu gotowych narzędzi. Najczęściej są to złożone systemy o rozbudowanej funkcjonalności przystosowane do przetwarzania dużych wolumenów danych. Największy projekt w polskiej informatyce - Kompleksowy System Informatyczny Zakładu Ubezpieczeń Społecznych jest autorstwa Asseco. Duże doświadczenie na polu współpracy z administracją centralną mają także spółki z Grupy Asseco Central Europe. Od lat dostarczają one wysokiej jakości rozwiązania i usługi, m.in. do Ministerstwa Finansów, Ministerstwa Spraw Wewnętrznych czy odpowiednika Najwyższej Izby Kontroli na Słowacji. Spółka Matrix jest jednym z ważniejszych partnerów dla rządu Izraela.

Grupa Asseco posiada także kompetencje i szerokie doświadczenie w sektorze bezpieczeństwa. Jako jedyna firma z Europy Środkowo-Wschodniej zrealizowała ponad 50 prestiżowych projektów dla Unii Europejskiej oraz NATO, w tym system ochrony granic UE - Frontex. Kompetencje w tym obszarze wzmacnia stowarzyszona z Formuła Systems izraelska spółka TSG IT Advanced Systems, będąca ważnym dostawcą oprogramowania i usług dla izraelskich ministerstw obrony i spraw wewnętrznych.



Kompetencje zdobyte podczas realizacji projektów dla instytucji międzynarodowych pozwoliły na przejście z pozycji dostawcy usług na pozycję dostawcy rozwiązań i produktów. Na przestrzeni ostatnich dwóch lat podjęte zostały inwestycje w opracowanie innowacyjnych rozwiązań związanych z obszarami: platform bezałogowych, rozpoznania i analizy danych, systemów wsparcia dowodzenia, rozwiązań satelitarnych oraz cyberbezpieczeństwa.

**Administracja lokalna** – we współpracy z innymi spółkami z Grupy, Asseco Poland oferuje własne rozwiązania dla administracji samorządowej wszystkich szczebli. Ważną ich zaletą jest łatwość integracji ze specjalistycznymi narzędziami, takimi jak cyfrowe mapy geograficzne czy sieci metropolitalne.

**Opieka zdrowotna** – Grupa Asseco kontynuuje budowę pozycji lidera rynku rozwiązań IT dla wszelkiego rodzaju placówek medycznych. Korzystają z nich setki największych szpitali i większość przychodni w regionie Europy Centralnej. Usługi Asseco obejmują profesjonalne konsultacje w zakresie tworzenia, wdrażania i utrzymywania systemów dla firm świadczących ubezpieczenia zdrowotne, kompleksowe rozwiązania dla szpitali i klinik. Asseco dostarcza zarówno rozwiązania wspomagające obsługę pacjentów, jak i systemy do rozliczeń kontraktów i zarządzania placówkami medycznymi.

Flagowym produktem grupy jest AMMS (Asseco Medical Management Solution) - kompleksowy pakiet systemów informatycznych, autorstwa Asseco Poland, których zadaniem jest obsługa dużych oraz średnich szpitali, klinik, centrów medycznych, przychodni i ambulatoriów. Także Asseco Central Europe oferuje własny system na potrzeby służby zdrowia - Mediform. Uzupełnieniem oferty Grupy dla tego sektora są rozwiązania węgierskiej firmy Asseco Central Europe Magyarorszag. Izraelskie centrum innowacji natomiast tworzy pionierskie rozwiązania dla największych ośrodków medycznych na świecie. Produkt wytworzony przez centrum - Tanit - uwzględnia specyfikę zarządzania szpitalem.



#### Przedsiębiorstwa

**Telco & Utilities** - Grupa Asseco oferuje kompleksowe autorskie rozwiązania przystosowane do obsługi wielomilionowych baz klientów oraz do specyfiki przedsiębiorstw telekomunikacyjnych, medialnych, energetycznych, gazowniczych i komunalnych. Ponad 20 lat obecności rozwiązań Asseco w tym sektorze zaowocowało strategicznym partnerstwem z wieloma znaczącymi przedsiębiorstwami w Europie, które cenią sobie głęboką wiedzę branżową specjalistów Asseco oraz elastyczność dostarczanych przez nich rozwiązań.

W portfolio produktów oferowanych dla sektora Telco&Utilities znajdują się systemy billingowe, systemy do wykrywania nadużyć, aplikacje sprzedażowe, CRM, portalowe, hurtownie danych, narzędzia BI i wiele innych. Uzupełnieniem oferty są systemy do zarządzania infrastrukturą techniczną, majątkiem trwałym oraz rozwiązania typu GIS/NIS.

Asseco Poland od wielu lat jest jednym z głównych dostawców systemów billingowych dla Orange Polska. Z naszych rozwiązań korzystają także operatorzy telefonii komórkowej oraz stacjonarnej, a także firmy medialne. Rozwiązania Asseco Poland są używane przez koncerny energetyczne działające w Polsce takie jak: Tauron, PGNiG, Enea, czy PGE.

Asseco Central Europe natomiast specjalizuje się w systemach do zarządzania infrastrukturą techniczną przedsiębiorstw sieciowych, a dzięki rozwiązaniom Asseco South Eastern Europe do grona klientów Grupy dołączyło wielu czołowych operatorów telekomunikacyjnych z regionu Bałkanów.

**Rozwiązania ERP** - Grupa Asseco oferuje pełny zakres własnych nowoczesnych systemów klasy ERP dla małych, średnich i dużych firm. Każdy z nich to w pełni zintegrowany pakiet przeznaczony do zarządzania przedsiębiorstwem. Ich funkcjonalność i modułowa budowa pozwalają zastosować je w firmach z każdej branży. Ponadto w ramach Grupy funkcjonują działy specjalizujące się we wdrożeniach, rozwoju i dostosowywaniu do potrzeb konkretnych branż systemów opartych na technologiach Oracle, SAP i Microsoft.

W ramach Grupy Asseco centrum kompetencyjne odpowiedzialne za systemy ERP, oprogramowanie dla MSP, outsourcing IT stanowi holding Asseco Enterprise Solutions, wchodzące w skład którego spółki specjalizują się w systemach ERP, mobilnych systemach raportujących (klasy SFA), systemach faktoringowych oraz oprogramowaniu dla MSP.

Asseco Central Europe stworzyła autorskie rozwiązanie ERP wdrażane przez spółkę zależną Asseco Solutions. Także niemiecka spółka Asseco Solutions ma kompetencje w zakresie rozwiązań ERP.

Grupa Asseco świadczy także usługi doradczo-wdrożeniowe w zakresie rozwiązań SAP, Oracle oraz Microsoft Dynamics AX.

## Oferta produktowa Grupy Asseco

### Przychody Grupy Asseco w podziale na produkty



\*Dane nie uwzględniają pozostałej sprzedaży.

Grupa Asseco nastawiona jest przede wszystkim na dostarczanie klientom własnych rozwiązań informatycznych w postaci oprogramowania i usług, a w razie potrzeby rozwiązań firm trzecich i infrastruktury technicznej. Dzięki temu, spółki z Grupy oferują swoim partnerom biznesowym najwyższej klasy rozwiązania dokładnie dostosowane do ich potrzeb.

- **Rozwiązania dedykowane**

Grupa Asseco jest najbardziej doświadczoną polską firmą informatyczną w zakresie realizacji złożonych, dużych w skali, projektów informatycznych, realizowanych na indywidualne potrzeby klientów. Przykładem kompetencji Asseco w tym zakresie jest największy w historii naszego kraju projekt informatyczny realizowany dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). W ramach Kompleksowego Systemu Informatycznego obsługiwanych jest 25 milionów Polaków, a z systemu codziennie korzysta ponad 40 tysięcy pracowników ZUS.

KSI ZUS uhonorowany został specjalnym wyróżnieniem nadanym przez redakcję Computerworld w trakcie Gali „Lider Informatyki 2017”.

- **Kompleksowe rozwiązania dla sektorów**

Dla podmiotów dużych i średnich z każdego sektora gospodarki oferujemy standardowe pakiety, które dostosowujemy do indywidualnych potrzeb. Wśród produktów z tej kategorii wymienić można kompleksowe systemy dedykowane dla sektorów: bankowego (Asseco def3000), energetycznego (AUMS), służby zdrowia (AMMS), domów maklerskich (PRO-MAK) czy sektora ubezpieczeń (IDIT, ALIS).

- **Pakiety standardowe**

Dla tysięcy małych i średnich firm oferujemy standardowe oprogramowanie. Bez konieczności przygotowania szytych na miarę produktów i przy atrakcyjnych kosztach, dziesiątki tysięcy firm korzystają z „pudełkowego” oprogramowania Asseco wspomagającego codzienne zarządzanie przedsiębiorstwem. Przykładem standardowych rozwiązań pakietowych jest Magic xpa – platforma do budowy i rozwoju aplikacji.

- **Rozwiązania „w chmurze”**

Małe i średnie przedsiębiorstwa mogą korzystać z naszych rozwiązań informatycznych poprzez Internet. Przy niewielkim wysiłku, minimalnych kosztach, a z maksimum korzyści nasi klienci mogą czerpać z naszej najlepszej wiedzy i doświadczenia bez konieczności ponoszenia dużych nakładów na infrastrukturę informatyczną i zespół ekspertów IT. Kilkaset banków spółdzielczych w Polsce zdecydowało się korzystać z elektronicznej bankowości „w chmurze”.

## Perspektywy rozwoju działalności Grupy Asseco i czynniki istotne dla dalszego rozwoju



### Bankowość i finanse

- Wzrost zapotrzebowania na zaawansowane technologie wykorzystywane w usługach finansowych,
- Nowe trendy w obszarze rozwiązań informatycznych dedykowanych instytucjom finansowym,
- Rozwój w zakresie rozwiązań omnikanałowych,
- Dynamicznie zmieniające się otoczenie prawne wymagające stałego dostosowywania systemów IT,
- Wzrost znaczenia cyberbezpieczeństwa.



### Przedsiębiorstwa

- Wzrost potrzeb informatycznych firm wraz z rozwojem skali działalności - zwiększanie popytu na rozwiązania klasy ERP,
- Popyt na zaawansowane rozwiązania przy założeniu optymalizacji kosztów - rozwój rozwiązań chmurowych oraz typu SaaS,
- Potrzeba zarządzania ogromną ilością danych,
- Zmiany prawne wymuszające konieczność dostosowania systemów informatycznych.



### Sektor publiczny

- Sektor pozostaje jednym z największych odbiorców usług IT,
- Popyt na zaawansowane rozwiązania, w przypadku których bardzo istotną rolę odgrywa bezpieczeństwo, niezawodność systemów i wiarygodność ich dostawcy,
- Duże zapotrzebowanie na rozwiązania IT w obszarach ubezpieczeń społecznych, administracji rządowej i samorządowej, służby zdrowia czy służb mundurowych.

Projektowane na indywidualne potrzeby klienta

**Rozwiązania dedykowane**

Kompleksowy System Informatyczny – ZUS

Insurer – PZU

System Odprawa – Straż Graniczna

Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców – MSWiA

Projektowane i rozwijane dla wielu dużych i średnich klientów

**Kompleksowe rozwiązania dla sektorów**

Asseco def3000 (bankowość)

Asseco Utility Management Solutions (przemysł energetyczny)

Asseco Medical Management Solutions (opieka zdrowotna)

Sapiens IDIT, ALIS (ubezpieczenia)

OTAGO System (administracja)

Promak (domy maklerskie)

Rozwiązania standardowe dla dużej ilości małych i średnich klientów

**Pakiety standardowe**

Asseco WAPRO

Asseco HR

Magic xpi Integration Platform

Magic xpa Development Platform

Rozwiązania dostępne dla wielu klientów przez internet

**Rozwiązania w „chmurze”**

def3000 REB / CEB (bankowość)

Asseco Mobile Touch (powszechne zastosowanie biznesowe)

abStore Wapro (e-commerce)

wrotacelne.pl (systemy celne)

Wybrane produkty

## RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

### Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie

Według szacunków firmy Gartner, w 2018 roku światowy rynek IT zanotował wzrost o 3,9%, natomiast w 2019 roku urosnąć ma on o 3,2%, do 3,8 bln USD. Największy udział w rynku będą miały usługi telekomunikacyjne, a najszybciej będą zwiększać się zakupy oprogramowania dla przedsiębiorstw oraz usług IT. W szybkim tempie ok. 4,7% rosnąć ma obszar związany z usługami IT, o 4,2% urośnie wartość rynku związanego z systemami Data Center.

Analicyści Gartnera zwracają uwagę, że wzrosty powinny zanotować wszystkie segmenty rynku IT pomimo ryzyka recesji, wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej czy wojen handlowych. Spodziewać się natomiast należy dynamicznych zmian, jeśli chodzi o to, który z segmentów będzie motorem wzrostu rynku IT w przyszłości. Wydatki przenoszone są z bardziej nasyconych obszarów takich jak telefony komórkowe, komputery czy infrastruktura związana z centrami danych do obszarów związanych z usługami chmurowymi czy internetem rzeczy (IoT).

Wraz ze zwrotem w kierunku usług chmurowych, które w największym stopniu napędzają wydatki na IT, istotny wzrost odnotowany zostanie w obszarze wydatków przedsiębiorstw na oprogramowanie. Globalne wydatki w tym obszarze wzrosną o 8,5% w 2019 roku. Wzrost o kolejne 8,2% prognozowany jest w 2020 rok. Istotną część budżetów przedsiębiorstw w tym zakresie skierowana zostanie na model usługowy Software as a Service (SaaS).

Ze względu na postępującą cyfryzację biznesu widoczna jest potrzeba podnoszenia poziomu kompetencji w zakresie najnowszych technologii wśród pracowników firm. Są to umiejętności związane ze sztuczną inteligencją, *machine learning* czy *Application Programming Interface* (API).

Wydatki na IT (mld USD)	2018	Wzrost (%)	2019 (prognoza)	Wzrost (%)
Centra danych	202	11,3	210	4,2
Oprogramowanie dla przedsiębiorstw	397	9,3	431	8,5
Urządzenia	669	0,5	679	1,6
Usługi	983	5,6	1 030	4,7
Usługi komunikacyjne	1 399	1,9	1 417	1,3
<b>Razem</b>	<b>3 650</b>	<b>3,9</b>	<b>3 767</b>	<b>3,2</b>

Źródło: Gartner (<https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-01-28-gartner-says-global-it-spending-to-reach--3-8-trillion>).

### Rynek IT w Polsce

Zgodnie z szacunkami PMR z sierpnia 2018 roku wydatki na polskim rynku IT w minionym roku zwiększyły się o 5,5% w porównaniu do poprzedniego roku i wyniosły 32,6 mld PLN. W 2019 roku powinny być one wyższe o 4,8%, co oznaczałoby, że wyniosą 34,2 mld PLN. Średni wzrost tego rynku w latach 2018-2023 szacowany jest na ok. 3% rocznie.

Wzrost rynku IT napędzany jest wzrostem gospodarczym, który w Polsce w 2019 roku zgodnie z prognozami Komisji Europejskiej wyniesie 3,7%. Średnia dla 28 krajów Unii Europejskiej to 1,9%.

Dobrą koniunkturę potwierdzają opinie przedsiębiorstw IT. 75 ze 100 największych firm tego sektora uważa, że w 2019 roku sytuacja na rynku będzie ulegała dalszej poprawie

### Sytuacja na rynku administracji publicznej

Administracja publiczna jest jednym z wiodących odbiorców produktów i usług w branży IT. Dlatego też, sytuacja w tym sektorze ma znaczący wpływ na koniunkturę na całym rynku usług i oprogramowania. Z badań przeprowadzonych w zeszłym roku przez PMR wynika, że firmy IT liczą na poprawę koniunktury w sektorze publicznym: 45% największych przedsiębiorstw z branży oczekuje, że nastąpi ona w 2019 roku, zdaniem 19% z nich w 2020 roku, a 15% spodziewało się ożywienia w 2018 roku. Pesymistami okazało się tylko 7% pytanym, którzy nie spodziewają się poprawy w tym sektorze.

W 2018 roku nastąpił wzrost rozstrzygniętych przetargów i zamówień publicznych z obszaru IT. Najistotniejsze inwestycje dotyczyły zamówień ze strony PKP Polskich Kolei Liniowych, Głównego Inspektoratu Transportu Drogowego, Zakładu Ubezpieczeń Społecznych czy Kasy Rolniczego Ubezpieczenia Zdrowotnego.

### Sytuacja w segmentach finansowym i przedsiębiorstw

Wzrost gospodarczy sprzyja zwiększaniu wydatków na oprogramowanie i usługi IT przez sektor przedsiębiorstw. Trend ten jest dobrze widoczny wśród mniejszych i średnich podmiotów, których potrzeby informatyczne rosną wraz ze skalą działalności i napędzają popyt na rozwiązania klasy ERP.

Wśród banków i instytucji finansowych wydatki na technologie determinowane są przez intensywną konkurencję, w której nowoczesne rozwiązania odgrywają bardzo ważną rolę. To zjawisko, wspierające zapotrzebowanie na usługi IT jest częściowo niwelowane przez potrzebę oszczędności i konserwatywną politykę finansową tych instytucji. W 2018 roku wyzwaniem jeśli chodzi o realizowane projekty IT w branży finansowej była konsolidacja na rynku bankowym. Dodatkowo istotnym elementem, który wpływał na wydatki na IT instytucji finansowych i przedsiębiorstw w 2018 były istotne zmiany prawne, takie jak RODO, Split Payment, PSD2, i idąca za nimi konieczność dostosowania systemów IT.

Według badań rynkowych, rozwiązania chmurowe, chociaż stanowią jeszcze niewielką część rynku IT, będą rozwijać się szczególnie dynamicznie w najbliższych latach. Są to rozwiązania atrakcyjne dla mniejszych i średniej wielkości przedsiębiorstw, które przy relatywnie niższych nakładach na nowoczesne technologie mogą uzyskać dostęp do bardziej zaawansowanych rozwiązań.

Analitycy Gartnera wskazują, że wydatki przedsiębiorstw na oprogramowanie będą w dalszym ciągu dynamicznie rosły, a w 2019 roku powinny być wyższe o 8,5%. Oczekuje się, że firmy będą zwiększać swoje wydatki m.in. w związku ze zwiększonymi budżetami na rozwiązania w modelu SaaS.

### Pozycja rynkowa Asseco

Asseco jest jednym z wiodących producentów oprogramowania w Europie.

Asseco Poland S.A. jest jedną z największych spółek informatycznych w Polsce i największą firmą w kraju nastawioną na sprzedaż własnego oprogramowania i usług, a nie sprzętu komputerowego. Polski rynek informatyczny jest konkurencyjnym i zdwersyfikowanym rynkiem, na którym działają zarówno spółki krajowe jak i wiodące koncerny globalne.

