

# **Asseco Poland S.A.**

## **Raport roczny**

Raport roczny za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2016 roku.

Uzyskana sprzedaż

**937**

mIn PLN

za 2016 rok

Wypracowany wynik

**352** mIn PLN

netto za rok 2016

Wyłacone dywidendy

**250** mIn PLN

za rok 2015

**2 576**

osób pracujących  
na uzyskane wyniki

Podatek dochodowy  
zapłacony w Polsce

**27** mIn PLN

w 2016 roku

**6.**

największy dostawca  
oprogramowania  
w Europie

**List**

**Prezesa Zarządu**



## LIST PREZESA ZARZĄDU



### Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością przekazuję Państwu sprawozdanie z działalności Asseco Poland za rok 2016. Był to dla nas wymagający rok pełen wyzwań i pracy nad realizacją naszej długofalowej strategii budowania wartości i rozwoju Spółki.

Po okresie intensywnego wzrostu Spółki przez akwizycje, miniony rok to czas porządkowania naszej struktury w Polsce i reorganizacja działalności. W ramach tych działań z Asseco Poland wydzieliliśmy pionierzy infrastruktury i przedsiębiorstw, które wzmocniły dwie spółki z Grupy Asseco: Asseco Data Systems i DahliaMatic. Po zmianach Asseco Poland będzie głównie koncentrowało się na dostarczaniu własnego oprogramowania i usług dla sektora finansowego, dużych przedsiębiorstw i administracji centralnej.

W ubiegłym roku kontynuowaliśmy pracę z większością naszych kluczowych klientów i rozwijaliśmy nasze fla-

gowe produkty dla sektorów finansowego i przedsiębiorstw. W sektorze bankowym kontynuowaliśmy współpracę z największymi bankami komercyjnymi w Polsce, wdrożyliśmy nasz flagowy system bankowy def3000 u kolejnych klientów sektora bankowości spółdzielczej, a także uruchomiliśmy naszą omnikanałową platformę mobilną dla bankowości Asseco CBP w Raiffeisen Polbank. Wierzymy, że nasze nowoczesne produkty wdrażane w polskich bankach pozwolą nam już niedługo skutecznie konkurować na rynkach finansowych poza Polską.

Pomimo trudnego otoczenia w 2016 roku sektor instytucji publicznych dobrze sobie radził za sprawą naszej skutecznej strategii długoterminowej współpracy z naszymi kluczowymi klientami. Przedłużyliśmy umowę na utrzymanie największego systemu informatycznego w Polsce – KSI w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych do połowy 2018 roku. Kontynuowaliśmy współpracę z innymi partnerami, takimi jak Ministerstwo Finansów czy Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego. W obszarze obronności i bezpieczeństwa kontynuowaliśmy przygotowania do rozpoczętego przez Ministerstwo Obrony Narodowej procesu modernizacji i informatyzacji polskiej armii. Rozbudowywaliśmy swoje kompetencje i wdrażaliśmy systemy dla dotychczasowych klientów, takich jak Europejska Agencja Kosmiczna.

W sektorze przedsiębiorstw po okresie prac wdrożeniowych w minionych latach nasi specjaliści koncentrowali się na utrzymaniu systemów w największych przedsiębiorstwach z branży energetycznej oraz kontynuowaliśmy budowę systemu billingowego w Etiopii. Zakończyliśmy z sukcesem migrację 3 milionów klientów operatora Orange do nowego systemu oraz rozpoczęliśmy współpracę przy centralizacji systemów operatora komórkowego Polkomtel z systemami Cyfrowego Polsatu.

W imieniu swoim oraz całego Zarządu chciałbym serdecznie podziękować wszystkim tym, którzy codziennie przyczyniają się do kontynuacji budowy silnej i nowoczesnej firmy informatycznej jaką niewątpliwie jest Asseco Poland.