Według ostatniego raportu Computerworld TOP200 Asseco Poland znajduje się na 13. miejscu w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”, warto jednak zauważyć, że niemal wszystkie spółki notowane wyżej od Asseco Poland to albo producenci sprzętu komputerowego albo firmy zajmujące się sprzedażą sprzętu. Asseco Poland ma drugą pozycję wśród firm informatycznych o największym zysku netto z IT za 2017 rok.

Firmy informatyczne o największym zysku netto z IT za 2017 rok	Wynik netto (mln PLN)
CD Projekt	184,6
Asseco Poland	175,6
Asseco Business Solutions	50,1
SII	50,0
LiveChat Software	47,3
PKO BP Finat	43,9
AB	42,3

*Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, Edycja 2018, ranking wg uzyskanych wyników za rok 2017.*

Asseco zajęło 1. miejsce w 7 kategoriach raportu Computerworld TOP200 na temat polskiego rynku IT. Spółka została liderem między innymi wśród producentów oprogramowania na zamówienie, a także dostawców rozwiązań i usług IT dla najważniejszych sektorów – administracji publicznej, zdrowia oraz przedsiębiorstw. Jest też największym dostawcą usług IT na rodzimym rynku. Asseco konsekwentnie inwestuje w R&D i znalazło się na 1. miejscu w zestawieniu firm, działających na rzecz odpowiedzialnego rozwoju.

Wiodącą pozycję rynkową Asseco Poland pokazuje poniższe porównanie sprzedaży według rodzajów aktywności, gdzie Spółka jest wyraźnym liderem w oprogramowaniu na zamówienie oraz usług IT świadczonych dla sektora biznesu.

Ranking	Pozycja w rankingu
Producenci oprogramowania na zamówienie	1
Firmy świadczące usługi serwisowe	1
Firmy świadczące usługi IT	1
Firmy świadczące usługi integracyjne	2

Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, Edycja 2018, ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2017.

W ujęciu sektorowym Asseco Poland jest liderem lub jednym z wiodącym dostawców w kluczowych segmentach swojej działalności. Pozycje w poszczególnych segmentach przedstawia tabela:

Ranking dostawców oprogramowania i usług do sektora:	Pozycja w rankingu
Administracji publicznej	1
Służby zdrowia	1
Dużych firm i korporacji	1
Bankowego	4
Energetycznego	3
Finansowego i ubezpieczeniowego	11
Telekomunikacyjnego	4

Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, Edycja 2018, ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2017.

## Nagrody i wyróżnienia przyznane w 2018 roku

Tytuł „**Perły Polskiej Gospodarki**” przyznany przez redakcję magazynu Polish Market. Asseco zajęło 4 miejsce w kategorii Perły Wielkie rankingu.

Najwyższa pozycja wśród firm informatycznych zestawienia „**Lista 2000**” dziennika Rzeczpospolita – 36 miejsce w rankingu.

Tytuł **Innowacyjna Firma 2018 z branży IT** wg Gazety Finansowej przyznany za system Asseco Enterprise Banking Platform (Asseco EBP) dedykowany dla sektora finansowego.

**I miejsce w rankingu głównym IT@BANK** i pozycja lidera wśród firm informatycznych dostarczających oprogramowanie dla banków. Organizatorem konkursu jest Miesięcznik Finansowy Bank.

**I miejsce w rankingu Top Marka 2018** w kategorii producenci oprogramowania, opracowywanym przez magazyn Press i PRESS-SERVICE Monitoring Mediów.

**I miejsce w rankingu Book of Lists** wśród producentów oprogramowania i integratorów IT przygotowanym przez redakcję tygodnika Warsaw Business Journal.

Nagroda w międzynarodowym konkursie „**Innovators 2018**” amerykańskiego magazynu Global Finance w kategorii Platform Smart Queue za system Asseco Advisory Banking Platform (Asseco ABP).

**12. miejsce** zestawienia „**100 Największych Polskich Firm Prywatnych**” wg magazynu Forbes.

Tytuł Orła „**Wprost**” Podkarpacia przyznany przez redakcję tygodnika Wprost.

---

Lider w 7 kategoriach raportu **ITwiz Best 100**.

---

1. miejsce w 7 kategoriach w raporcie **Computerworld TOP200**, edycja 2018, na temat polskiego rynku IT.

---

Tytuł „**Polskiego ambasadora**” przyznany przez tygodnik „Wprost” - 6. miejsce w zestawieniu 67 firm z największą sprzedażą zagraniczną.

---

Asseco Data Systems zwycięzcą kategorii „**Najlepsza platforma testowo-deweloperska PaaS**”, Asseco Poland wyróżnione w kategorii „**Wydajność i integracja**” w konkursie „**Best in Cloud**” organizowanym przez wydawnictwo IDG.

---

22. miejsce na **Liście 200 największych polskich firm tygodnika „Wprost”**.

---

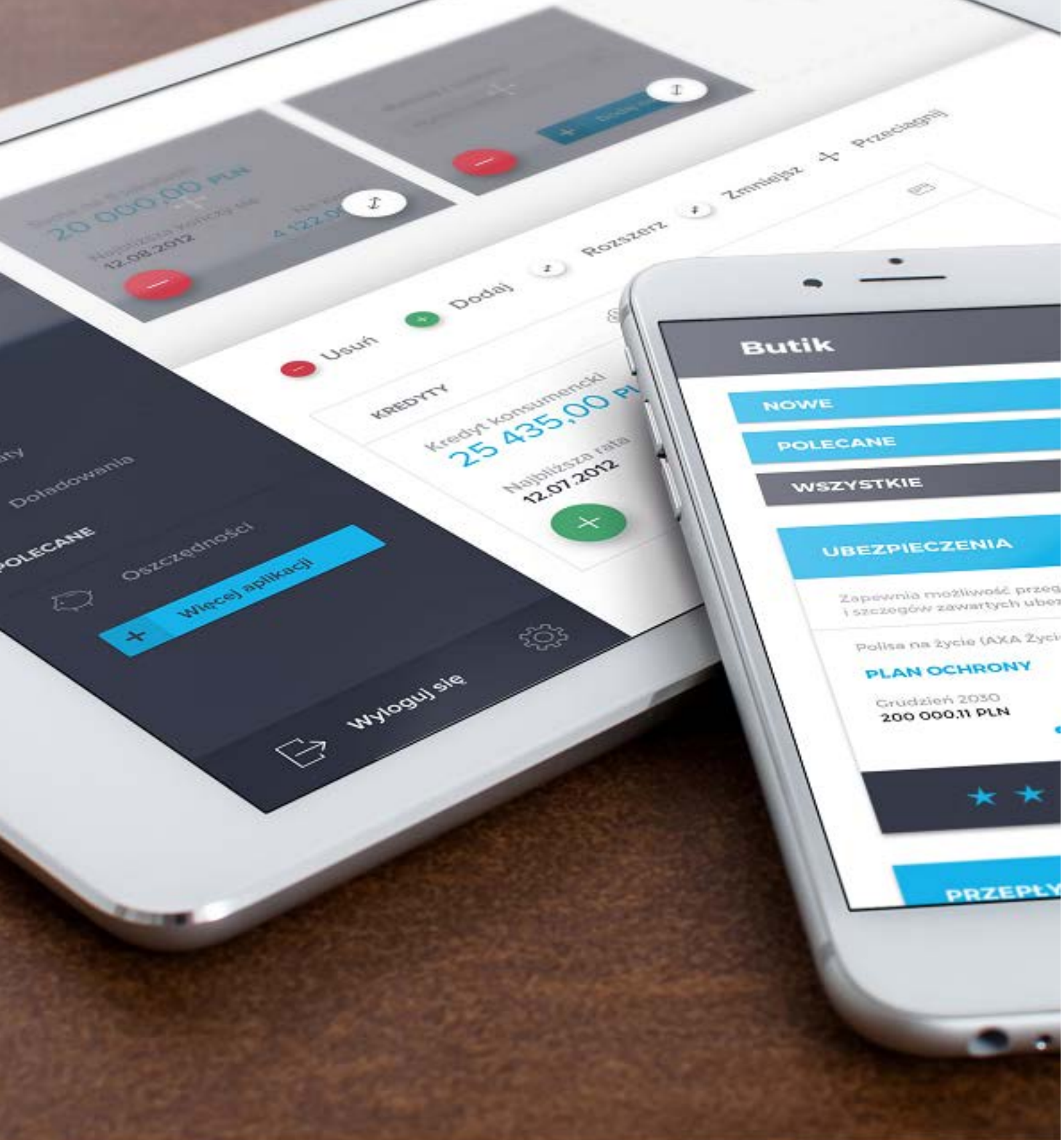
Tytuł „**Najlepszy Pracodawca Roku**” dla Asseco Poland, który został przyznany przez Gazetę Finansową.

---

Asseco w gronie top 10 raportu „**Czempioni narodowi, jakich potrzebuje Polska**”, opublikowanego przez Politykę Insight.

---



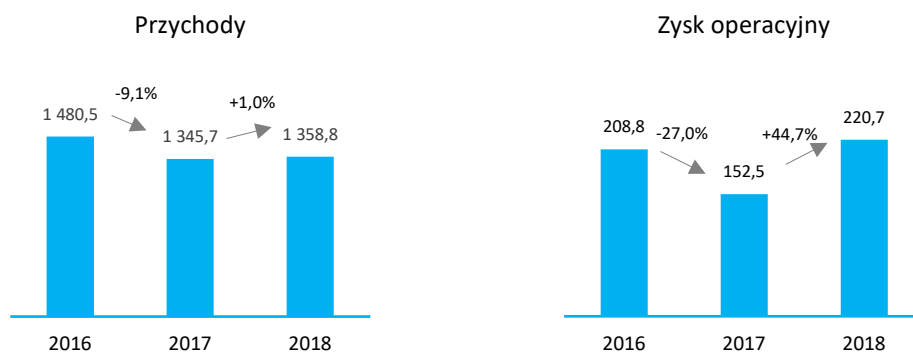


**Ważniejsze wydarzenia, które miały wpływ na wyniki [Grupy Asseco](#) w 2018 roku**

## WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W 2018 ROKU

### SEGMENT ASSECO POLAND

#### Segment Asseco Poland



Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentu Asseco Poland za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz okresy porównywalne 2017 i 2016 roku:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>1 358,8</b>	<b>1 345,7</b>	<b>1 480,5</b>	<b>1,0%</b>	<b>(9,1%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>220,7</b>	<b>152,5</b>	<b>208,8</b>	<b>44,7%</b>	<b>(27,0%)</b>
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>16,2%</i>	<i>11,3%</i>	<i>14,1%</i>	<i>4,9 p.p.</i>	<i>(2,8 p.p.)</i>
EBIT skorygowany	238,5	170,5	227,0	39,9%	(24,9%)
<i>Marża zysku EBIT skorygowanego</i>	<i>17,6%</i>	<i>12,7%</i>	<i>15,3%</i>	<i>4,9 p.p.</i>	<i>(2,6 p.p.)</i>
<b>EBITDA</b>	<b>303,8</b>	<b>232,2</b>	<b>288,5</b>	<b>30,8%</b>	<b>(19,5%)</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>22,4%</i>	<i>17,3%</i>	<i>19,5%</i>	<i>5,1 p.p.</i>	<i>(2,2 p.p.)</i>
CFO BT	354,4	137,4	282,4	157,9%	(51,3%)
CAPEX	(61,6)	(24,9)	(39,2)	147,4%	(36,5%)
FCF	292,8	112,5	243,2	160,3%	(53,7%)
Wsk. konwersji gotówki	122,8%	66,0%	107,1%	56,8 p.p.	(41,2 p.p.)
Środki pieniężne (stan na 31 grudnia)	284,2	309,5	52,8		
Dług odsetkowy (stan na 31 grudnia)	(110,0)	(160,7)	(208,3)		
<i>w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje</i>	<i>(61,2)</i>	<i>(91,3)</i>	<i>(113,7)</i>		
<i>w tym leasing finansowy</i>	<i>(48,8)</i>	<i>(69,4)</i>	<i>(94,6)</i>		

\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.

\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

*EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.*

*EBITDA = EBIT + amortyzacja.*

*CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).*

*CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.*

*FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.*

*Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany).*

W 2018 roku przychody Grupy wygenerowane w segmencie Asseco Poland wzrosły o 1,0% w porównaniu do 2017 roku i osiągnęły poziom 1 358,8 mln PLN. Znacznej poprawie uległ zysk operacyjny, który wyniósł 220,7 mln PLN i był wyższy o 44,7% w ujęciu rok do roku. Segment Asseco Poland odpowiadał w 2018 roku za 14,6% sprzedaży Grupy.

Największy wpływ na poprawę wyników na rynku polskim miała spółka Asseco Poland, gdzie istotne wzrosty zanotowano w obszarze bankowości i finansów. Wzrosty obserwowano również w sektorze instytucji publicznych, w szczególności w obszarze zdrowia.

Wyższa sprzedaż w sektorze bankowości i finansów jest m.in. efektem wdrażania modyfikacji związanych z ważnymi zmianami prawnymi. Przy tej okazji wielu klientów zdecydowało się dodatkowo zainwestować w unowocześnienie swoich systemów. W przystosowaniu do nowych regulacji Asseco wspiera w Polsce 9 banków komercyjnych i ok. 150 banków spółdzielczych.

Asseco Poland notuje również zwiększoną sprzedaż polskich produktów za granicą, w tym kompleksowych systemów informatycznych dla banków, rozwiązań omnikanalowych, takich jak Asseco Customer Banking Platform, a także wspierających przetwarzanie transakcji Asseco Treasury. W 2018 roku Asseco Poland m.in. zakończyło wdrożenie systemu do bankowości internetowej i mobilnej w Orient Commercial Bank w Wietnamie. Był to kolejny duży projekt realizowany przez Spółkę na kontynencie azjatyckim. W sierpniu zakończono pierwszy etap wdrożenia usług bankowości elektronicznej dla klientów detalicznych w Halyk Bank Georgia. Bazuje ono na omnikanalowym systemie Asseco Customer Banking Platform (Asseco CBP). Z kolei we współpracy z IBM Asseco wspiera nowy oddział Golden Sand Bank, który powstaje w Niemczech. Placówka będzie bazować na centralnym systemie bankowym Asseco Core Banking, aplikacjach IBM dostępnych w modelu SaaS, a także na rozwiązaniu IBM Bank-in-a-Box, dostępnym w chmurze.

Asseco Poland jest wiodącym dostawcą rozwiązań dla podmiotów działających na polskim rynku kapitałowym. Na początku minionego roku zakończono projekt, który realizowany był z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie, polegający na wdrożeniu systemu PROMAK TS - jednego z najnowocześniejszych rozwiązań do obsługi handlu instrumentami finansowymi, spełniającego także wymogi dyrektywy MIFID II. Wdrożenie PROMAK TS na GPW otrzymało wyróżnienie w Konkursie XIII Kongresu Gospodarki Elektronicznej w kategorii „Projekt Roku 2017”. W 2018 roku trwały prace związane z udostępnieniem nowych wersji systemów Platformy Inwestora ePROMAK Plus oraz mPROMAK zawierających zmiany regulacyjne związane z MIFID II oraz technologiczne i funkcjonalne. Rozpoczęto również prace nad nowym narzędziem dla inwestorów giełdowych, które do oferty wprowadzono w marcu 2019 roku. Platforma ePROMAK NEXT jest jednym z najnowocześniejszych rozwiązań do tradingu, a nowy system Asseco został zaprojektowany zgodnie z koncepcją design thinking.

Wzrost zamówień i rozstrzygniętych przetargów zaobserwowano w obszarze Instytucji Publicznych, co zaowocowało również większą sprzedażą w tym sektorze. W ramach umowy na usługę wsparcia eksploatacji i utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego (KSI) Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) realizowano kilka istotnych zleceń wykonania usług dodatkowych. W lipcu 2018 roku podpisano umowę ramową z ZUS na modyfikację i rozwój Kompleksowego Systemu Informatycznego. O realizację projektów w ramach budżetu 350 mln PLN brutto, przewidzianego w kontrakcie na 4 lata, ubiega się dwóch oferentów. W drugiej połowie roku Spółka realizowała pierwsze umowy wykonawcze. Asseco podpisało również opiewającą na 24,5 mln PLN brutto umowę na modyfikację KSI ZUS w związku z nowymi przepisami, dotyczącymi przechowywania akt pracowniczych. Kolejny istotny kontrakt podpisany z tą instytucją dotyczył rozwoju i utrzymania Portalu Klienta oraz Szyny Usług. Działają one w ramach Platformy Usług Elektronicznych, którą udostępnia ZUS. Wartość umowy to 23,2 mln PLN brutto. Jej realizację zaplanowano na 4 lata.

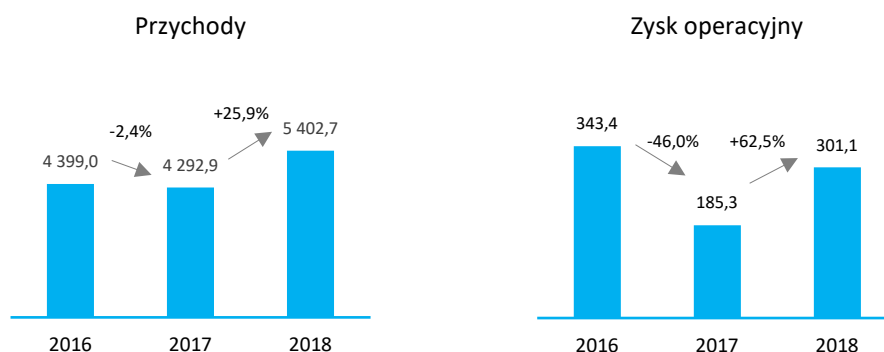
W 2018 roku zawarto również dwie ważne umowy z Kasą Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego. Pierwsza z nich dotyczy utrzymania i rozwoju systemu Workflow, który stanowi centralny komponent Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) do obsługi najważniejszych procesów biznesowych KRUS. Wartość kontraktu, który będzie realizowany przez okres 4 lat, wynosi ponad 42 mln PLN brutto. Asseco podpisało z KRUS również czteroletnią umowę na „Kompleksową obsługę systemów informatycznych wspomagających obsługę ubezpieczeń i świadczeń krótkoterminowych”. Wartość kontraktu realizowanego przez konsorcjum: Asseco Data Systems – lidera projektu i Asseco Poland wynosi 58,1 mln PLN brutto. Dodatkowo Spółka zawarła z Głównym Inspektoratem Transportu Drogowego (GITD) umowę dotyczącą wsparcia technicznego oraz utrzymania licencji na oprogramowanie dla Centralnego Systemu Przetwarzania działającego w Cen-

trum Automatycznego Nadzoru nad Ruchem Drogowym (CANARD). Jeśli chodzi o obszar ochrony zdrowia, warto zaznaczyć, że system Asseco Medical Management Solutions (AMMS) przeszedł z sukcesem testy integracyjne z Systemem P1. Tym samym Asseco Poland znalazło się na liście dostawców systemów gabinetowych, gotowych do obsługi informatycznej e-Recept, które do powszechnego użytku mają trafić od 1 stycznia 2020 roku. W 2018 roku Spółka podpisała umowę z Powiatowym Centrum Zdrowia w Malborku, na mocy której dostarczy zintegrowany system informatyczny Asseco Medical Management Solutions (AMMS) do podległych mu placówek medycznych. W ramach kontraktu zawartego ze Szpitalem Powiatowym w Kozienicach, Asseco zapewni pacjentom dostęp do e-usług dostarczając zintegrowany system AMMS. Asseco wdraża również system AMMS w Samodzielnym Publicznym Specjalistycznym Zakładzie Opieki Zdrowotnej w Lęborku oraz realizuje projekt, który ma zapewnić dostęp do e-Usług w Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. św. Jana z Dukli.

W sektorze przedsiębiorstw trwała współpraca z kluczowymi klientami w obszarze telekomunikacji w tym z Orange Polska, T-Mobile, Cyfrowym Polsatem i P4. W segmencie utilities, poza współpracą z krajowymi przedsiębiorstwami, Asseco rozwija sprzedaż zagraniczną. W minionym okresie zawarto umowę z największą państwową spółką energetyczną z Serbii dotyczącą uruchomienia elektronicznego biura obsługi klienta, opartego o platformę Asseco - AUMS Digital. Po raz pierwszy zostanie ona wdrożona w zagranicznej spółce z sektora utilities.

Dobre wyniki zanotowano w innych spółkach z Grupy Asseco działających na rynku polskim. Wzrost przychodów i zysku operacyjnego wygenerowała Asseco Data Systems, głównie dzięki zwiększonej sprzedaży usług z zakresu bezpieczeństwa i zaufania (m.in. podpis elektroniczny) oraz komunikacji masowej, tj. obsługi korespondencji oraz zarządzania dokumentami w postaci papierowej i elektronicznej. W drugiej połowie 2018 roku ADS podjęło ważną decyzję dotyczącą rezygnacji z rozwoju tradycyjnego biznesu integratorskiego na rynku polskim. Spółka skoncentrowała się na integracji chmurowej, digitalizacji i ofercie dla samorządów.

## SEGMENT FORMULA SYSTEMS



Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentu Formula Systems za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz okresy porównywalne 2017 i 2016 roku:

mIn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>5 402,7</b>	<b>4 292,9</b>	<b>4 399,0</b>	<b>25,9%</b>	<b>(2,4%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>301,1</b>	<b>185,3</b>	<b>343,4</b>	<b>62,5%</b>	<b>(46,0%)</b>
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,3%</i>	<i>7,8%</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>(3,5 p.p.)</i>
EBIT skorygowany	523,4	316,9	422,8	65,2%	(25,1%)
<i>Marża zysku EBIT skorygowanego</i>	<i>9,7%</i>	<i>7,4%</i>	<i>9,6%</i>	<i>2,3 p.p.</i>	<i>(2,2 p.p.)</i>
<b>EBITDA</b>	<b>576,1</b>	<b>355,2</b>	<b>477,6</b>	<b>62,2%</b>	<b>(25,6%)</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>10,7%</i>	<i>8,3%</i>	<i>10,9%</i>	<i>2,4 p.p.</i>	<i>(2,6 p.p.)</i>

CFO BT	426,1	382,9	383,1	11,3%	(0,1%)
CAPEX	(75,6)	(58,4)	(77,5)	29,5%	(24,6%)
FCF	350,5	324,5	305,6	8,0%	6,2%
Wsk. konwersji gotówki	67,0%	102,4%	72,3%	(35,4 p.p.)	30,2 p.p.
Środki pieniężne (stan na 31 grudnia)	1 009,4	856,2	995,4		
Dług odsetkowy (stan na 31 grudnia)	(1 434,5)	(1 201,7)	(1 086,2)		
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(1 434,5)	(1 201,5)	(1 084,0)		
w tym leasing finansowy	-	(0,2)	(2,2)		

\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.

\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej

EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany).

W 2018 roku przychody wygenerowane na rynku izraelskim były o 25,9% wyższe niż w 2017 roku i wyniosły 5 402,7 mln PLN. Udział przychodów generowanych w segmencie Formula Systems w skonsolidowanej sprzedaży wyniósł 58%.

Zysk operacyjny wzrósł o 62,5% do poziomu 301,1 mln PLN. Należy zwrócić uwagę, że przychody oraz EBIT za sierpień i wrzesień 2017 roku nie były konsolidowane ze względu na utratę kontroli nad Grupą Formula. Kontrola została odzyskana w czwartym kwartale 2017 roku.

Dodatkowo, na poziom EBIT w 2018 roku negatywny wpływ miały dodatkowe koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia (PPA), co związane jest ze odzyskaniem kontroli nad Grupą Formula w czwartym kwartale 2017 roku.

Spółki z Grupy Formula w 2018 roku odnotowały wzrost sprzedaży.

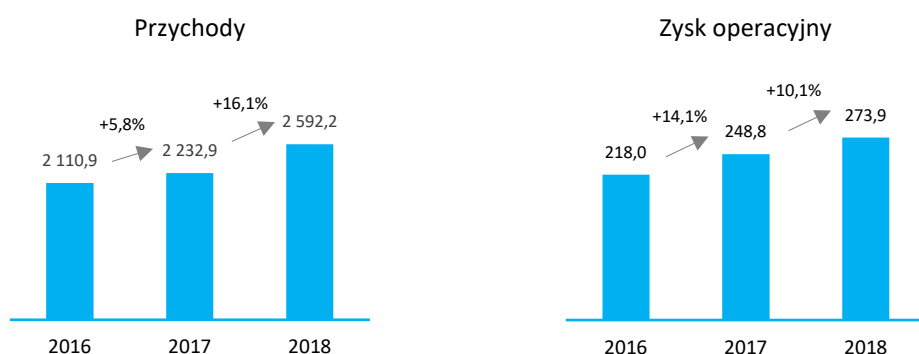
Matrix zanotował rekordowe wyniki na poziomie przychodów oraz zysków. Grupa osiągnęła wzrost sprzedaży we wszystkich sektorach działalności operacyjnej. W dalszym ciągu umacniała swoją pozycję wiodącej firmy informatycznej w Izraelu i wchodziła w nowe obszary działalności. W 2018 roku istotne wzrosty zanotowano w obszarze usług IT w USA, a wyniki wypracowane na tym rynku odpowiadały za 12,1% przychodów oraz ok. 26,1% zysku operacyjnego tej Grupy. Wzrost przychodów i zysków to również efekt rozwoju i włączania nowych spółek, działających na rynkach izraelskim i amerykańskim.

Sapiens International, wiodący globalny dostawca oprogramowania i usług informatycznych dla sektora ubezpieczeń, w minionym roku zauważalnie poprawił wyniki i poczynił istotny postęp w realizacji celów biznesowych. Wzrost przychodów i wysoka rentowność to efekt nowych kontraktów, przeprowadzonych akwizycji i zacieśniania współpracy z obecnymi klientami. Wykorzystanie efektów synergii oraz kontrola kosztów również wpłynęły na wzrost generowanej marży operacyjnej, która przekroczyła roczną prognozę. W 2018 roku Sapiens umocnił swoją pozycję w zakresie rozwiązań dla klientów sektora ubezpieczeń majątkowych i osobowych (P&C) na rynkach USA oraz EMEA, gdzie sprzedaż tych rozwiązań rosła w tempie dwucyfrowym. Spółka konsekwentnie zwiększa sprzedaż na kluczowym rynku Ameryki Północnej, a w ostatnim czasie pozyskała kilka ważnych projektów. Pełna integracja działalności operacyjnej przejętej w pierwszym kwartale 2018 roku spółki Adaptik przyspieszyła wzrost na tym rynku. W 2019 roku Sapiens spodziewa się przychodów non-GAAP w przedziale 318 mln USD - 323 mln USD, przy marży operacyjnej na poziomie między 15,2% - 15,6%.

Magic Software, spółka dostarczająca rozwiązania technologiczne dla sektora przedsiębiorstw, w 2018 roku również wypracowała rekordowe wyniki finansowe. Dwucyfrowe wzrosty zostały osiągnięte dzięki rozwojowi organicznemu i rosnącemu popytowi na oprogramowanie oraz usługi profesjonalne dostarczane przez Spółkę. Magic koncentruje się na wspieraniu swoich klientów w cyfrowej transformacji, umacnianiu partnerstwa z kluczowymi klientami i budowie fundamentów do dalszego wzrostu. W 2019 roku Magic spodziewa się przychodów w wysokości 313 mln USD - 319 mln USD, co będzie stanowiło wzrost w przedziale 10% - 12%.

W 2018 roku spółki z Grupy Formula Systems dokonały kolejnych akwizycji w USA: Adaptik, Alius Corp oraz PVBS. Adaptik oferuje oprogramowanie dla branży ubezpieczeniowej, specjalizując się w rozwiązaniach dotyczących ubezpieczeń majątkowych. Alius Corp świadczy usługi IT z dziedziny zgodności i bezpieczeństwa regulacyjnego dla podmiotów finansowych na rynku amerykańskim. PVBS LLC zajmuje się między innymi wdrożeniami i integracją systemów typu ERP dla podmiotów rządowych lub świadczących usługi na rzecz państwa, działających na rynku amerykańskim. Matrix zwiększył również skalę swojego działania na rynku izraelskim, przejmując spółkę Cambium, tworzącą aplikacje z zakresu obsługi klienta i systemy do zarządzania informacjami w przedsiębiorstwach. W trzecim kwartale 2018 roku dokonał też akwizycji spółki Integrity Software, dostarczającej rozwiązania IT z zakresu bezpieczeństwa informacji systemów zarządzania treścią oraz infrastruktury dla przedsiębiorstw na rynku izraelskim. W listopadzie do Grupy Matrix dołączyła spółka Noaj Technologies Ltd z siedzibą w Izraelu. Spółka oferuje usługi doradcze w zakresie wyboru i wdrażania systemów, a także usługi w zakresie wdrażania i szkolenia użytkowników.

## SEGMENT ASSECO INTERNATIONAL



Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentu Asseco International za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz okresy porównywalne 2017 i 2016 roku:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>2 592,2</b>	<b>2 232,9</b>	<b>2 110,9</b>	<b>16,1%</b>	<b>5,8%</b>
<b>EBIT</b>	<b>273,9</b>	<b>248,8</b>	<b>218,0</b>	<b>10,1%</b>	<b>14,1%</b>
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>10,6%</i>	<i>11,1%</i>	<i>10,3%</i>	<i>(0,5 p.p.)</i>	<i>0,8 p.p.</i>
EBIT skorygowany	285,4	257,7	230,0	10,7%	12,0%
<i>Marża zysku EBIT skorygowanego</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,5%</i>	<i>10,9%</i>	<i>(0,5 p.p.)</i>	<i>0,6 p.p.</i>
<b>EBITDA</b>	<b>378,9</b>	<b>339,4</b>	<b>307,3</b>	<b>11,6%</b>	<b>10,4%</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>14,6%</i>	<i>15,2%</i>	<i>14,6%</i>	<i>(0,6 p.p.)</i>	<i>0,6 p.p.</i>
CFO BT	395,7	341,6	362,7	15,8%	(5,8%)
CAPEX	(110,3)	(131,3)	(94,4)	(16,0%)	39,1%
FCF	285,4	210,3	268,3	35,7%	(21,6%)
Wsk. konwersji gotówki	100,0%	81,6%	116,7%	18,4 p.p.	(35,1 p.p.)
Środki pieniężne (stan na 31 grudnia)	506,9	381,8	454,4		
Dług odsetkowy (stan na 31 grudnia)	(181,0)	(175,0)	(82,7)		

w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(168,8)	(168,6)	(78,4)
w tym leasing finansowy	(12,2)	(6,4)	(4,3)

\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.

\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany).

W 2018 roku Segment Asseco International wygenerował 16,1% wzrost przychodów, które wyniosły 2 592,2 mln PLN. Zysk operacyjny był o 10,1% wyższy i ukształtował się na poziomie 273,9 mln PLN. Udział tego segmentu w skonsolidowanej sprzedaży osiągnął poziom 27,8%.

Grupa Asseco rozwija się na rynkach: środkowoeuropejskim, Europy Południowo-Wschodniej oraz zachodnioeuropejskim.

### Rynek środkowoeuropejski

Grupa Asseco Central Europe, która reprezentuje Asseco w regionie centralnej Europy zanotowała dwucyfrowy wzrost sprzedaży. Istotna poprawa to efekt rozwoju organicznego oraz przeprowadzonych akwizycji: słowackiej spółki CEIT oraz polskiej spółki Macrologic, które miały miejsce w 2017 roku. Na wyniki zeszłego roku pozytywny wpływ miała także zrealizowana w pierwszym półroczu 2018 roku akwizycja spółki DWC Slovakia.

Asseco Central Europe rozszerza współpracę z instytucjami sektora publicznego. W 2018 roku realizowała m.in. projekty z zakresu e-Zdrowia na Słowacji a także dla Narodowego Rejestru Republiki Czeskiej czy Agencji Płatniczej na Słowacji. W minionym roku podpisała z czeskim ministerstwem spraw wewnętrznych umowę na budowę i dostarczenie systemów e-Zbiórka i e-Legislacja, ich dalszy rozwój i usługi szkoleniowe zgodne z potrzebami i wymaganiami zamawiającego.

Grupa Asseco Central Europe notuje zwiększoną sprzedaż systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem, skupionych w Asseco Enterprise Solutions. Spółki z tej Grupy współpracują z kilkudziesięcioma tysiącami firm, które korzystają z oprogramowania ERP, HR, SFA, wymiany danych czy faktoringowego. Bardzo dobre wyniki przedstawiła spółka Asseco Business Solutions, specjalizująca się w systemach do zarządzania przedsiębiorstwem. Sprzedaż w 2018 roku zwiększyła się o 20%. ABS zanotowało również dwucyfrowe wzrosty w ujęciu rok do roku na poziomie zysku operacyjnego oraz zysku netto. Spółka rozwija zagraniczną sprzedaż mobilnych systemów wsparcia sprzedaży dla branży FMCG. Rozwiązania zostały wdrożone już w 50 krajach świata.

W 2018 roku spółka Asseco Central Europe dokonała dwóch akwizycji. W skład Grupy włączona została spółka DWC Slovakia, która jest dostawcą oprogramowania do zarządzania dokumentami oraz spółka Prosoft, zajmujący się analizą, projektowaniem, rozwojem i wdrażaniem systemów informatycznych dla podmiotów z sektora ochrony zdrowia. W listopadzie 2018 roku Asseco Central Europe zwiększyła swoje zaangażowanie w spółce CEIT i obecnie posiada w niej 100% udziałów. Zacieśnienie współpracy pozwoli na lepsze wykorzystywanie efektów synergii, w tym sprzedażowych. Zaawansowane rozwiązania CEIT rozszerzyły ofertę Asseco i są obecnie oferowane nie tylko w Czechach i na Słowacji, ale także w innych krajach, w których operuje Grupa Asseco.

### Rynek południowo-wschodniej Europy

Grupa Asseco rozwija się również na rynku Europy Południowo-Wschodniej, gdzie reprezentowana jest przez Grupę Asseco South Eastern Europe. W 2018 roku zanotowała ona po raz kolejny rekordowe wyniki. Przychody były wyższe o 17% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Największa dynamika sprzedaży osiągnięta została w obszarze integracji systemów. Wzrosty zanotowano również w obszarze rozwiązań dla płatności, które obecnie oferowane są klientom pod nową marką Payten. Wyższa sprzedaż w linii odpowiedzialnej za centralne systemy bankowe głównie w Macedonii, Serbii, Bośni i Hercegowinie oraz w Rumunii, a także w linii oferującej rozwiązania mobilne, przede wszystkim w Chorwacji przełożyły się na wzrost przychodów w z sektora bankowego. Na początku 2019 roku Asseco South Eastern Europe zawarło umowę nabycia 67,66% udziałów w spółce Necomplus od innej spółki z Grupy Asseco: Asseco Western Europe. Transakcja ta zapewniła wejście Payten na nowe rynki hiszpańskojęzyczne.

**Rynek zachodnioeuropejski**

Grupa Asseco zanotowała również wzrost sprzedaży na rynku Europy Zachodniej, gdzie prowadzi działalność poprzez szereg spółek w Hiszpanii, Danii, Portugalii i na Litwie.

Prowadzące działalność na rynku portugalskim oraz rynkach afrykańskich Asseco PST kontynuowało współpracę z bankami w zakresie usług utrzymania systemów IBM oraz dostaw infrastruktury, a także projekty związane z zarządzaniem ryzykiem.

Należąca do Asseco Western Europe spółka Asseco Spain zwiększyła sprzedaż samoobsługowych automatów pocztowych. W tym zakresie firma dostarcza zarówno sprzęt jak i własne oprogramowanie oraz świadczy usługi utrzymaniowe. Dodatkowo Asseco Spain nawiązało współpracę z IREO, który jest hurtowym dostawcą rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa oraz zarządzania usługami IT, a także Lookout, czołową firmą koncentrującą się na rozwiązaniach z zakresu bezpieczeństwa urządzeń mobilnych.

Na Litwie realizowane były m.in. projekty dla Państwowego Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, Ministerstwa Spraw Wewnętrznych, gdzie w dalszym ciągu Asseco rozwijało i wspierało swojego klienta w zakresie systemu Single-Window, a także dla Ministerstwa Edukacji, dla którego odnowiono systemy związane z zarządzaniem finansami oraz księgowością.





# Informacje finansowe

## Grupy Asseco i Asseco Poland

## INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO

### Wyniki finansowe Grupy Asseco

Przychody ze sprzedaży Grupy Asseco w 2018 roku wyniosły 9 328,6 mln PLN wobec 7 829,3 mln PLN w poprzednim roku. Grupa zanotowała wzrosty we wszystkich trzech segmentach działalności.

Analizując wyniki Grupy Asseco, należy zwrócić uwagę, że dane 2018 roku i 2017 nie są w pełni porównywalne. W związku ze sprzedażą pakietu akcji i utratą kontroli nad Grupą Formula Systems w sierpniu 2017 roku, wyniki tej Grupy nie były konsolidowane w sierpniu i wrześniu 2017 roku. W wyniku zawartego w październiku 2017 roku porozumienia z drugim największym akcjonariuszem Formula Systems, Asseco odzyskało kontrolę nad izraelską Grupą i od października 2017 roku jej wyniki są ponownie konsolidowane.

Istotna dysproporcja pomiędzy wynikiem operacyjnym EBIT a zyskiem netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wynika przede wszystkim ze znaczących udziałów akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach zależnych, przede wszystkim w Grupie Formula Systems.