Z poważaniem,

Adam Góral  
Prezes Zarządu Asseco Poland

# Sprawozdanie z działalności Zarządu Asseco Poland S.A.



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

LIST PREZESA ZARZĄDU .....	4
PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO POLAND S.A. ....	8
<b>WŁADZE SPÓŁKI .....</b>	<b>9</b>
Zarząd .....	9
Rada Nadzorcza .....	11
Nagrody i wyróżnienia .....	12
<b>RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY .....</b>	<b>13</b>
<b>STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU .....</b>	<b>15</b>
Rynki zbytu .....	16
Oferta produktowa .....	18
<b>INFORMACJE FINANSOWE .....</b>	<b>19</b>
Reorganizacja Asseco Poland S.A. ....	19
Wyniki finansowe .....	20
Przepływy pieniężne .....	23
Bilans .....	24
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	25
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	26
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym .....	27
Struktura akcjonariatu .....	28
Raport na temat polityki wynagrodzeń .....	29
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	31
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>34</b>
Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	34
Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2016 rok .....	34
Zmiany zasad zarządzania Spółką .....	34
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących .....	34
Opis prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej .....	34
Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	34
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	34
Powiązania organizacyjne lub kapitałowe .....	34
Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	34
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje .....	34
Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach .....	35
Opis pozycji pozabilansowych .....	35
Opis wykorzystania wpływów z emisji .....	35
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników .....	35
Informacje o znaczących umowach dla działalności Spółki .....	35
Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych .....	35
Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	35
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	35
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	35

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A.**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

Niniejsze sprawozdanie z działalności Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 16 marca 2017 roku.

Zarząd:

Adam Góral	Prezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	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	Wiceprezes Zarządu
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu

## PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO POLAND S.A.

### Asseco Poland S.A.

Asseco Poland S.A. („Spółka”, „Asseco”) jest wiodącą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: ACP). Z kapitalizacją około 4,5 mld PLN (ok. 1 mld EUR) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka.

Asseco Poland odgrywa kluczową rolę w Grupie Asseco i jest unikalnym połączeniem firmy software’owej i usługowej. Spółka 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 ubezpieczeniowe, energetyczne, telekomunikacyjne, szeroko pojęty sektor zdrowia oraz administracja publiczna różnych szczebli: od samorządów lokalnych po urzędy centralne i służby mundurowe.

Ponad dwudziestoletnia, konsekwentnie realizowana strategia rozwoju, ukierunkowana na budowę kompetencji eksperckich i rozwój własnych produktów, przyniosła Spółce pozycję lidera rynku informatycznego w Polsce i dała niezbędny potencjał do budowy firmy globalnej.



## Władze spółki

### ZARZĄD



**Adam Góral**  
Prezes Zarządu

Odpowiada za wizję rozwoju oraz strategię Grupy Kapitałowej Asseco.



**Przemysław Borzestowski**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony: Administracji Publicznej, Rynku Kapitałowego i Rolnictwo oraz za Biuro Ochrony Informacji Niejawnych i Biuro Projektów Infrastrukturalnych.



**Tadeusz Dyrga**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony: Ubezpieczeń Społecznych oraz Utrzymania Systemów.



**Krzysztof Groyecki**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Pion Opieki Zdrowotnej.



**Rafał Kozłowski**  
Wiceprezes Zarządu

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



**Marek Panek**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Pion Rozwoju Grupy Kapitałowej oraz Biuro Projektów Unijnych.



**Paweł Piwowar**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony: Energetyki i Gazownictwa, Telekomunikacji i Mediów oraz Biuro Projektów ERP.



**Zbigniew Pomianek**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony:  
Banków Komercyjnych, Banków Spółdzielczych, Business Intelligence, a także za działy: Compliance, Utrzymanie i Rozwoju Systemów Back-Office.



**Przemysław Sęczkowski**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Dział PR i Relacji Inwestorskich oraz Dział Marketingu.



**Robert Smułkowski**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Pion PKO BP.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2016 – 31.12.2016
Przemysław Borzestowski	01.01.2016 – 31.12.2016
Andrzej Dopierała	01.01.2016 – 30.06.2016
Krzysztof Groyecki	01.06.2016 – 31.12.2016
Tadeusz Dyrga	01.01.2016 – 31.12.2016
Rafał Kozłowski	01.01.2016 – 31.12.2016
Marek Panek	01.01.2016 – 31.12.2016
Paweł Piwowar	01.01.2016 – 31.12.2016
Zbigniew Pomianek	01.01.2016 – 31.12.2016
Włodzimierz Serwiński	01.01.2016 – 31.03.2016
Przemysław Sęczkowski	01.01.2016 – 31.12.2016
Robert Smułkowski	01.01.2016 – 31.12.2016

**RADA NADZORCZA**



**Jacek Duch**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



**Adam Noga**  
Wiceprzewodniczący Rady  
Nadzorczej



**Piotr Augustyniak**  
Członek Rady Nadzorczej



**Dariusz Brzeski**  
Członek Rady Nadzorczej



**Artur Kucharski**  
Członek Rady Nadzorczej

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>
Jacek Duch	01.01.2016 – 31.12.2016
Adam Noga	01.01.2016 – 31.12.2016
Piotr Augustyniak	01.01.2016 – 31.12.2016
Dariusz Brzeski	01.01.2016 – 31.12.2016
Artur Kucharski	01.01.2016 – 31.12.2016
Dariusz Stolarczyk	01.01.2016 – 28.04.2016

## Nagrody i wyróżnienia



Asseco znalazło się w pierwszej piątce w 19 kategoriach raportu Computerworld TOP 200. W 8 kategoriach firma zajęła 1. miejsce, poprawiając tym samym zeszłoroczny wynik. Spółka utrzymała pozycję lidera w zestawieniu firm informatycznych o największych nakładach na R&D i pozostaje największym dostawcą rozwiązań i usług IT dla sektora administracji publicznej oraz służby zdrowia. Ponadto znalazła się też na 1. miejscu rankingu firm: świadczących usługi serwisowe, dostarczających oprogramowanie na zamówienie oraz świadczących usługi IT dla dużych firm i korporacji. Z kolei Grupa Asseco została liderem wśród największych informatycznych grup kapitałowych.



Asseco wygrało w rankingu głównym zestawienia IT@Bank, przygotowanego przez Miesięcznik Finansowy Bank. Spółka została także liderem kategorii „Efektywność” oraz zajęła 2. miejsce w kategorii „Pozycja firm w sektorze banków spółdzielczych”. Asseco kolejny rok z rzędu utrzymało czołowe pozycje w kilku kategoriach przygotowanego zestawienia.



Rozwiązanie Asseco Customer Banking Platform zostało nagrodzone tytułem oraz rekomendacją „Hit Roku 2016” w konkursie technologicznym zorganizowanym przez Gazetę Bankową. Ponadto w zestawieniu „Lider Roku 2015” II miejsce w kategorii: energetyka, paliwa, chemia otrzymał Tauron Obsługa Klienta za centralizację systemów bilingowych dla klientów masowych. W ramach tego projektu spółka we współpracy z Asseco Poland wdrożyła system Asseco Utility Management Solutions.



Book of Lists – 1. miejsce w kategorii „Producent Oprogramowania”. Zwycięstwo w corocznym rankingu Book of Lists stworzonym przez „Warsaw Business Journal”. Raport zawiera informacje o ponad 1600 firmach m.in. z sektora biznesowego, konsultingowego, reklamowego, telekomunikacyjnego, informatycznego czy rynku nieruchomości.



Asseco otrzymało tytuł Perły Polskiej Gospodarki w kategorii Perły Wielkie, która obejmowała firmy z przychodami powyżej 1 mld PLN. Spółka została doceniona przez magazyn Polish Market oraz Zakład Wspomaganie oraz Analizy Decyzji Szkoły Głównej Handlowej i zajęła 3. miejsce w rankingu polskich przedsiębiorstw.