Poniższa tabela prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz okresy porównywalne 2017 i 2016 roku.

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
<b>Przychody</b>	<b>9 328,6</b>	<b>7 829,3</b>	<b>7 932,0</b>	<b>19,1%</b>	<b>(1,3%)</b>
Oprogramowanie i usługi własne	7 502,1	6 233,9	6 351,0	20,3%	(1,8%)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>1 989,2</b>	<b>1 671,8</b>	<b>1 866,5</b>	<b>19,0%</b>	<b>(10,4%)</b>
Koszty sprzedaży	(503,9)	(446,8)	(480,8)	12,8%	(7,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(676,1)	(624,9)	(620,9)	8,2%	0,6%
Pozostała działalność operacyjna	(12,4)	(15,3)	4,6	(19,0%)	(432,6%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>796,8</b>	<b>584,8</b>	<b>769,4</b>	<b>36,3%</b>	<b>(24,0%)</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>333,3</b>	<b>466,6</b>	<b>301,3</b>	<b>(28,6%)</b>	<b>54,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 256,3</b>	<b>921,9</b>	<b>1 069,5</b>	<b>36,3%</b>	<b>(13,8%)</b>

*EBITDA = EBIT + amortyzacja.*

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

2018 (mln PLN)	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	1 358,8	5 402,7	2 592,2
EBIT	220,7	301,1	273,9
<i>Marża zysku EBIT</i>	16,2%	5,6%	10,6%
EBIT skorygowany	238,5	523,4	285,4
<i>Marża zysku EBIT skorygowanego</i>	17,6%	9,7%	11,0%
<b>EBITDA</b>	303,8	576,1	378,9
<i>Marża zysku EBITDA</i>	22,4%	10,7%	14,6%

CFO <sub>BT</sub>	354,4	426,1	395,7
CAPEX	(61,6)	(75,6)	(110,3)
FCF	292,8	350,5	285,4
Wsk. konwersji gotówki	122,8%	67,0%	100,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	284,2	1 009,4	506,9
Dług odsetkowy na koniec okresu	(110,0)	(1 434,5)	(181,0)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(61,2)	(1 434,5)	(168,8)
w tym leasing finansowy	(48,8)	-	(12,2)

\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.

\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany).

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2017 (mln PLN)	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	1 345,7	4 292,9	2 232,9
EBIT	152,5	185,3	248,8
Marża zysku EBIT	11,3%	4,3%	11,1%
EBIT skorygowany	170,5	316,9	257,7
Marża zysku EBIT skorygowanego	12,7%	7,4%	11,5%
<b>EBITDA</b>	232,2	355,2	339,4
Marża zysku EBITDA	17,3%	8,3%	15,2%
CFO <sub>BT</sub>	137,4	382,9	341,6
CAPEX	(24,9)	(58,4)	(131,3)
FCF	112,5	324,5	210,3
Wsk. konwersji gotówki	66,0%	102,4%	81,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	309,5	856,2	381,8
Dług odsetkowy na koniec okresu	(160,7)	(1 201,7)	(175,0)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(91,3)	(1 201,5)	(168,6)
w tym leasing finansowy	(69,4)	(0,2)	(6,4)

\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.

\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany).

## Rentowność

Zysk operacyjny EBIT w 2018 roku wyniósł 796,8 mln PLN wobec 584,8 mln PLN w poprzednim roku i był wyższy we wszystkich trzech segmentach geograficznych.

EBIT segmentu Asseco Poland był wyższy o 44,7%, na co wpływ miały m.in. bardzo dobre wyniki wypracowane w sektorze bankowości i finansów spółki Asseco Poland. Segment Asseco International zanotował wzrost zysku operacyjnego o 10,1%. Istotny wzrost na poziomie EBIT obserwowany w segmencie Formula Systems wynika z dobrych wyników działalności operacyjnej spółek z Grupy oraz przeprowadzonych w ostatnim czasie akwizycji. Należy również zwrócić uwagę, że zysk operacyjny Grupy Formula nie był konsolidowany w dwóch miesiącach 2017 roku.

W 2018 roku skonsolidowana marża zysku EBITDA wynosiła 13,5%, a marża zysku operacyjnego 8,5%. Marża zysku netto wyniosła 6,4%. Wyższy poziom rentowności netto w 2017 roku wynikał z wysokiego poziomu zysku netto, na co wpływ miał dodatkowy zysk ze sprzedaży pakietu akcji Formula Systems.

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Asseco w 12 miesiącach 2018 roku oraz okresach porównywalnych 2017 i 2016 roku.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,3%	21,4%	23,5%	(0,1) p.p	(2,1) p.p
Marża zysku EBITDA	13,5%	11,8%	13,5%	1,7 p.p	(1,7) p.p
Marża zysku operacyjnego	8,5%	7,5%	9,7%	1,0 p.p	(2,2) p.p
Marża zysku netto	6,4%	7,9%	6,9%	(1,5) p.p	1,0 p.p

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

*Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży.*

*Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży.*

*Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży.*

## Struktura przychodów Grupy Asseco

Przychody Grupy Asseco w 2018 roku wyniosły 9 328,6 mln PLN i były wyższe o 19,1% w porównaniu do poprzedniego roku.

W 2018 roku przychody w kluczowym dla Grupy segmencie oprogramowania i usług własnych wyniosły 7 502,1 mln PLN wobec 6 233,9 mln PLN i stanowiły 80% przychodów. Sprzedaż oprogramowania i usług firm trzecich ukształtowała się na poziomie 676,5 mln PLN i odpowiadała za 7% skonsolidowanych przychodów, a sprzedaż infrastruktury wyniosła 1 146,4 mln PLN i stanowiła 12% przychodów Grupy.

Poniższe tabele przedstawiają skonsolidowane przychody segmentów w 12 miesiącach 2018 roku oraz w okresie porównywalnym w podziale na produkty.

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2018</b>					
Oprogramowanie i usługi własne	1 139,2	1 712,5	4 653,4	(3,0)	<b>7 502,1</b>
Oprogramowanie i usługi obce	126,8	324,0	240,6	(14,9)	<b>676,5</b>
Sprzęt i infrastruktura	88,8	552,6	508,7	(3,7)	<b>1 146,4</b>
Pozostała sprzedaż	4,0	3,1	-	(3,5)	<b>3,6</b>
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>1 358,8</b>	<b>2 592,2</b>	<b>5 402,7</b>	<b>(25,1)</b>	<b>9 328,6</b>

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2017</b>					
Oprogramowanie i usługi własne	1 075,5	1 458,0	3 719,5	(19,1)	<b>6 233,9</b>

Oprogramowanie i usługi obce	162,4	313,9	173,0	(22,1)	<b>627,3</b>
Sprzęt i infrastruktura	106,5	457,6	400,4	0,3	<b>964,8</b>
Pozostała sprzedaż	1,3	3,4	-	(1,4)	<b>3,3</b>
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>1 345,7</b>	<b>2 232,9</b>	<b>4 292,9</b>	<b>(42,2)</b>	<b>7 829,3</b>

W minionym roku Grupa Asseco zanotowała wzrost przychodów we wszystkich trzech sektorach działalności, a ich udział w skonsolidowanej sprzedaży utrzymał się na podobnym poziomie jak w poprzednim roku. Przychody z sektora Bankowość i Finanse odpowiadały za 40% skonsolidowanej sprzedaży i wynosiły 3 693,2 mln PLN wobec 3 039,7 mln PLN w 2017 roku. Sprzedaż w obszarze Przedsiębiorstw w 2018 roku stanowiła 38% przychodów Grupy i ukształtowała się na poziomie 3 549,3 mln PLN wobec 3 121,9 mln PLN w roku poprzednim. Sektor Publiczny wygenerował 22% sprzedaży, notując wzrost do poziomu 2 086,1 mln PLN z 1 667,7 mln PLN.

Poniższe tabele przedstawiają skonsolidowane przychody segmentów w 2018 roku oraz w okresie porównywalnym w podziale w podziale na sektory działalności.

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2018</b>					
Bankowość i Finanse	473,9	901,7	2 333,6	(16,0)	3 693,2
Przedsiębiorstwa	334,7	1 136,6	2 085,1	(7,1)	3 549,3
Instytucje Publiczne	550,2	553,9	984,0	(2,0)	2 086,1
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>1 358,8</b>	<b>2 592,2</b>	<b>5 402,7</b>	<b>(25,1)</b>	<b>9 328,6</b>

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2017</b>					
Bankowość i Finanse	442,5	847,3	1 782,2	(32,3)	3 039,7
Przedsiębiorstwa	396,4	998,7	1 733,7	(6,9)	3 121,9
Instytucje Publiczne	506,8	386,9	777,0	(3,0)	1 667,7
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>1 345,7</b>	<b>2 232,9</b>	<b>4 292,9</b>	<b>(42,2)</b>	<b>7 829,3</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę walutową sprzedaży za lata 2018, 2017 i 2016.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	12 miesięcy do 31 grudnia 2016
NIS (nowy szekel izraelski)	34,8%	33,0%	33,3%
PLN (złoty polski)	16,6%	18,6%	20,6%
EUR (euro)	17,9%	18,1%	16,7%
USD (dolar amerykański)	17,6%	16,0%	15,3%
CZK (korona czeska)	2,3%	2,3%	1,8%
RON (nowy lej rumuński)	1,4%	1,7%	1,3%
RSD (dinar serbski)	1,6%	1,9%	1,8%
GBP (funt brytyjski)	2,3%	3,0%	2,9%
pozostałe waluty	5,5%	5,4%	6,3%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Przepływy pieniężne

W 2018 roku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (CFO) Grupy Asseco były wyższe niż przed rokiem o 44,7% i wyniosły 1 000,7 mln PLN. Wzrost poziomu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynikał m.in. z płatności od partnerów biznesowych oraz poprawy wyniku operacyjnego Grupy.

W 2018 roku środki wykorzystane w działalności inwestycyjnej były znacząco wyższe i wyniosły 500,1 mln PLN wobec 125,8 mln PLN w 2017 roku. Na istotną różnicę wpływ miał głównie jednorazowy zysk z dokonanej w 2017 roku transakcji sprzedaży części udziałów Formula Systems.

Odprawy środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej obniżyły się do 264,3 mln PLN.

	2018	2017	2016
CFO	1 000,7	691,4	883,2
CFI	(500,1)	(125,8)	(483,6)
CAPEX	(247,5)	(214,7)	(210,7)
CFF	(264,3)	(364,4)	(487,9)
Wypłata dywidendy	(249,8)	(249,8)	(249,8)
Zmiana stanu środków pieniężnych	236,3	201,2	(88,3)

*CFO tj. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.*

*CFI tj. środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) z (w) działalności inwestycyjnej.*

*CAPEX obejmuje wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych oraz pomniejszenie z tytułu otrzymanych dotacji.*

*CFF tj. środki pieniężne netto z działalności finansowej.*

## Bilans

Do analizy płynności Grupa Asseco wykorzystuje przede wszystkim pojęcie kapitału pracującego, definiowanego jako różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi. Kapitał pracujący przedstawia skalę finansowania majątku obrotowego krótkoterminowymi kapitałami Grupy.

Poziom kapitału obrotowego w 2018 roku zwiększył się do poziomu 1 868,1 mln PLN z 1 792,1 mln PLN, głównie za sprawą szybszego wzrostu aktywów obrotowych niż krótkoterminowych zobowiązań.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 868,1	1 792,1	1 835,9
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,7	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	1,6	1,6
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,6	0,6	0,6
Wskaźnik konwersji gotówki	89%	87%	93%

*Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe.*

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

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

*Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe.*

Wskaźniki zadłużenia na koniec grudnia 2018 roku kształtowały się na poziomach podobnych jak na koniec 2017 roku.

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	39,4%	38,3%	32,2%
Dług/kapitał własny	22,5%	20,7%	15,9%
Dług/(dług + kapitał własny)	18,4%	17,2%	13,6%

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

*Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/kapitały własne.*

*Dług/(dług + kapitał własny) = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + kapitał własny).*

## Kwartalne wyniki finansowe

W czwartym kwartale 2018 roku przychody Grupy wzrosły o 9,3% do 2 650,3 mln PLN przy wzroście sprzedaży oprogramowania i usług własnych o 9,6% do 2 050,0 mln PLN. W tym samym okresie zysk operacyjny EBIT wyniósł 238,1 mln PLN, co oznaczało wzrost o 50,3%. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 98,0 mln PLN.

Poniższa tabela prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz okresy porównywalne 2017 i 2016 roku.

mln PLN	3 miesiące do 31 grudnia 2018	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
<b>Przychody</b>	<b>2 650,3</b>	<b>2 425,8</b>	<b>2 259,1</b>	<b>9,3%</b>	<b>7,4%</b>
Oprogramowanie i usługi własne	2 050,0	1 870,2	1 776,7	9,6%	5,3%
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>568,7</b>	<b>505,5</b>	<b>510,2</b>	<b>12,5%</b>	<b>(0,9%)</b>
Koszty sprzedaży	(134,5)	(128,1)	(131,5)	5,0%	(2,6%)
Koszty ogólnego zarządu	(189,9)	(211,9)	(179,8)	(10,4%)	17,9%
Pozostała działalność operacyjna	(6,2)	(7,1)	4,1	(12,7%)	(273,2%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>238,1</b>	<b>158,4</b>	<b>203,0</b>	<b>50,3%</b>	<b>(22,0%)</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>98,0</b>	<b>68,0</b>	<b>76,8</b>	<b>44,1%</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>354,2</b>	<b>280,6</b>	<b>283,1</b>	<b>26,2%</b>	<b>(0,8%)</b>

*EBITDA = EBIT + amortyzacja.*

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

3 miesiące do 31 grudnia 2018 (mln PLN)	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>382,2</b>	<b>1 488,2</b>	<b>787,1</b>
EBIT	47,6	99,7	91,1
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>12,5%</i>	<i>6,7%</i>	<i>11,6%</i>
EBIT skorygowany	52,4	154,7	94,9
<i>Marża zysku EBIT skorygowanego</i>	<i>13,7%</i>	<i>10,4%</i>	<i>12,1%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>69,2</b>	<b>169,7</b>	<b>116,3</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>18,1%</i>	<i>11,4%</i>	<i>14,8%</i>
CFO <sub>BT</sub>	128,4	241,5	229,9
CAPEX	(11,0)	(20,2)	(39,7)
FCF	117,4	221,3	190,2
Wsk. konwersji gotówki	224,0%	143,1%	200,4%

*\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.*

*\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.*

*EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.*

*EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.*

*EBITDA = EBIT + amortyzacja.*

*CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).*

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF) / (EBIT skorygowany).

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

3 miesiące do 31 grudnia 2017 mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>403,8</b>	<b>1 357,8</b>	<b>678,2</b>
EBIT	45,2	29,2	85,3
Marża zysku EBIT	11,2%	2,2%	12,6%
EBIT skorygowany	49,7	101,5	87,8
Marża zysku EBIT skorygowanego	12,3%	7,5%	12,9%
<b>EBITDA</b>	<b>65,6</b>	<b>106,2</b>	<b>110,7</b>
Marża zysku EBITDA	16,2%	7,8%	16,3%
CFO <sub>BT</sub>	74,6	191,5	221,3
CAPEX	(9,5)	(18,1)	(43,9)
FCF	65,1	173,4	177,4
Wsk. konwersji gotówki	131,0%	170,8%	202,1%

\* przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu oraz sprzedaż pomiędzy segmentami.

\*\* zadłużenie na rzecz podmiotów spoza Grupy.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych.

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym).

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany).

W poniższych tabelach zaprezentowano skonsolidowane przychody segmentów w czwartym kwartale 2018 roku oraz w okresie porównywalnym 2017 i 2016 roku, w podziale na sektory działalności.

Przychody ze sprzedaży według sektorów	3 miesiące do 31 grudnia 2018	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana Q4'18 vs Q4'17	Zmiana Q4'17 vs Q4'16
Bankowość i finanse	1 041,0	929,2	846,9	12,0%	9,7%
Przedsiębiorstwa	947,3	980,7	889,2	(3,4%)	10,3%
Instytucje Publiczne	662,0	515,9	523,0	28,3%	(1,4%)
<b>Razem</b>	<b>2 650,3</b>	<b>2 425,8</b>	<b>2 259,1</b>	<b>9,3%</b>	<b>7,4%</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Asseco w 3 miesiącach 2018 roku oraz okresach porównywalnych 2017 i 2016 roku.

	3 miesiące do 31 grudnia 2018	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana Q4'18 vs Q4'17	Zmiana Q4'17 vs Q4'16
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,5%	20,8%	22,6%	0,7 p.p	(1,8) p.p
Marża zysku EBITDA	13,4%	11,6%	12,5%	1,8 p.p	(0,9) p.p
Marża zysku operacyjnego	9,0%	6,5%	9,0%	2,5 p.p	(2,5) p.p
Marża zysku netto	7,0%	4,9%	6,4%	-	0,6 p.p

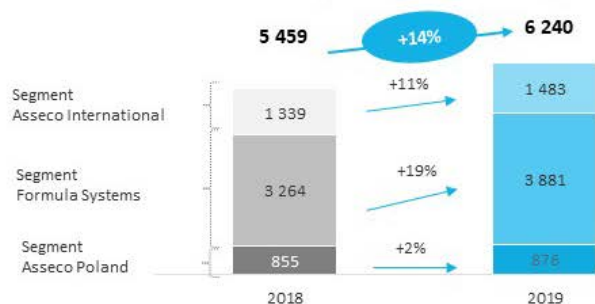


Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży.  
 Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży.  
 Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży.  
 Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży.

## Skonsolidowany portfel zamówień na 2019 rok

### Skonsolidowany portfel zamówień na 2019 rok vs. 2018

#### Przychody ze sprzedaży



#### Oprogramowanie i usługi własne

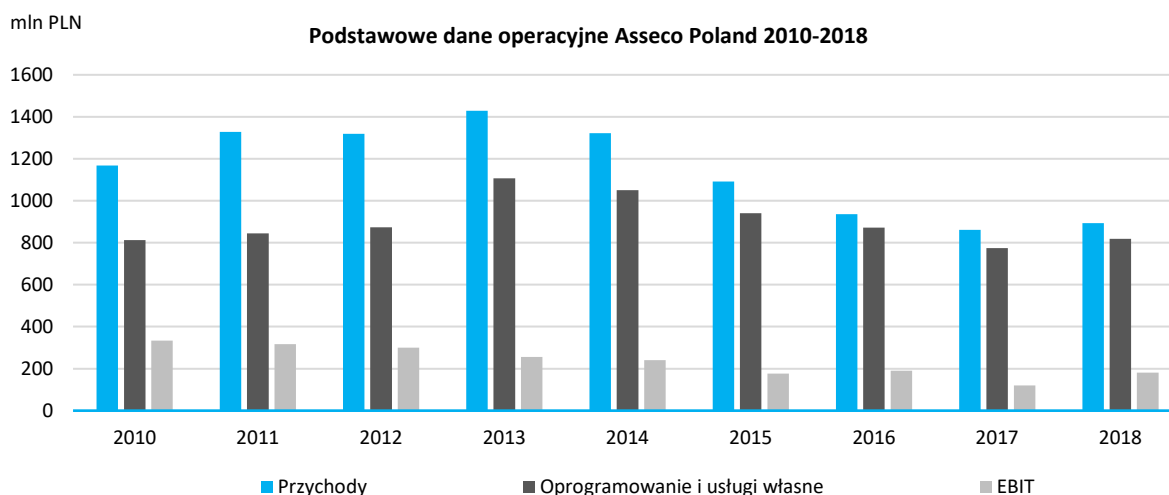


Kwoty w mln PLN.