Asseco zostało nagrodzone w konkursie „Polska Firma – Międzynarodowy Czempion”. Asseco ponownie zostało wyróżnione w konkursie „Polska Firma – Międzynarodowy Czempion” w kategorii Inwestor. Wśród nagrodzonych znalazły się firmy, które prowadzą szeroko zakrojoną działalność eksportową i odnoszą sukcesy na zagranicznych rynkach. Organizatorem konkursu jest PwC i Puls Biznesu, z kolei patronat honorowy objęły nad nim Ministerstwo Rozwoju oraz Spraw Zagranicznych.



Asseco zostało uznane za najlepszą spółkę w 2. edycji konkursu „CEE Capital Markets Awards”. Wyboru dokonało jury, w którego skład wchodziło, m.in. inwestorzy, bankierzy oraz dziennikarze. Docenili oni rolę firmy, jako lidera dynamicznych zmian w sektorze rynków kapitałowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W konkursie wzięły udział spółki z Polski, Rumunii, Ukrainy, Węgier, Czech, Litwy, Estonii, Bułgarii, Chorwacji, Niemiec oraz Słowenii.

## RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

### Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie

Według prognoz firmy Gartner światowy rynek IT urośnie w 2017 roku o 2,7%, do 3 464 mld USD. Równocześnie, według tych samych specjalistów, w 2016 roku rynek zanotował spadek o 0,6%, spowodowany przede wszystkim niższą sprzedażą sprzętu i usług komunikacyjnych. Warto zwrócić uwagę, że Gartner prognozuje, że w regionie EMEA – Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki – wzrost rynku IT w 2016 roku wyniósł 0,6% i przyspieszy on do 1,9% w 2017 roku.

### Rynek IT w Polsce

Zgodnie z najnowszym raportem PMR z września 2016 roku, rynek teleinformatyczny w Polsce rozwija się w stabilnym tempie około 4-5% rocznie napędzany wzrostem gospodarczym, który pomimo lekkiego spowolnienia w 2016 roku do 2,8% z 3,6% w roku 2015 jest nadal szybszy niż w wielu krajach europejskich.

W ocenie PMR polski rynek IT powinien wzrosnąć o 4,1% w 2016 roku po wzroście o 4,2% rok wcześniej. Oprogramowanie i usługi informatyczne będą motorem wzrostu rynku, natomiast sytuacja będzie trudniejsza w segmencie sprzętu komputerowego, gdzie oczekiwany jest spadek sprzedaży komputerów osobistych i peryferiów. To wymusza na wielu dystrybutorach zmianę strategii i wejście w nowe segmenty produktowe. Wartość całego rynku szacowana jest na 34 mld PLN.

### Sytuacja na rynku administracji publicznej

Według szacunków firm badawczych administracja publiczna pozostaje jednym z wiodących odbiorców usług z branży IT. Dlatego też, sytuacja w tym sektorze ma znaczący wpływ na koniunkturę na całym rynku usług i oprogramowania. Rok 2016 nie przyniósł oczekiwanego wzrostu zamówień w administracji publicznej, co jak wskazuje badanie PMR jest jednym z kluczowych wyzwań dla rozwoju niektórych spółek w branży. Obecnie, zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi, wzrost zamówień publicznych związanych z absorpcją środków unijnych spodziewany jest w drugiej połowie 2017 roku.

### 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 mniej-

szych i średnich przedsiębiorstw, 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 walkę o klienta i 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.

Według badań rynkowych, rozwiązania chmurowe i typu SaaS, chociaż jeszcze stanowią niewielką część rynku IT, będą rozwijać się szczególnie dynamicznie w najbliższym okresie. Są to rozwiązania szczególnie atrakcyjne dla mniejszych i średniej wielkości przedsiębiorstw, które przy relatywnie niższych nakładach na nowoczesne technologie mogą uzyskać dostęp do bardziej zaawansowanych rozwiązań. Wzrost znaczenia produktów z tego obszaru rynku będzie jednym z czynników wzmacniających potrzebę rozbudowy centrów danych, kolejnego dynamicznie rozwijającego się sektora rynku IT w Polsce.