Przeliczając portfel zamówień na 2019 według kursów jakimi został przeliczony portfel zamówień na 2018, zmiana wynosi: +9% przychody łącznie/ +11% oprogramowania i usługi własne. Wartość portfela zamówień na 2019 rok na dzień 15 marca 2019; wartość portfela zamówień na 2018 rok na dzień 13 marca 2018.

## INFORMACJE FINANSOWE ASSECO POLAND S.A.

### Wyniki finansowe Asseco Poland S.A.



W 2018 roku Asseco Poland zanotowała o 3,7% wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do 2017 roku i wyniosły one 893,3 mln PLN. Sprzedaż oprogramowania i usług własnych wzrosła o 5,8% w porównaniu z poprzednim rokiem i ukształtowała się na poziomie 818,8 mln PLN. Wzrosty Spółka zawdzięcza wyższej sprzedaży realizowanej w obszarze bankowości i finansów a także poprawie sprzedaży w sektorze publicznym.

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki operacyjne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za analogiczne okresy 2017 i 2016 roku:

młn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 roku (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2017 roku (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 roku (badane)	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
<b>Przychody</b>	<b>893,3</b>	<b>861,2</b>	<b>936,8</b>	3,7%	(8,1%)
Oprogramowanie i usługi własne	818,8	773,8	872,5	5,8%	(11,3%)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>308,1</b>	<b>257,6</b>	<b>314,6</b>	<b>19,6%</b>	<b>(18,1%)</b>
Koszty sprzedaży	(46,4)	(50,8)	(44,2)	(8,7%)	14,9%
Koszty ogólnego zarządu	(82,0)	(87,2)	(81,0)	(6,0%)	7,7%
Pozostała działalność operacyjna	2,0	1,0	1,6	100,0%	(37,5%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>181,7</b>	<b>120,6</b>	<b>191,0</b>	<b>50,7%</b>	<b>(36,9%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>238,3</b>	<b>174,7</b>	<b>243,4</b>	<b>36,4%</b>	<b>(28,2%)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>166,5</b>	<b>175,6</b>	<b>352,1</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>(50,1%)</b>

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

### Rentowność

W 2018 roku wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost zysku brutto o 19,6% do poziomu 308,1 mln PLN. Marża zysku brutto była wyższa o 4,6 p. p. i wyniosła 34,5%.

Poprawa wyników na poziomie zysku brutto ze sprzedaży przełożyła się na lepszy wynik na poziomie zysku EBITDA, który w minionym okresie sprawozdawczym wyniósł 238,3 mln PLN i był wyższy o 36,4% niż w poprzednim roku. Marża na poziomie EBITDA wyniosła 26,7% i była wyższa o 6,4 p.p. w porównaniu z poziomem z 2017 roku.

Przy stabilnym poziomie amortyzacji w Spółce wzrost zysku EBITDA oznaczał również poprawę zysku operacyjnego EBIT, który w minionym roku wyniósł 181,7 mln PLN i był o 50,7% wyższy.

Zysk i marża netto Asseco Poland są w istotny sposób uzależniona od poziomu dywidend otrzymywanych ze spółek zależnych, które stanowią przychód finansowy Spółki. W 2018 roku przychody z dywidend osiągnęły 20,5 mln PLN wobec 145,3 mln PLN w 2017 roku. Istotny spadek przychodów z tytułu dywidend w 2018 w porównaniu do poprzedniego roku wynikał z faktu, iż w roku 2017 Asseco Poland S.A. utworzyło spółkę Asseco International, do której aportem wniesiono inwestycje w spółki zależne, których siedziba mieści się poza granicami Polski (poza inwestycją w grupę Formula). Wskutek tej transakcji nastąpiło roczne przesunięcie w zakresie dystrybucji dywidend z tych spółek do Asseco Poland S.A.

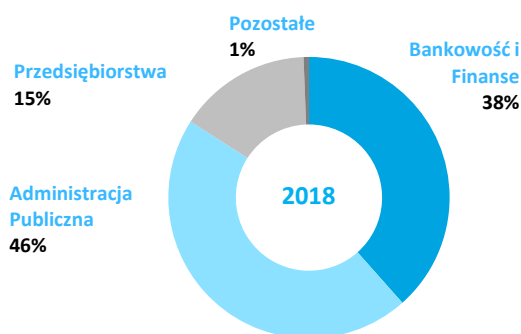
Poniżej zostały zaprezentowane główne wskaźniki rentowności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za analogiczne okresy 2017 i 2016 roku:

	31 grudnia 2018 roku (badane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	31 grudnia 2016 roku (badane)	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34,5%	29,9%	33,6%	15,3%	(11,0%)
Marża zysku EBITDA	26,7%	20,3%	26,1%	31,5%	(22,2%)
Marża zysku operacyjnego	20,3%	14,0%	20,4%	45,2%	(31,4%)
Marża zysku netto	18,6%	20,4%	37,6%	(8,6%)	(45,7%)

### Struktura przychodów Asseco Poland S.A.

W 2018 roku przychody Asseco Poland osiągnęły poziom 893,3 mln PLN i były o 3,7% wyższe w porównaniu z poprzednim rokiem.

Przychody Asseco Poland są zdywersyfikowane pomiędzy trzema głównymi segmentami działalności – administracją publiczną, bankowością i finansami oraz sektorem przedsiębiorstw.



mIn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2017 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 roku
Bankowość i finanse	343,4	310,2	316,7
Administracja publiczna	407,8	386,6	426,1
Przedsiębiorstwa	136,6	159,5	184,0
Pozostałe	5,5	4,9	10,0
<b>Razem</b>	<b>893,3</b>	<b>861,2</b>	<b>936,8</b>

Asseco Poland jest największym dostawcą oprogramowania dla sektora Administracji Publicznej pod względem przychodów<sup>1</sup> w Polsce. Sektor publiczny w 2018 roku odpowiedzialny był za 46% sprzedaży Spółki. Asseco Poland wypracowała w tym obszarze przychody na poziomie 407,8 mln PLN, co stanowiło wzrost o 5,5% w porównaniu do poprzedniego roku.

Asseco Poland posiada znaczący udział długoterminowych kontraktów zawartych z klientami – zarówno na utrzymanie systemów informatycznych wdrożonych w ubiegłych latach, jak i rozwój kluczowych rozwiązań.

Przychody ze sprzedaży w obszarze bankowości i finansów w 2018 roku odpowiadały za 38% przychodów Spółki, wyniosły 343,4 mln PLN i były wyższe o 10,7% w porównaniu do poprzedniego roku.

Seprzedaż do sektora przedsiębiorstw odpowiadała w 2018 roku za 15% jednostkowych przychodów i wyniosła ona 136,6 mln PLN wobec 159,5 mln PLN w 2017 roku.

## Przepływy pieniężne

W 2018 roku przepływy z działalności operacyjnej (CFO) były istotnie wyższe niż przed rokiem i wyniosły 299,1 mln PLN, na co wpływ miały płatności od partnerów biznesowych Asseco Poland oraz otrzymana w II kwartale roku zapłata całości wynagrodzenia od KT Corporation z tytułu umowy „Internet dla Mazowsza” w kwocie 21,3 mln USD.

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe pozycje składające się na jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych w latach 2018, 2017 i 2016.

	31 grudnia 2018 roku (badane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	31 grudnia 2016 roku (badane)
CFO	299,1	67,1	149,2
CFI	(22,1)	484,9	113,6
CAPEX*	(38,7)	(15,3)	(24,3)
Wydatki z tytułu M&A	(31,4)	(10,4)	(124,0)
Wolne przepływy pieniężne	260,4	51,8	124,9
Wpływy z dywidend	16,3	156,2	193,3
CFF	(320,4)	(263,6)	(286,2)
Wypłata dywidendy	(249,8)	(249,8)	(249,8)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(43,4)	288,4	(23,4)
Wskaźnik konwersji gotówki (FCF/EBIT Non-IFRS)	135,27%	38,86%	61,86%

*CFO tj. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.*

*Wolne przepływy pieniężne: CFO-CAPEX.*

*CFI tj. środki pieniężne netto wygenerowane (wykorzystane) z (w) działalności inwestycyjnej.*

*CAPEX obejmuje wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych oraz pomniejszenie z tytułu otrzymanych dotacji.*

*Wydatki z tytułu M&A - wydatki na zakup spółek.*

*CFF tj. środki pieniężne netto z działalności finansowej.*

W 2018 roku wypłacono dywidendę za 2017 rok w wysokości 249,8 mln PLN. Dywidenda utrzymana została na poziomie z poprzedniego roku.

Wysoki poziom wolnych przepływów pieniężnych (obliczanych jako różnicę wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych) oraz wskaźnika konwersji gotówki (mierzącego pokrycie dostosowanego zysku operacyjnego EBIT wolnymi przepływami gotówkowymi) w 2018 roku jest efektem wysokich przepływów operacyjnych związanych ze spłatą należności przez partnerów biznesowych Asseco Poland. W rezultacie wskaźnik wzrósł do 138,08% w 2018 roku z 38,86% rok wcześniej.

<sup>1</sup> Zgodnie z raportem Computerworld 200, Edycja 2018.

## Bilans

Suma aktywów i pasywów Asseco Poland na koniec 2018 roku wyniosła 5,3 mld PLN wobec 5,5 mld PLN na koniec 2017 roku.

Na aktywa Spółki składają się przede wszystkim aktywa trwałe o wartości 4,7 mld PLN, ich wartość utrzymana została na poziomie z poprzedniego roku.

Najistotniejszymi pozycjami aktywów trwałych jest wartość firmy z połączenia (goodwill), która na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1,93 mld PLN oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, które na koniec roku wzrosły do 2,06 mld PLN.

Najistotniejszą pozycją po stronie pasywów jest kapitał własny, który na koniec 2018 roku wynosił 4,9 mld PLN wobec 5,04 mld PLN na koniec 2017 roku.

## Płynność

Do analizy płynności Asseco Poland S.A. wykorzystuje przede wszystkim pojęcie kapitału pracującego, definiowanego jako różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi. Kapitał pracujący przedstawia skalę finansowania majątku obrotowego krótkoterminowymi kapitałami Spółki.

Obniżenie tego wskaźnika to efekt niższego poziomu aktywów obrotowych na koniec 2018 roku, wynikającego głównie z niższej wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz stanu środków pieniężnych na koniec okresu.

Niższy poziom kapitału pracującego na koniec 2018 roku miał wpływ na wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej obniżyły się nieznacznie do poziomu odpowiednio 2,6 i 2,7.

Poniższa tabela prezentuje bilans zamknięcia kapitału pracującego na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 2017 i 2016 roku.

	31 grudnia 2018 roku (badane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	31 grudnia 2016 roku (badane)
Kapitał pracujący (mln PLN)	379,2	506,8	216,2
Wskaźnik płynności bieżącej	2,7	2,8	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	2,6	2,8	1,8
Wskaźnik natychmiastowej płynności	1,2	1,1	0,1

*Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe.*

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

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

*Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe.*

## Zadłużenie

Wartość aktywów Asseco Poland S.A. na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 5,3 mld PLN. Ze względu na obniżenie zarówno poziomu zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych, zmniejszeniu uległ wskaźnik zadłużenia ogólnego. Relacja długu do kapitału własnego obniżyła się do 2,0%, ze względu na obniżenie poziomu oprocentowanego zadłużenia.

Poniższa tabela prezentuje wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 2017 i 2016 roku.

	31 grudnia 2018 roku (badane)	31 grudnia 2017 roku (badane)	31 grudnia 2016 roku (badane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	6,9%	8,4%	8,7%
Dług/kapitał własny	2,0%	3,1%	3,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	4,3%	5,1%	4,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,6%	3,3%	4,3%

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

Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/kapitał własny.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = (zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa).

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = (zobowiązania długoterminowe)/aktywa).

Poziom zobowiązań długoterminowych uległ obniżeniu dzięki sukcesywnemu spłacaniu zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych oraz leasingu finansowego. Redukcja tych zobowiązań przełożyła się na zmniejszenie o 43,4 mln PLN zobowiązań długoterminowych i poprawę wskaźnika zadłużenia długookresowego, który osiągnął 2,6% na koniec grudnia 2018 w porównaniu z 3,3% rok wcześniej.

Wskutek obniżenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 51,9 mln PLN, tj. 18,6%, wskaźnik zadłużenia krótkookresowego na koniec 2018 roku obniżył się do poziomu 4,3%, tj. 0,8 p .p.

## Kwartalne wyniki finansowe

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe czterech kwartałów 2018 roku wraz z okresami porównywalnymi w 2017 i 2016 roku:

mIn PLN	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
Przychody	205,4	225,4	211,0	251,5
<i>w tym: Oprogramowanie i usługi własne</i>	186,5	211,0	195,3	226,0
Marża IV	45,8	43,1	47,0	43,8
EBIT	46,4	43,1	47,6	44,6
Zysk netto	45,3	40,1	40,2	40,9
Amortyzacja	(13,5)	(13,5)	(15,0)	(14,6)
CFO	12,3	120,3	58,4	108,1
CAPEX (z R&D)	(5,0)	(11,1)	(13,9)	(18,2)

M IV tj. zysk netto ze sprzedaży.

CFO tj. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.

CAPEX obejmuje wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych oraz pomniejszenie z tytułu otrzymanych dotacji.

mIn PLN	Q1'17	Q2'17	Q3'17	Q4'17
Przychody	202,9	196,3	202,9	259,1
<i>w tym Oprogramowanie i usługi własne</i>	189,1	184,1	184,5	216,1
Marża IV	31,0	21,4	30,9	36,3
EBIT	31,5	22,1	32,4	34,6
Zysk netto	146,3	26,8	45,2	(42,7)
Amortyzacja	(13,3)	(13,6)	(13,6)	(13,6)
CFO	(7,4)	42,0	(25,0)	57,5
CAPEX (z R&D)	(5,0)	(7,2)	(7,3)	4,2

M IV tj. zysk netto ze sprzedaży.

CFO tj. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.

CAPEX obejmuje wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych oraz pomniejszenie z tytułu otrzymanych dotacji.

mln PLN	Q1'16	Q2'16	Q3'16	Q4'16
Przychody	213,0	239,5	233,0	251,3
<i>w tym Oprogramowanie i usługi własne</i>	198,6	221,7	232,8	219,4
Marża IV	42,8	46,9	50,3	49,3
EBIT	43,6	47,1	50,7	49,6
Zysk netto	183,1	74,0	45,2	49,8
Amortyzacja	(13,6)	(13,2)	(13,3)	(12,3)
CFO	19,3	(13,0)	73,3	69,6
CAPEX (z R&D)	(5,2)	(4,8)	(7,0)	(7,3)

*M IV tj. zysk netto ze sprzedaży.*

*CFO tj. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.*

*CAPEX obejmuje wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych oraz pomniejszenie z tytułu otrzymanych dotacji.*



**Akcje i akcjonariat**

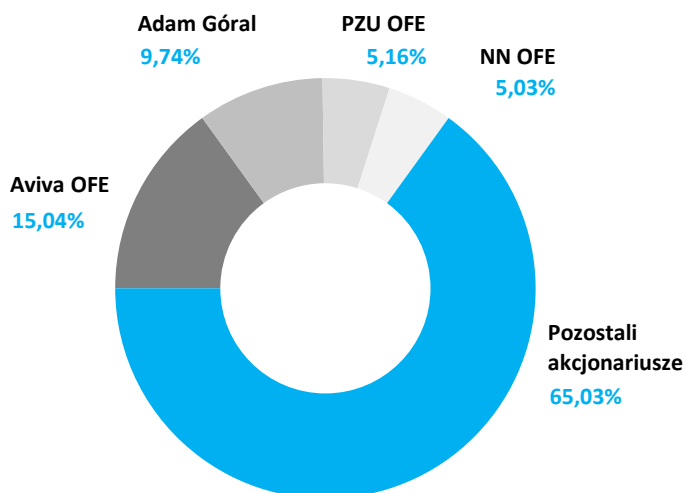
**Asseco Poland**



## AKCJE I AKCJONARIAT

### Struktura akcjonariatu

#### Struktura akcjonariatu w dniu 31 grudnia 2018 roku



Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 25 marca 2019 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 25 marca 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 485 596	15,04%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	53 979 546	65,03%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 12 grudnia 2017.

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012.

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010.

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2018 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 485 596	15,04%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%

NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	53 979 546	65,03%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 12 grudnia 2017.

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012.

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010.

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 20 listopada 2018 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 20 listopada 2017 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	11 788 707	14,20%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	54 676 435	65,87%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 13 września 2017 roku.

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012 roku.

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010 roku.

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015 roku.

### Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	25 marca 2019	31 grudnia 2018	20 listopada 2018
Jacek Duch – Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 458	31 458	31 458
Adam Góral – Prezes Zarządu	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Tadeusz Dyrka – Wiceprezes Zarządu	3 710	3 710	3 710

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

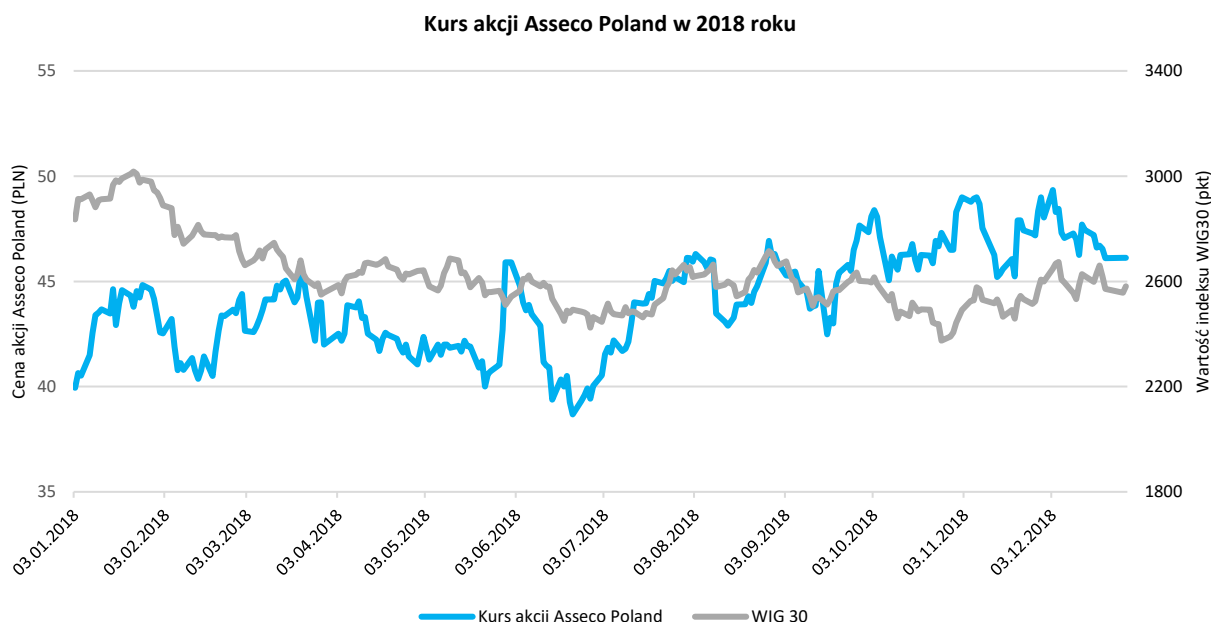
Poniższa tabela prezentuje zestawienie stanu posiadania akcji w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Imię i nazwisko	Podmiot powiązany	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna wszystkich akcji
Adam Noga	Asseco South Eastern Europe	150 sztuk	10 PLN	1 500 PLN
Zbigniew Pomianek	Asseco South Eastern Europe	700 sztuk	10 PLN	7 000 PLN
Marek Panek	Asseco South Eastern Europe	300 sztuk	10 PLN	3 000 PLN
Rafał Kozłowski	Asseco South Eastern Europe	150 sztuk	10 PLN	1 500 PLN
Gabriela Żukowicz	Asseco South Eastern Europe	150 sztuk	10 PLN	1 500 PLN
Paweł Piwowar	PGS Software S.A.	155 000 sztuk	0,02 PLN	3 100 PLN

Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym

Informacje o akcjach Spółki	
Łączna liczba akcji	83 000 303
ISIN	PLSOFTB00016
GPW	ACP
Reuters	ACPP.WA
Bloomberg	ACP PW
Obecność w giełdowych indeksach	WIG30, mWIG40, mWIG40TR, WIG30TR, WIGdiv, WIG-Poland, InvestorMS, WIG-INFO, WIG

W 2018 roku Asseco zostało zakwalifikowane do grona **37 polskich firm**, które weszły do grona spółek notowanych w ramach indeksów rynków rozwiniętych globalnej agencji **FTSE Russell**.



	2018-01-03	2018-03-29	2018-06-29	2018-09-28	2018-12-31	Δ 12M
<b>Asseco Poland S.A. (PLN)</b>	<b>43,56</b>	<b>45,00</b>	<b>40,04</b>	<b>47,66</b>	<b>46,12</b>	<b>5,88%</b>
WIG30 (pkt.)	2 835,24	2 556,70	2 464,89	2 602,45	2 581,52	-8,95%
WIG (pkt.)	63 896,32	58 377,42	55 954,44	58 974,76	57 690,50	-9,71%
WIG-Info (pkt.)	2 029,60	1 971,63	1 894,21	2 033,55	1 991,93	-1,86%

Kurs akcji Asseco Poland w 2018 roku wzrósł o 5,88% i na koniec grudnia kształtował się na poziomie 46,12 PLN, co dawało kapitalizację giełdową Spółki w wysokości 3,8 mld PLN. Roczne maksimum ustanowione zostało na poziomie 49,34 zł, natomiast minimalna wartość kursu wyniosła 38,68 PLN.

W minionym roku wartość indeksu WIG30 obniżyła się o 8,95%, a indeks szerokiego rynku WIG na koniec roku był niższy o 9,71%. Branżowy indeks WIG-Informatyka zanotował spadek o 1,86%.

W 2018 roku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych zanotowano spadki głównych indeksów, co stanowiło odwrócenie koniunktury po wzrostach w 2017 roku. Początek 2018 roku przyniósł dobre nastroje na rynkach, a w styczniu minionego roku indeks WIG ustanowił nowy rekord notowań osiągając niemal 68 tys. punktów. W kolejnych miesiącach indeksy notowały spadki. Były one najbardziej zauważalne w segmencie małych spółek. Pogorszenie sytuacji na warszawskiej GPW wynikało zarówno z czynników zewnętrznych w postaci słabości zagranicznych giełd, jak i wewnętrznych, takich jak odpływ kapitału z krajowych funduszy inwestycyjnych i obniżenie zaufania inwestorów.

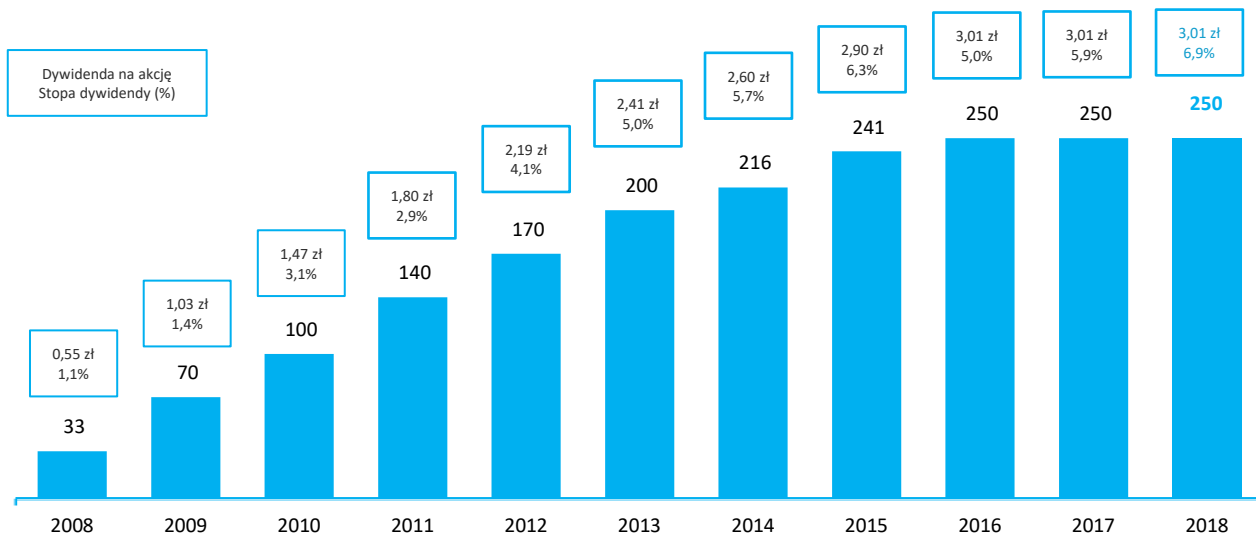
Do optymizmu inwestorów na warszawskiej giełdzie nie skłaniała sytuacja na zagranicznych rynkach. Amerykański rynek akcji, który jest odzwierciedleniem koniunktury na światowych parkietach, w drugiej połowie roku obserwował odpływ inwestorów, co w konsekwencji spowodowało spadek głównego indeksu giełdy w USA S&P500. Analitycy tłumaczą pogorszenie nastrojów czynnikami ryzyka dla tempa wzrostu gospodarczego związanymi z wygaszaniem pozytywnych efektów stymulowania fiskalnego przy jednoczesnym dalszym zacieśnianiu polityki monetarnej. Wpływ na sytuację na globalnych rynkach miała wojna handlowa między dwiema największymi światowymi potęgami gospodarczymi: USA i Chinami.

## Dywidenda

Dla inwestorów Asseco Poland ważnym wydarzeniem w 2018 roku była wypłata dywidendy w wysokości 3,01 PLN na akcję. Stopa dywidendy w dniu jej wypłaty kształtowała się na poziomie 6,9%.

Asseco Poland jest notowane w ramach indeksu WIGdiv, obejmującym spółki będące uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80, które regularnie wypłacały dywidendę w pięciu ostatnich latach. Udział Spółki w portfelu WIGdiv wynosi 6,05%.

### Dywidendy wypłacone akcjonariuszom w latach 2008-2018



## Relacje inwestorskie

Asseco Poland aktywnie komunikuje się z inwestorami giełdowymi. W 2018 roku przedstawiciele Spółki wzięli udział w 6 konferencjach inwestorskich, organizowanych przez różnych brokerów w Polsce i za granicą (w Wielkiej Brytanii, Austrii oraz Czechach). Asseco Poland zorganizowała 4 konferencje podsumowujące wyniki finansowe.

Mając na uwadze efektywną komunikację Spółka przygotowuje dodatkowe materiały, które zamieszcza na swojej stronie internetowej dedykowanej relacjom inwestorskim. Są to m.in. fact sheet, czyli dwustronicowe podsumowania naj-

ważniejszych wydarzeń w danym okresie, podstawowe dane finansowe z poszczególnych kwartałów dostępne do pobrania w formacie Excel oraz prezentacje inwestorskie. W 2018 roku powstał również cykl materiałów video, w którym szefowie poszczególnych obszarów biznesowych podsumowują realizowane projekty, plany rozwoju, szanse i wyzwania. Na stronie IR zamieszczane są nagrania z komentarzami członków Zarządu dotyczącymi wyników finansowych.

W marcu 2019 roku Asseco Poland zajęło drugie miejsce w badaniu relacji inwestorskich przeprowadzonym przez Gazetę Giełdy i Inwestorów Parkiet oraz Izbę Domów Maklerskich. W zestawieniu były brane pod uwagę oceny z ankiet wypełnionych przez czytelników oraz inwestorów indywidualnych.



**Ład korporacyjny**

## OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Asseco Poland

W dniu 13 października 2015 roku Rada Giełdy podjęła uchwałę nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „DPSN 2016”), które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

W dniu 15 stycznia 2016 roku oraz 22 lutego 2016 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej stosowny raport dot. stosowania nowych dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami zasady I.Z.1.13, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016.

### Postanowienia, w zakresie których Asseco Poland odstąpiło od zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia

Spółka nie stosuje Rekomendacji IV.R.2 oraz Zasad I.Z.1.16., IV.Z.2., VI.Z.1., VI.Z.2.

#### Rekomendacja IV.R.2

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie przewiduje możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również nie przewiduje możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki, realizacja każdej z tych zasad, aktualnie, wiązałaby się z dosyć wysokim ryzykiem technicznym i prawnym. Umożliwienie akcjonariuszom wzięcia udziału, a w szczególności wypowiedzenia się w toku obrad walnego zgromadzenia bez ich fizycznej obecności w miejscu obrad, za pomocą środków komunikacji elektronicznej, niesie za sobą zagrożenia natury technicznej i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. Przepisy prawne nie regulują kwestii związanych z organizacją tzw. internetowego walnego zgromadzenia. Nie zostały opisane kwestie związane z zasadami prowadzenia obrad, identyfikacji akcjonariusza lub jego pełnomocnika, czy składania sprzeciwu do podjętej uchwały, a także w zakresie postępowania w przypadku wystąpienia zakłóceń w transmisji (ze wszystkimi, bądź częścią uprawnionych do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu), uniemożliwiających prawidłowy udział akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, czy też odbiór transmisji z obrad w czasie rzeczywistym. W tym zakresie nie wykształciła się do tej pory szersza praktyka prowadzenia obrad walnych zgromadzeń. Brak określonych ustawowo konsekwencji w zakresie związanym z odpowiedzialnością za niewłaściwe przeprowadzenie walnego zgromadzenia, w tym w szczególności za przerwanie elektronicznego dostępu do obrad walnego zgromadzenia, którego przyczyny mogą leżeć zarówno po stronie Spółki, jak również być od niej niezależne. Przytoczone powyżej argumenty czynią obecnie zdaniem Spółki te instrumenty wysoce ryzykownymi i nieużytecznymi ze względu na ryzyko odszkodowawcze Spółki oraz narażenie się na zarzut nierównego traktowania akcjonariuszy. Zdaniem Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji oraz w wystarczający sposób zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

#### Zasada I.Z.1.16.

Zgodnie z wyjaśnieniami opisanymi w IV.R.2.

Zasada IV.Z.2.

Zgodnie z wyjaśnieniami opisanymi w IV.R.2.

Zasada VI.Z.1.

W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne oparte o opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami spółki. Natomiast polityka wynagrodzeń Spółki przewiduje uzależnienie wynagrodzeń od wyników finansowych ustalanych odrębnie na każdy rok obrotowy. Stawiane przez Spółkę i wypracowywane cele finansowe skutkują wypracowywaniem wysokich zysków netto i faktyczny wzrost wartości dla akcjonariuszy, w związku z faktem wypłacania przez Spółkę dywidendy dla akcjonariuszy.

Zasada VI.Z.2:

W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne oparte o opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami spółki. Natomiast polityka wynagrodzeń Spółki przewiduje uzależnienie wynagrodzeń od wyników finansowych ustalanych odrębnie na każdy rok obrotowy. Stawiane przez Spółkę i wypracowywane cele finansowe skutkują wypracowywaniem wysokich zysków netto i faktyczny wzrost wartości dla akcjonariuszy, w związku z faktem wypłacania przez Spółkę dywidendy dla akcjonariuszy.

**Główne cechy stosowanych przez Asseco Poland systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Spółka sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych mechanizmów kontrolnych jest okresowa weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, a w szczególności przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie sprawozdania rocznego.

W celu zapewnienia zgodności działania Spółki ze zmianą przepisów prawa wynikających z wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w związku z przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, począwszy od 1 października 2017 roku, Spółka wdrożyła nowe zasady dotyczące wyboru i rotacji podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia przez te podmioty usług innych niż przegląd/badanie sprawozdań finansowych. Wdrożenie przepisów skutkowało znaczącym wzrostem odpowiedzialności, ale również operacyjnego zaangażowania komitetu audytu do realizacji zadań dotyczących wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami prawa. Komitet Audytu Spółki odpowiada za przeprowadzenie procedury przetargowej podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych oraz za przedstawienie radzie nadzorczej rekomendacji w tym zakresie, przy czym w przypadku gdy wybór nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, Komitet Audytu jest zobowiązany do przedstawienia rekomendacji poprzez wskazanie min. dwóch ofert firm audytorskich wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie preferencji wobec jednej z nich.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Umowa na przeprowadzanie badania jest podpisywana na co najmniej 2 lata.

Podmiot uprawniony do przeglądu/badania sprawozdań finansowych w Spółce jest wybierany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. W celu zapewnienia niezależności wymagana jest nie tylko zmiana podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych w Spółce, ale również zmianę kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd oraz badanie.

W ramach zapewnienia niezależności audytorów zewnętrznych Komitet w szczególności:



- 1) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego (audytora zewnętrznego), jak również jego zmiany, ocenę jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności,
- 2) wyraża opinię w sprawie angażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług niż badanie sprawozdań finansowych Spółki, oraz przedstawia stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie,
- 3) monitoruje niezależność audytora zewnętrznego i jego obiektywizm w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań,
- 4) dokonuje przeglądu efektywności procesu audytu zewnętrznego.

Gwarantem rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych są:

- 1) Polityka finansowo-rachunkowa oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- 2) Szereg mechanizmów kontrolnych ograniczających ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki, w ramach tzw. pierwszej linii obrony. Są one udokumentowane w formie zbioru zasad, zgodnie z którymi funkcjonuje Spółka, w ramach Systemu Zarządzania przez Jakość.
- 3) Druga linia obrony koordynowana przez wyodrębniony Dział Zgodności i Zarządzania Ryzykiem, który wraz z pozostałymi funkcjami zgodności, niezależnie kontroluje przestrzeganie tych zasad oraz zgodność działalności Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi, normami, standardami rynkowymi i etycznymi przyjętymi przez nią.
- 4) Wyodrębniony w Spółce Dział Audytu Wewnętrznego stanowiący trzecią linię obrony. Ocenia on środowisko kontrolne Spółki, przeprowadza audyty procesów Spółki kierując się ich ryzykiem i niezależnie informuje Komitet Audytu oraz Zarząd o stanie środowiska kontrolnego i narażeniu Spółki na ryzyko.

Dział Audytu Wewnętrznego na podstawie okresowych audytów procesu sporządzenia sprawozdań finansowych ocenił, że Pion Finansowy skutecznie i prawidłowo kontroluje proces opracowywania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych.

Ważną rolę w systemie kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych, spełnia powołany spośród członków Rady Nadzorczej Komitet Audytu.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki do Komitet Audytu w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w szczególności:

- 1) analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w polityce rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej
- 2) analizuje sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wyniki badania tych sprawozdań, jeżeli były one przedmiotem badania przez biegłego rewidenta,
- 3) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora zewnętrznego rocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Asseco Poland.

W ramach nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem i kontrolą wewnętrzną Komitet Audytu w szczególności:

- 1) weryfikuje adekwatność i efektywność zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej,
- 2) weryfikuje skuteczność nadzoru zgodności działalności Spółki z prawem (compliance),
- 3) ocenia skuteczność systemów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, na podstawie raportowania Zarządu, Działu Audytu Wewnętrznego oraz Działu Zgodności i Zarządzania Ryzykiem,
- 4) ocenia dostosowanie Spółki do spostrzeżeń, stanowisk i decyzji, kierowanych do Spółki ze strony audytora zewnętrznego, bądź innych podmiotów, które prowadzą nadzór nad działalnością prowadzoną przez Spółkę.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Asseco Poland S.A. jest wysoka jakość tych sprawozdań, której potwierdzeniem są opinie bez zastrzeżeń wydawane przez biegłych rewidentów z badania niniejszych sprawozdań finansowych.

### Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 25 marca 2019 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 25 marca 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu/ głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 485 596	12 485 596	15,04%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	53 979 546	53 979 546	65,03%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 12 grudnia 2017.

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012.

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010.

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 25 marca 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu/ głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 485 596	12 485 596	15,04%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	53 979 546	53 979 546	65,03%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 26/2017 z dnia 12 grudnia 2017.

2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012.

3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010.

4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015.

### Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Nie występują posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

### Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

### Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Asseco Poland.

### Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa, do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd składa się z 1 (jednego) do 12 (dwunastu) Członków, w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, przy czym z wnioskami o określenie składu liczebnego Zarządu oraz powoływanie pozostałych Członków Zarządu, występuje do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Prezes Zarządu.

Mandaty Członków Zarządu powołanych na okres wspólnej kadencji wygasają równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu, najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Odwołany Członek Zarządu jest uprawniony i obowiązany złożyć wyjaśnienia w toku przygotowywania sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego, obejmujących okres pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu, oraz do udziału w walnym zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdania, o których mowa w art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, chyba że akt odwołania stanowi inaczej. Kompetencje, uprawnienia osób zarządzających zostały opisane w Art. 371 i nast. Kodeksu spółek handlowych.