### Pozycja rynkowa Spółki

Polski rynek informatyczny jest konkurencyjnym i zdwersyfikowanym rynkiem, na którym działają zarówno spółki krajowe jak i wiodące koncerny globalne. 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.

Według ostatnich dostępnych szacunków Computerworld TOP200 Asseco Poland znajduje się na 12. miejscu w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”, warto jednak zauważyć, że wszystkie spółki notowane wyżej od Asseco Poland to albo producenci sprzętu komputerowego, albo firmy o ponad 60% udziale sprzętu w sprzedaży.

Firmy IT o największym zysku netto za 2015 rok	Wynik netto (mln PLN)
CD Projekt	336,2
Asseco Poland	257,1
ABC Data	60,3
Comarch	57,7
AB	54,3
Ericpol	51,3
Asseco Business Solutions	33,5

Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, 2016 rok, ranking wg uzyskanych wyników za rok 2015.

Grupa Asseco jest równocześnie drugą największą grupą kapitałową w Polsce, a także firmą IT o drugim

najwyższym zysku netto oraz firmą o największych nakładach na badania i rozwój (R&D). Warto dodać, że pod względem zyskowości na miejscu 7 uplasowała się kolejna spółka z Grupy Asseco – Asseco Business Solutions.

Wiodącą pozycję rynkową Asseco Poland pokazuje poniższe porównanie sprzedaży po rodzajach 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	5

*Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, 2016 roku, ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2015.*

W ujęciu sektorowym Asseco Poland jest liderem lub jednym z wiodącym dostawców w kluczowych segmentach swojej działalności. Spadek w rankingu dla instytucji finansowych na 8 pozycję wynika ze sprzedaży centrum kompetencji ubezpieczeniowych do izraelskiej spółki zależnej Sapiens w lipcu 2015 roku. Pozycje w poszczególnych segmentach przedstawia poniższa tabela:

Ranking dostawców oprogramowania i usług do sektora	Pozycja w rankingu
Administracji publicznej	1
Służby zdrowia	1
Dużych firm i korporacji	2
Bankowego	3
Energetycznego	2
Instytucji finansowych	8
Telekomunikacyjnego	5

*Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, 2016 rok, ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2015.*

## Strategia i kierunki rozwoju

### Misja

Naszą **misją** jest stworzenie wiarygodnej i rentownej globalnej firmy informatycznej dostarczającej wysokiej jakości oprogramowanie i usługi.

### Wartości Asseco Poland – nasz kod źródłowy

Spółka wypracowała swój własny „kod źródłowy” czyli wartości wspólne dla Asseco. Wartości zostały stworzone przez wszystkich pracowników i spisane w formalny dokument obowiązujący w Spółce.

**Zaangażowanie** - w pełni angażujemy się w każdy projekt, a największą satysfakcję daje 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 własnego oprogramowania i usług, natomiast drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje. W roku 2017 Spółka będzie kontynuowała swoją dotychczasowe podejście.

#### 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 sektorowych kompetencjach biznesowych równolegle wzmacnianych 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 skomplikowanych projektów informatycznych 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.

Jednym z elementów rozwoju organicznego jest postępująca integracja działów o podobnych lub tożsamych kompetencjach, która pozwala na zwiększenie efektywności Spółki i polepszenie oferty dla klientów. W 2016 roku procesy te przejawiały się w zintegrowaniu działalności infrastrukturalnej w spółce zależnej Asseco Data Systems oraz przeniesieniu pionów wdrażających rozwiązania firm trzecich do spółki DahliaMatic.