Statut Spółki nie przewiduje specjalnych uprawnień dla Zarządu do podjęcia decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji Spółki.

### Zasady zmian statutu lub umowy spółki Asseco Poland

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 KSH i nast.). Statut Asseco Poland S.A. nie przewiduje szczególnych postanowień regulujących zmiany Statutu, w tym zakresie Spółka stosuje przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

#### Obowiązki rejestracyjne

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. Jeżeli jednak zmiana statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

## Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, jak również w Statucie Spółki.

Szczegółowo sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia opisuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, przyjęty przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 września 2011 roku. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki.

## Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Asseco Poland oraz ich komitetów, uwzględniając Komitet Audytu, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Opis działania Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu, poza zakresem wyraźnie opisanym w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, został zawarty w: odpowiednio dla Zarządu - w Regulaminie Zarządu oraz dla Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu - w Regulaminie Rady Nadzorczej, które to dokumenty zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki.

### Zarząd

Zarząd działa w oparciu i zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, w szczególności w oparciu o postanowienia Art. 368 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu, przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki 21 czerwca 2013 roku.

W roku 2018 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Adam Góral	– Prezes Zarządu
Andrzej Dopierała	– Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Dyrga	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Groyecki	– Wiceprezes Zarządu
Rafał Kozłowski	– Wiceprezes Zarządu
Marek Panek	– Wiceprezes Zarządu
Paweł Piwowar	– Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Pomianek	– Wiceprezes Zarządu
Przemysław Sęczkowski <sup>1)</sup>	– Wiceprezes Zarządu
Artur Wiza <sup>2)</sup>	– Wiceprezes Zarządu
Gabriela Żukowicz	– Wiceprezes Zarządu

<sup>1)</sup> 1 lutego 2018 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Przemysław Sęczkowski.

<sup>2)</sup> 21 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Artura Wizę do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji obejmującej lata 2017-2021 ze skutkiem od dnia 1 marca 2018 roku.

### Prokura łączna

5 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki działając na podstawie art. 109<sup>1</sup> i art. 109<sup>4</sup>§1<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego oraz art. 371 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych jak również § 14 pkt. 12 Statutu Spółki, na mocy uchwały Zarządu Asseco Poland S.A. podjętej w dniu 05.12.2017 roku udzielił prokury Andrzejowi Gerlachowi i Renacie Bojdo.

Udzielona prokura jest prokurą łączną niewłaściwą, o której mowa w art. art. 109<sup>4</sup>§1<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego co oznacza, że ustanowiony prokurent umocowany jest do dokonywania czynności wyłącznie wspólnie z Wiceprezesem Zarządu Spółki, lecz już nie z innym prokurentem.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, który został przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21 lutego 2018 roku.

W roku 2018 Rada Nadzorcza przedstawiała się następująco:

Jacek Duch	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Noga	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Izabela Albrycht	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Brzeski	– Członek Rady Nadzorczej
Artur Kucharski	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Augustyniak	– Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na 25 marca 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się.

### Komitet Audytu

Funkcjonowanie Komitetu Audytu zostało ujęte i opisane w Regulaminie Rady Nadzorczej rozdział X. STAŁY KOMITET AUDYTU.

W roku 2018 Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

Artur Kucharski	- Przewodniczący Komitetu Audytu
Jacek Duch	- Członek Komitetu Audytu
Piotr Augustyniak	- Członek Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 129 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz §8 Regulaminu Rady Nadzorczej dokonała oceny spełniania wymogów dla Komitetu Audytu. Kryteria niezależności spełniają Piotr Augustyniak i Artur Kucharski, który jednocześnie posiada wiedzę i umiejętności z zakresu sprawozdawczości finansowej. Kompetencje Pana Artura Kucharskiego z zakresu sprawozdawczości finansowej potwierdza dotychczasowa kariera zawodowa oraz członkostwo w Association of Chartered Certified Accountants (ACCA).

Jacek Duch posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka, co potwierdza przebieg kariery zawodowej Pana Jacka Ducha.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki nie zmienił się.

### Zakres prac Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W roku 2018 miało miejsce pięć posiedzeń Komitetu Audytu, podczas których Komitet realizował zadania określone w art. 130 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W ramach posiedzeń odbyły się spotkania z audytorem Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. przed publikacją sprawozdań finansowych za rok 2017 oraz skróconych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze roku 2018. Przedstawiciele Audytora Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. przedstawili sprawozdanie podsumowujące analogicznie badanie i przegląd sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Asseco Poland S.A. oraz dodatkowe sprawozdanie dla Komitetu Audytu sporządzone na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego. Omówiono wszystkie istotne kwestie związane ze sprawozdaniem finansowym. Przewodniczący Komitetu Audytu Artur Kucharski, w celu dokonania pogłębionej analizy finansowej, wnioskował do audytora o udostępnienie dodatkowych danych, które zarówno przedstawiane były na posiedzeniu, jak i udostępniane Członkom Komitetu Audytu poza posiedzeniem. Następnie Komitet Audytu informował Radę Nadzorczą o wynikach badania oraz poinformował, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także o roli Komitetu Audytu w procesie badania. Komitet Audytu weryfikował przebieg procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz skuteczności kluczowych procedur, zapewniających, że sprawozdania finansowe oraz raporty zarządcze i finansowe są sporządzone należycie oraz zawierają wiarygodne dane.

Komitet Audytu weryfikował również niezależność audytora oraz wyrażał zgodę na świadczenie przez audytora i podmioty z jego sieci usług dozwolonych niebędących badaniem na rzecz Spółki i spółek z Grupy Asseco Poland S.A. Audytor przedstawił Komitetowi Audytu zbiorczy wykaz wszystkich usług.

Komitet Audytu bezpośrednio komunikował się i współpracował z Dyrektorem Działu Audytu Wewnętrznego Magdaleną Jędrzejewską, która obecna była na 3 posiedzeniach Komitetu. Komitet otrzymywał od Dyrektora Działu Audytu Wewnętrznego raporty z audytów przeprowadzonych w roku 2017 i 2018 oraz informacje na temat stanu realizacji planu audytów na 2018 oraz innych zagadnień z obszaru kompetencji Działu Audytu Wewnętrznego. Komitet Audytu weryfikował rozwój Działu Audytu Wewnętrznego w zakresie nadzoru nad procesem audytu wewnętrznego w spółkach Grupy Kapitałowej.

Komitet Audytu na posiedzeniu w grudniu 2018 zatwierdził plan audytów na 2019 oraz zmiany w regulacjach wewnętrznych audytu.

Komitet Audytu spotykał się również z Dyrektorem Działu Zgodności i Zarządzania Ryzykiem Jolantą Adamską oraz Dyrektorem Działu Zgodności i Zarządzania Procesami Ewą Kwiatkowską-Łada. Podczas tych spotkań Komitet Audytu weryfikował:

- a) ekspozycję Spółki na poszczególne ryzyka, sposoby identyfikacji i monitorowania tych ryzyk oraz działania Zarządu w celu zmniejszenia ich wpływu na funkcjonowanie Spółki. W celu zmniejszenia poziomu ryzyka w spółce funkcjonują mechanizmy kontrolne na szczeblu centralnym oraz jednostki.
- b) zapewnienie zgodności działalności Spółki z prawem (compliance) oraz skuteczność zarządzania ryzykiem braku zgodności.

Pod koniec 2018 roku analizowane było również podejście do zarządzania ryzykiem w Spółce. Wypracowana przez Dział Zgodności i Zarządzania Procesami koncepcja usprawnienia procesu zarządzania ryzykiem w Spółce zostanie przedstawiona na posiedzeniu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w marcu 2019 roku i będzie uwzględniać propozycje:

- zmiany kryteriów i skali oceny ryzyka w macierzy ryzyka,
- uwzględnienia planów postępowania z szansami i zagrożeniami,
- uwzględnienia w metodyce tzw. apetytu na ryzyko,
- uwzględnienia w ocenie ryzyk zmaterializowanych oraz dotychczasowych doświadczeń,
- wykorzystywania w metodyce zarządzania ryzykiem dostępnych w Spółce źródeł informacji, jak np. kluczowe wskaźniki efektywności.

Komitet Audytu pozytywnie ocenia funkcjonowanie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem, a także skuteczność audytu wewnętrznego w Spółce i Grupie Kapitałowej Asseco Poland S.A.

Komitet Audytu ocenił proces audytu sprawozdań finansowych jako niezależny, w związku ze spełnieniem przez biegłego rewidenta warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 16 października 2017 roku, w celu wypełnienia obowiązków nałożonych przez Ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, podjęte zostały uchwały w sprawie przyjęcia treści: Polityki wyboru biegłego rewidenta oraz Procedury wyboru biegłego rewidenta, jak również Polityki świadczenia usług dozwolonych. Następnie dokumenty te zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w dniu 16 października 2017 roku.

Głównym założeniem Polityki i Procedury wyboru firmy audytorskiej jest zapewnienie wyboru firmy audytorskiej zgodnie z prawem, z uwzględnieniem kryteriów niezależności, wykluczając konflikt interesów, przy jednoczesnym uwzględnieniu interesów grupy kapitałowej. Głównym założeniem Polityki świadczenia usług dodatkowych jest opisanie zasad świadczenia usług dozwolonych niebędących czynnościami rewizji finansowej sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, firmę audytorską oraz podmioty powiązane z tą firmą audytorską, w związku z ryzykiem zagrożenia niezależności tych podmiotów, co skutkuje nieważnością badania ustawowego z mocy prawa.

Firma audytorska nie może świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani żadnej kontrolowanej przez Spółkę, spółki zależnej, żadnych usług niebędących badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych innych niż usługi dozwolone, przy czym usługami dozwolonymi dla spółki zależnej od Asseco Poland S.A., posiadającej siedzibę w kraju członkowskim UE, są usługi dozwolone zgodnie z przepisami prawa tego kraju. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie

w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług, przy czym zgoda wymagana jest dla każdej usługi.

Nie jest wymagana zgoda Komitetu Audytu na wykonanie usługi dozwolonej bezpośrednio kontrolowanej przez Asseco Poland S.A. na rzecz spółki zależnej z siedzibą na terytorium Unii Europejskiej, w której funkcjonuje zgodnie z przepisami prawa komitet audytu. W takim przypadku zgodę wyraża komitet audytu tej spółki. Wyraża on również zgodę na wykonanie usługi dozwolonej na rzecz spółki zależnej, dla której ta spółka jest spółką dominującą. Niezależnie od powyższego, Komitet Audytu wyraża zgodę na wykonanie usługi dozwolonej na rzecz spółki zależnej z siedzibą na terytorium Unii Europejskiej w przypadku, gdy spółka dominująca względem tej spółki zależnej ma siedzibę poza terytorium Unii Europejskiej.

W ramach rozpatrzenia wniosku Zarządu w sprawie rekomendacji przedłużenia umowy z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k., Komitet Audytu wysłuchał stanowiska Spółki w kwestii uwarunkowań formalno-prawnych przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku a także rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, w tym w szczególności prawne podstawy możliwości przedłużenia umowy z dotychczasowym audytorem w kontekście tego wniosku oraz omówił następujące zagadnienia związane z wyborem biegłego rewidenta:

1. Niezależność EY jako proponowanego biegłego do badania Spółki i Grupy;
2. Ocenę EY pod kątem merytorycznym oraz jakości dotychczasowej współpracy ze Spółką (Grupą) oraz Komitetem Audytu i Radą Nadzorczą;
3. Skład firm audytorskich do badania w całej Grupie oraz plany na przyszłość w tym zakresie przy założeniu przedłużenia, lub braku przedłużenia umowy z EY;
4. Warunki finansowe realizacji zlecenia w kontekście zachowania najwyższej jakości usług audytorskich dla Spółki i Grupy.

W związku z powyższym Komitet Audytu podjął Uchwałę w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej wyboru Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. jako podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego: jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Asseco Poland S.A. i skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Poland S.A. za okres 6 miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 6 miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2020 roku, a także do badania: rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Asseco Poland S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Poland S.A. za rok kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku oraz rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Asseco Poland S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Poland S.A. za rok kończący się dnia 31 grudnia 2020 roku.

### Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta

Asseco Poland S.A. nie posiada opracowanej i formalnie zatwierdzonej przez organy Spółki polityki różnorodności w formie jednej regulacji. Zasady i wytyczne polityki różnorodności regulowane są w wewnętrznych dokumentach spółki, w tym w szczególności zagadnienia te reguluje Polityka Personalna, Kodeks etyki, Polityka zgodności oraz Regulamin Pracy. Dokumenty te odnoszą się do obszaru różnorodności i skierowane są do wszystkich pracowników, w tym do kadry zarządzającej. Zdefiniowane w nich normy postępowania i wartości dotyczące relacji międzyludzkich oparte są na wspólnych wartościach Spółki, które tworzą fundament postępowania i służą budowaniu wzajemnego zaufania, uczciwości i szacunku.

W Asseco Poland obowiązuje zasada równego traktowania bez względu na płeć, wiek, narodowość, orientację seksualną, przekonania, poglądy polityczne i religijne, status majątkowy, sytuację rodzinną, stopień sprawności fizycznej, czyli wszystkie te czynniki, które mogą powodować dyskryminację bezpośrednią lub pośrednią. Spółka stosuje politykę różnorodności poprzez zatrudnianie pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, doświadczenia zawodowego, wykształcenia, pochodzenia kulturowego oraz zapewnienie wszystkim pracownikom równego traktowania w miejscu pracy, z uwzględnieniem ich zróżnicowanych potrzeb oraz wykorzystaniem różnic między nimi, do osiągnięcia celów stawianych przez Spółkę.

Na etapie rekrutacji pracownika stosowana jest metoda selekcji, umożliwiająca w sposób obiektywny ocenę kompetencji merytorycznych kandydatów, wykluczając jakiegokolwiek przejawy dyskryminacji czy nierównego traktowania. Spółka zapewnia równe warunki pracy, sprzyjające pełnemu wykorzystaniu i rozwijaniu unikalnych cech, umiejętności i zainteresowań pracowników, w tym kadry menedżerskiej, m.in. poprzez udział w szkoleniach. Pracownicy organizacji biorą udział w szkoleniach opartych na dostrzeganiu różnych cech osobowości i czerpaniu z nich korzyści poprzez ich rozpoznawanie i umiejętność wykorzystywania do zapewnienia efektywnej współpracy. Każdy pracownik ma możliwości awansu na stanowisko menedżerskie, jeśli wykaże się odpowiednimi osiągnięciami zawodowymi.

Władze Spółki oraz jej pracownicy mają świadomość jak ważna jest różnorodność, jako czynnik uwalniający kreatywność i skłaniający do poszukiwania niestandardowych rozwiązań oraz optymalizacji działań. Te aspekty przekładają się na jakość świadczonych usług i efekty ekonomiczne, a w konsekwencji mogą się istotnie przyczynić do budowy przewagi konkurencyjnej Spółki.

## Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

### Raport na temat polityki wynagrodzeń

Celem polityki wynagrodzeń Spółki jest wspieranie strategii Spółki w realizacji założonego wyniku biznesowego, przy jednoczesnej realizacji potrzeb pracowników w ramach posiadanych możliwości finansowych.

Realizacja Polityki Personalnej odbywa się w zgodzie z przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami i standardami przyjętymi w Spółce.

Założenia polityki uwzględniają procesy pozyskiwania, utrzymywania i rozwoju pracowników.

Zasady ujęte w polityce stosowane są do wszystkich jej pracowników.

Zasady ogólne dla praktyk w zakresie wynagrodzeń:

- dopasowanie systemu wynagrodzeń do strategii działalności Spółki, jej celów i długoterminowych interesów,
- stosowanie systemu motywacyjnego dla zapewnienia odpowiednich zasobów ludzkich,
- zależność wynagrodzenia do rodzaju wykonywanej pracy i kwalifikacji zawodowych wymaganych na danym stanowisku z uwzględnieniem jakości świadczonej pracy,
- system wynagrodzeń jest oparty na Modelu kompetencji Spółki, który porządkuje zadania i role pracowników, a także wspiera kształtowanie kultury zorientowanej na klienta, jakość, osiąganie wyników, współpracę i rozwój zawodowy,
- projektowanie, stosowanie i nadzorowanie systemu wynagrodzeń pod kątem zgodności z zasadami prawidłowego zarządzania finansami i ryzykiem Spółki.

Polityka wynagrodzeń członków organu zarządzającego Spółki oparta jest na zasadach wymienionych poniżej, przy czym wynagrodzenia zmienne są limitowane od góry:

- każdy z członków Zarządu otrzymuje wynagrodzenie stałe,
- wynagrodzenia zmienne Członka Zarządu uzależnione są od:
  - wysokości osiągniętej marży IV przez jednostki nadzorowane bezpośrednio przez Członka Zarządu,
  - wysokości osiągniętego zysku netto grupy kapitałowej Spółki.

W poniższej tabeli zaprezentowano całkowite i zmienne wynagrodzenie brutto należne Członkom Zarządu z tytułu sprawowanych funkcji we władzach Asseco Poland S.A. za 2018 rok:

Wynagrodzenie brutto za okres (mln PLN)	Wynagrodzenie zmienne	Wynagrodzenie całkowite
Adam Góral	1,5	1,9
Andrzej Dopierała	0,2	0,4
Tadeusz Dyrga	1,2	1,6
Krzysztof Groyecki	0,4	0,8
Rafał Kozłowski	0,5	0,7



Marek Panek	0,5	0,7
Paweł Piwowar	1,0	1,4
Zbigniew Pomianek	3,1	3,5
Artur Wiza	0,5	0,8
Gabriela Żukowicz	0,7	1,1
<b>Razem</b>	<b>9,9</b>	<b>12,9</b>

1) Pan Artur Wiza został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem od 1 marca 2018 roku.