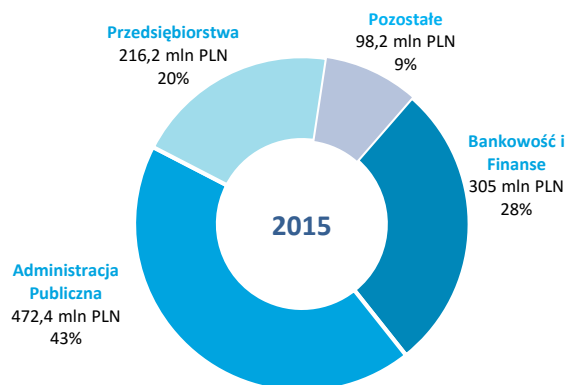
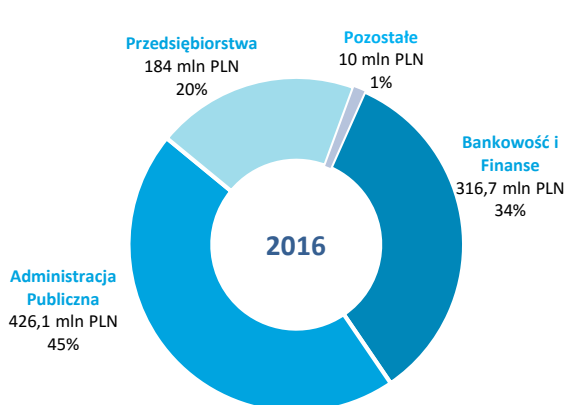
Oprócz działalności operacyjnej Asseco Poland S.A., jako właściciel sprawujący kontrolę nad pozostałymi spółkami z Grupy Asseco, odgrywa kluczową rolę w Grupie. Asseco wyznacza strategiczne kierunki rozwoju Grupy, monitoruje i nadzoruje ich realizację, ustala wewnętrzne zasady jej funkcjonowania i reguluje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

#### Rozwój poprzez akwizycje

Asseco Poland S.A. od lat prowadzi skuteczną politykę akwizycyjną w kraju i za granicą, plasując się w gronie najbardziej doświadczonych w tym obszarze firm w Polsce. Od roku 2004 Spółka przeprowadziła skutecznie ponad 60 transakcji zakupu, wielokrotnie zwiększając skalę swojego działania i zasięg geograficzny.

Spółka jest zainteresowana przede wszystkim zyskowymi podmiotami z wyspecjalizowaną i zaangażowaną kadrą, pragnącą dalej rozwijać się dzięki przyłączeniu do unikalnego modelu federacyjnego Asseco lub integrację 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.

## Rynki zbytu



Asseco Poland specjalizuje się w tworzeniu własnych rozwiązań informatycznych i świadczenia usług dla wszystkich sektorów gospodarki. Ofertę Asseco w ujęciu sektorowym można podzielić na trzy główne obszary: sektor finansowy, administrację publiczną i przedsiębiorstwa. W skład każdego z wyżej wymienionych trzech sektorów wchodzi szereg instytucji, dla których Asseco Poland, w razie potrzeby, dostarcza także infrastrukturę i oprogramowanie firm trzecich.

### ■ Sektor Finansowy

Produkcja oprogramowania dla banków należy do kluczowych obszarów działalności Asseco Poland. Spółka stale wzbogaca i uzupełnia rozwiązania dopasowane do rosnących oczekiwań sektora bankowego wobec technologii informatycznych.

Flagowym produktem Asseco dla sektora bankowego jest kompleksowy system informatyczny def3000, z którego korzysta kilkanaście instytucji finansowych w Polsce. W ofercie Spółka ma także kilkadziesiąt specjalistycznych rozwiązań służących do obsługi konkretnych sfer działalności instytucji finansowych i oferowanych zarówno jako produkty gotowe, jak i w połączeniu z rozwiązaniem def3000. Produkty te wymagają jedynie dostosowania do specyfiki działalności danej instytucji. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku Asseco Poland stworzyło nowoczesne, wspierające omnikanalowość produkty dla e-bankowości (Asseco Customer Banking Platform) oraz rozwija produkty „w chmurze”.