W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie brutto należne Członkom Rady Nadzorczej z tytułu sprawowanych funkcji w Asseco Poland S.A. za 2018 rok:

<b>Wynagrodzenie brutto za okres (mln PLN)</b>	
Izabela Albrycht	0,12
Jacek Duch	0,23
Piotr Augustyniak	0,15
Dariusz Brzeski	0,12
Artur Kucharski	0,15
Adam Noga	0,15
<b>Razem</b>	<b>0,92</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie brutto należne Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco Poland za sprawowanie funkcji w innych spółkach Grupy Asseco za 2018 rok:

<b>Wynagrodzenie brutto za okres (mln PLN)</b>	
<b>Zarząd</b>	
Adam Góral	0,2
Tadeusz Dyrka	-
Rafał Kozłowski	1,1
Marek Panek	1,0
Paweł Piwowar	-
Zbigniew Pomianek	0,1
Artur Wiza	0,4
Krzysztof Groyecki	-
Andrzej Dopierała	1,5
Gabriela Żukowicz	0,4
<b>Razem</b>	<b>4,7</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>	
Jacek Duch	0,1
Adam Noga	-
Izabela Albrycht	-
Dariusz Brzeski	-

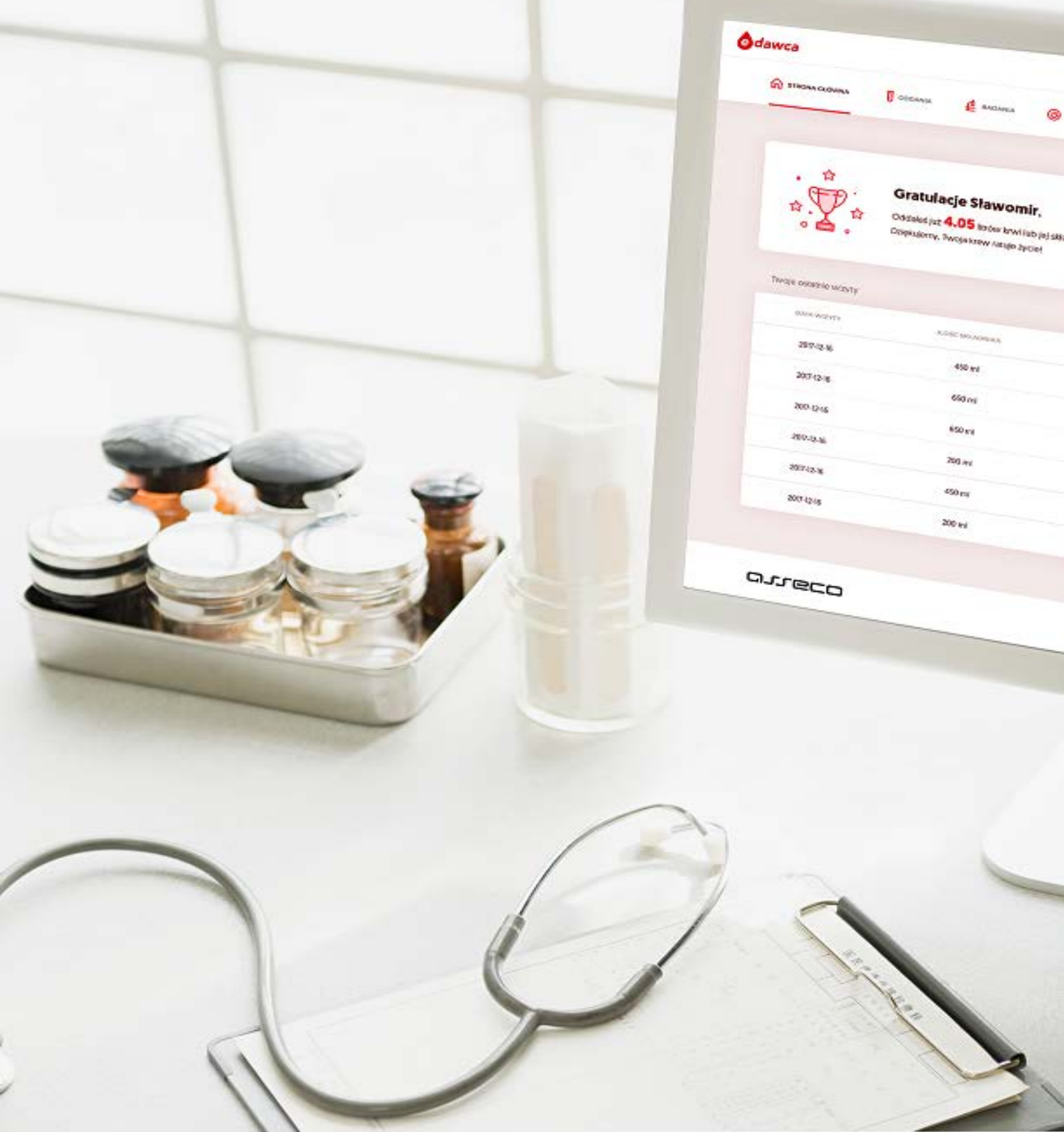
Artur Kucharski	0,1
Piotr Augustyniak	0,1
<b>Razem</b>	<b>0,3</b>

Wynagrodzenia całkowite członków Zarządu, są w znaczącej części uzależnione od wyników ekonomicznych Spółki. Przyjęty przez Spółkę model ma na celu wynagradzanie zarządu i osób zarządzających w uzależnieniu od osiągniętych faktycznie wyników ekonomicznych oraz stałe motywowanie do osiągnięcia przyjętych celów biznesowych w danym okresie.

W zakresie dotyczącym pakietu świadczeń dodatkowych uzupełniających wynagrodzenia pracownicze Członkowie Zarządu i kluczowi menedżerowie, podobnie jak pozostali pracownicy podlegają regulacjom wynikającym z przepisów prawa pracy. Ponadto Spółka zapewnia specjalistyczną opiekę medyczną oraz dofinansowuje udział pracowników w programie zajęć sportowych.

W ocenie Spółki polityka wynagrodzeń wspiera realizację jej celów oraz strategii rozwoju, w szczególności w zakresie długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności jej funkcjonowania. W ciągu ostatniego roku nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

Wynagrodzenia wypłacane były co do zasady miesięcznie, a w przypadku Formula Systems LTD – kwartalnie.



**Pozostałe informacje**  
**o Grupie Asseco i Asseco Poland S.A.**

## POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASSECO I ASSECO POLAND S.A.

### Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa kapitałowa Asseco na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i mitygowania skutków. W tym celu w Spółce Asseco Poland oraz w spółkach zależnych funkcjonuje szereg systemów zarządzania oraz procedur kontroli i audytu wewnętrznego. W szczególności w Asseco Poland funkcjonują:

- system zarządzania przez jakość,
- system zarządzania ryzykiem,
- system zarządzania ciągłością działania,
- system zarządzania bezpieczeństwem informacji,
- systemie zapewnienia zgodności z prawem i normami oraz standardami rynkowymi przyjętymi przez Spółkę,
- system kontroli wewnętrznej.

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.

#### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych. Rośnie rola konkurencji ze strony firm o globalnym zasięgu, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz tańszych źródeł kapitału, co pozwala na efektywniejsze finansowanie dużych kontraktów. Nie ma pewności, czy rosnąca konkurencja w przyszłości nie wpłynie istotnie w negatywny sposób na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

#### Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, co sprawia, że cykl życia produktu skraca się. Dlatego też sukces Grupy Asseco jest uzależniony w dużej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Asseco monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę Asseco staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będą pracowały spółki Grupy, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

#### Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

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

#### Ryzyko związane z konsolidacją oraz zmianami strukturalnymi sektora finansowego

Sektor finansowy ulega ciągłemu procesowi konsolidacji. Istnieje ryzyko, że podmioty konsolidujące ten sektor, wykorzystując globalne rozwiązania informatyczne, będą narzucać je instytucjom finansowym przez siebie konsolidowanym, co może spowolnić pozyskiwanie nowych kontraktów albo spowodować utratę już zawartych umów. Ponadto w sektorze finansowym nasila się trend powstawania spółek z pogranicza IT i usług finansowych (tzw. fintechy), których rozwiązania mogą być konkurencyjne dla produktów Spółki lub wprowadzić alternatywne mechanizmy funkcjonowania przedsiębiorstw finansowych, co może odbić się na pozyskiwaniu nowych umów. Wystąpienie takich sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

### **Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych**

Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej. W połączeniu z ciągle niezadowalającą dynamiką obsługi środków unijnych przeznaczonych na rozwój innowacyjności urzędów może to rodzić istotne zagrożenia po stronie popytu na usługi informatyczne, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

### **Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów**

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla spółek Grupy Asseco rozstrzyga się w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że spółki Grupy w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Opisanie wyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

### **Ryzyko związane z globalną sytuacją makroekonomiczną**

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągnięte przez spółki należące do Grupy Asseco największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, a także poziom inflacji w krajach, w których działają spółki Grupy. Opisanie wyżej czynniki mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

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

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

### **Ryzyko wzrostu kosztów pracy**

Istotną część kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy tak wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wynik Grupy.

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

### **Ryzyko związane z offshoringiem**

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

### **Ryzyko walutowe**

Walutą, w której Grupa Asseco prezentuje wyniki, jest PLN. Walutami funkcjonalnymi spółek Grupy mających siedzibę poza granicami Polski są waluty obowiązujące w krajach, w których te spółki prowadzą działalność operacyjną. W związku z tym wartość aktywów danej spółki/grupy jest przeliczana na PLN, a zatem na ich wartość prezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mają wpływ kursy walut obcych względem PLN, co może powodować zmianę ich wartości.

### **Ryzyko zmian stopy procentowej**

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie oddziaływać na wynik finansowy Grupy Asseco. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany tego czynnika w dwóch obszarach swojej aktywności: (i) zmiana wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe, opartych na zmiennej stopie

procentowej; oraz (ii) zmiana wyceny zawartych instrumentów pochodnych, opartych na krzywej forwardowej stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej polega na stosowaniu dwóch instrumentów: (i) grupa stara się unikać zaciągania kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej, (ii) a jeśli pierwsze rozwiązanie nie jest możliwe, grupa ma możliwość zawarcia kontraktów terminowych na stopę procentową.

#### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa bankowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), ustawy o zamówieniach publicznych, ustawy o ochronie danych osobowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i kodeksu spółek handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, a także orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż spółka Grupy Asseco interpretacji przepisów podatkowych można się liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Grupy Asseco oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Ryzyko takie związane jest w szczególności z ewentualnym kwestionowaniem przez organy podatkowe zawieranych przez jednostkę dominującą transakcji z podmiotami powiązаныmi. Może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

#### **Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich**

Rozwój działalności Grupy Asseco na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, mogą powstać wątpliwości co do skuteczności przeniesienia na spółki Grupy praw autorskich do kodów oprogramowania stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek, głównie ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach. Jeżeli umowy o pracę lub inne umowy, na podstawie których pracownicy wykonywali lub wykonują pracę na rzecz spółek Grupy, nie zawierały bądź nie zawierają odpowiednich postanowień dotyczących przeniesienia praw autorskich na rzecz spółek Grupy, mogło nie dojść do przeniesienia praw do niektórych programów.

#### **Ryzyko utraty zaufania klientów**

Działalność spółek Grupy Asseco opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego mającego kluczowy wpływ na działalność gospodarczą odbiorcy w większości wypadków pociąga za sobą podpisanie długoletniej umowy z użytkownikami systemu. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi tych klientów zależy ich zaufanie do Asseco. W wypadku złej jakości dostarczonego produktu lub obsługi serwisowej może dojść do utraty zaufania, co może wpłynąć niekorzystnie na wizerunek Grupy i uniemożliwić prowadzenie działalności gospodarczej.

#### **Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych**

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

Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez Grupę opartych na światowych standardach i własnych doświadczeniach metod szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić terminowej, merytorycznej lub finansowej realizacji zadań.

#### **Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą**

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

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

### **Ryzyko związane z licencjami informatycznymi**

Podmioty Grupy Asseco korzystają z licencji na oprogramowanie informatyczne w ramach umów cywilnoprawnych zawartych z czołowymi światowymi dostawcami oprogramowania narzędziowego i aplikacji tematycznych, w tym m.in. z Business Objects, HP, IBM, Microsoft, Oracle oraz SAS Institute. Wykorzystując rozwiązania i produkty tychże firm, Grupa Asseco rozwija swoje najważniejsze produkty. Wypowiedzenie umów licencyjnych lub ograniczenie możliwości korzystania zwłaszcza z oprogramowania IBM i Oracle może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

### **Ryzyko związane z niemożnością dokonania efektywnej integracji przejmowanych podmiotów oraz osiągnięcia zamierzonego zwrotu z poszczególnych akwizycji lub inwestycji**

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

### **Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową**

Prowadzona przez spółki Grupy Asseco 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 Asseco 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 Asseco.

### **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników**

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

### **Ryzyko ciągłości działania**

Zaistnienie sytuacji awaryjnej w jednym z podmiotów Grupy Asseco może wpłynąć niekorzystnie na możliwość kontynuowania świadczenia usług dla klientów, co może doprowadzić do opóźnień, niewywiązania się ze zobowiązań, roszczeń odszkodowawczych, utraty zaufania odbiorców. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **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 Asseco przez klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko majątkowe**

Na skutek nadużyć lub błędów pracowników spółek Grupy Asseco spółka może 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.

### **Ryzyko polityki personalnej**

Spółki Grupy Asseco mogą ponieść koszty w związku z uzasadnionymi lub nieuzasadnionymi roszczeniami pracowników dotyczącymi dyskryminacji, warunków pracy itp. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółek Grupy.

### Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, sytuację majątkową i przepływy pieniężne Grupy Asseco w 2018 roku i w okresie porównywalnym zaliczyć można:

- Nabycie 50% udziałów w spółce Prosoft s.r.o. Kosice z siedzibą na Słowacji przez Asseco Central Europe i uzyskanie kontroli. Cena nabycia wyniosła 0,6 mln EUR (2,5 mln PLN) i została w całości zapłacona gotówką.
- Nabycie 100% udziałów w spółce Alius Corp. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych przez spółkę EXZAC- IFS Inc (spółka z Grupy Matrix IT). Cena nabycia wyniosła 58,5 mln ILS (58,2 mln PLN) i w całości została pokryta gotówką.
- Nabycie spółki Adaptik Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych za cenę 18,2 mln USD (61,4 mln PLN) przez Sapiens International.
- Nabycie 100% udziałów w spółce PVBS LLC z siedzibą w Stanach Zjednoczonych przez spółkę Xtivia Technologies Inc (spółka z Grupy Matrix IT). Cena nabycia wyniosła 38 mln NIS (37,7 mln PLN), z czego 26,7 mln NIS (26,5 mln PLN) zostało zapłacone gotówką, a pozostała część stanowi płatność odroczoną, której kwota jest uzależniona od wyników operacyjnych spółki.
- Nabycie 66% udziałów w spółce DWC Slovakia a.s. z siedzibą na Słowacji oraz objęcie kontroli nad tą spółką przez Asseco Central Europe a.s. Cena nabycia wyniosła 5,1 mln EUR (22,2 mln PLN) i całość została zapłacona gotówką. W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia Grupa rozpoznała wartość firmy w wysokości 4,0 mln EUR (17,5 mln PLN).
- Nabycie 55% w spółce Cambium (2014) Ltd z siedzibą w Izraelu przez spółkę Matrix IT Integration and Infrastructure Ltd (spółka z Grupy Matrix IT). Cena nabycia wyniosła 3,8 mln ILS (3,9 mln PLN), z czego 3,0 mln ILS (3,0 mln PLN) zostało zapłacone gotówką, a pozostałą część stanowi opcja put.
- Nabycie 65% udziałów w spółce Integrity Software 2011 Ltd z siedzibą w Izraelu przez spółkę Matrix IT ERP Solutions Ltd (spółka z Grupy Matrix IT). Cena nabycia wyniosła 12,6 mln ILS (12,6 mln PLN), z czego 9,0 mln ILS (9,0 mln PLN) zostało zapłacone gotówką, a 0,5 mln stanowiła płatność odroczoną, której kwota jest uzależniona od wyników operacyjnych spółki.
- Nabycie spółki Eversoft Poland Sp. z o. o. przez Asseco Poland za cenę 0,5 mln PLN.
- Nabycie spółki Noaj Technologies Ltd z siedzibą w Izraelu za cenę 7,2 mln ILS (7,5 mln PLN) przez spółkę Matrix IT Software Products Ltd.
- Nabycie 20% udziałów w spółce Modulus Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce przez Asseco Poland w wyniku podwyższenia kapitału. Wartość transakcji wyniosła 2,0 mln PLN. W wyniku zakupu Asseco Poland S.A. zwiększyła swój udział w tej spółce z 50% do 70%. 21 grudnia 2018 roku, Asseco Poland S.A. zbyła wszystkie udziały w spółce Modulus Sp. z o.o. W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny zapłaconej nad wartością nabytych aktywów netto w kwocie 7,7 mln PLN na wartości niematerialne.

### Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Asseco po 31 grudnia 2018 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym 31 grudnia 2018 roku znajduje się w punkcie 9.7 dodatkowych objaśnień do do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz punkcie 8.6 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółki Grupy Asseco na bieżąco wywiązują się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, z obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Spółki utrzymują linie kredytowe w różnych bankach, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Spółki regulują swoje zobowiązania środkami pochodzącymi z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz, tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki oraz wpływy kapitałowe.



### **Prognozy finansowe**

Grupa Asseco ani spółka Asseco Poland nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2018 rok ani na kolejne okresy finansowe.

### **Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką**

W roku 2018 nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą ani Spółką Asseco Poland.

### **Umowy zawarte między Grupą Kapitałową lub Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w wypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub w razie ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia przez przejęcie.

### **Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### **Zmiany w powiązaniach kapitałowych**

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie III skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 6.22 dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz punkcie 5.18 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje**

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 6.16 dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w punkcie 5.13 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Informacje o udzielonych w 2018 roku pożyczkach**

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez spółki z Grupy Asseco zostały zawarte w punkcie 6.8 dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w punkcie 5.5 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Opis pozycji pozabilansowych**

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Asseco**

Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Asseco znajduje się w punkcie 6.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Spółce nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty na akcjach Emitenta.

Informacja o transakcjach z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych znajduje się w punkcie 5.2 ii Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

### **Informacje dotyczące zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w spółce Asseco Poland nie występują jakiegokolwiek zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

### **Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych**

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka Asseco Poland ani Grupa Asseco nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### **Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 9.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w punkcie 8.3 Jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w przedmiocie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku została zawarta w dniu 2 czerwca 2017 roku. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Asseco Poland S.A.

Informacja o zakresie usług świadczonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań na rzecz spółek z Grupy Asseco oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych znajduje się w punkcie 9.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO

**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland 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**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dane porównywalne oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd oświadcza także, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Asseco i Asseco Poland S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy i Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejszym zatwierdzamy Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Asseco i Asseco Poland S.A. oraz potwierdzamy prawdziwość powyższego oświadczenia.

Zarząd:

Prezes Zarządu

Adam Góral

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu

Tadeusz Dyrga

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Groyecki

Wiceprezes Zarządu

Rafał Marek Kozłowski

Wiceprezes Zarządu

Marek Panek

Wiceprezes Zarządu

Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu

Artur Wiza

Wiceprezes Zarządu

Gabriela Żukowicz

# Solutions for demanding business.

Asseco Poland S.A.

ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów

Tel.: +48 17 888 55 55

Fax: +48 17 888 55 50

Email: [info@asseco.pl](mailto:info@asseco.pl)

[inwestor.asseco.pl](http://inwestor.asseco.pl)

ASSECO