Poza opisanymi kompetencjami dla sektora bankowego Asseco oferuje kompleksowe rozwiązania informatyczne wspomagające pracę domów maklerskich i uczestników rynków kapitałowych. Flagowym produktem oferowanym w tym obszarze jest program Promak. Po reorganizacji przeprowadzonej w latach 2015 i 2016 w dostarczaniu specjalistycznego oprogramowania dla

innych segmentów sektora finansowego specjalizują się inne spółki z Grupy Asseco – izraelska spółka Sapiens, która jest centrum kompetencji dla sektora ubezpieczeniowego i Asseco Data Systems, oferująca oprogramowanie dla przedsiębiorstw leasingowych i factoringowych.

### ■ Instytucje publiczne

Asseco Poland jest największym dostawcą dla sektora administracji publicznej w kraju. Dostarcza największe i najbardziej złożone projekty na szczeblu centralnym, 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 dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych jest autorstwa Asseco. Także Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych, system informatyczny dla Straży Granicznej czy rozwiązania dla Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa są stworzone przez Asseco.

Jako jedyna firma z Europy Środkowo-Wschodniej zrealizowaliśmy ponad 50 prestiżowych projektów dla Unii Europejskiej oraz NATO, w tym system ochrony granic UE - Frontex. 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 bezzałogowych, rozpoznania i analizy danych, systemów wsparcia dowodzenia, rozwiązań satelitarnych oraz cyberbezpieczeństwa. Inwestycje te są odpowiedzią na zapotrzebowanie zarówno Ministerstwa Obrony RP jak i klientów zagranicznych. Działania te były ściśle związane z planami wzrostu nakładów finansowych na budżet obronny kraju oraz aktualizacją Planu Modernizacji Technicznej polskiej armii.

**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** – Asseco jest niekwestionowanym liderem na rynku rozwiązań IT dla wszelkiego rodzaju placówek medycznych. Z naszych rozwiązań korzystają setki największych szpitali i większość przychodni w Polsce. 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 Asseco w tym sektorze jest AMMS (Asseco Medical Management Solution) - kompleksowy pakiet systemów informatycznych, których zadaniem jest obsługa dużych oraz średnich szpitali, klinik, centrów medycznych, przychodni i ambulatoriów.

#### ▪ **Przedsiębiorstwa**

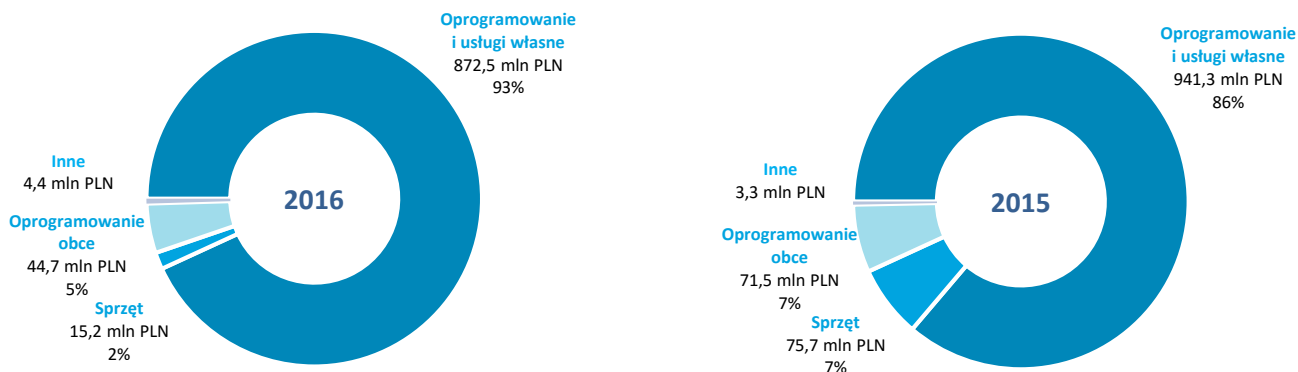
Asseco Poland oferuje kompleksowe autorskie rozwiązania przystosowane do obsługi wielomilionowych baz klientów oraz do specyfiki przedsiębiorstw telekomunikacyjnych, medialnych, energetycznych, gazowniczych i komunalnych. Ponad 20 lat obecności rozwiązań Spółki w tym sektorze zaowocowało strategicznym partnerstwem z wieloma znaczącymi przedsiębiorstwami, które cenią sobie głęboką wiedzę branżową oraz elastyczność dostarczanych 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 inni operatorzy telefonii komórkowej – T-Mobile, Polkomtel, a także firmy medialne. Rozwiązania Asseco Poland są używane przez koncerny energetyczne działające w Polsce takie jak Tauron czy Enea.

## Oferta produktowa



Asseco Poland nastawione jest przede wszystkim na dostarczanie klientom własnych rozwiązań informatycznych w postaci oprogramowania i usług. Oprogramowanie firm trzecich i sprzęt informatyczny, dostarczane są tylko w razie potrzeby. Dzięki temu, Spółka oferuje swoim klientom najwyższej klasy rozwiązania dokładnie dostosowane do ich potrzeb.

### ■ Rozwiązania dedykowane

Asseco Poland jest najbardziej doświadczoną polską firmą informatyczną w zakresie realizacji projektów informatycznych o dużym stopniu złożoności i skali, 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 ponad 24 miliony rachunków, 2 biliony składek, a z systemu codziennie korzysta ponad 30 tysięcy użytkowników. Kompleksowy System Informatyczny ZUS otrzymał główną nagrodę w konkursie eEurope Awards for eGovernment – 2005, organizowanym przez Europejski Instytut Administracji Publicznej (EIPA), pracujący pod auspicjami Komisji Europejskiej. KSI ZUS został nagrodzony za stworzenie właściwego otoczenia dla sukcesu projektu wykonywanego w administracji publicznej.

### ■ Kompleksowe rozwiązania dla sektorów

Dla podmiotów dużych i średnich z każdego sektora gospodarki Asseco oferuje standardowe pakiety, które mogą być dostosowane do indywidualnych potrzeb zamawiającego. Wśród produktów z tej kategorii wymienić można kompleksowe systemy dedykowane dla sektorów: bankowego (Asseco def3000), energetycznego (AUMS), służby zdrowia (AMMS) oraz domów maklerskich (PROMAK). Oprogramowanie Asseco było w poprzednich latach doceniane przez branżowe instytucje

krajowe i międzynarodowe. System AUMS znalazł się w prestiżowym raporcie firmy badawczo-doradczej Gartner „Magic Quadrant” przez dwa lata z rzędu (lata 2014 i 2015), a oprogramowanie bankowe Asseco def3000/TR zostało docenione w roku 2014.

### ■ Pakiety standardowe

Dla tysięcy małych i średnich firm oferujemy standardowe oprogramowanie. Bez konieczności przygotowania sztych na miarę produktów i przy atrakcyjnych kosztach, firmy korzystają z „pudełkowego” oprogramowania Asseco wspomagającego codzienne zarządzanie przedsiębiorstwem. Przykładem standardowych rozwiązań pakietowych jest mMedica – oprogramowanie dedykowane dla przychodni i małych szpitali.

### ■ 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 zespoły ekspertów IT. Jednymi z głównych klientów tego typu rozwiązań dostarczanych przez Asseco Poland są banki spółdzielcze w Polsce.

## INFORMACJE FINANSOWE

### Reorganizacja Asseco Poland S.A.

Na wyniki Asseco Poland wpływ miała przeprowadzona w 2016 roku reorganizacja działalności w Polsce. Proces ten był związany z połączeniem ze spółką Infovide-Matrix (RB 4,8,10,22/2016).

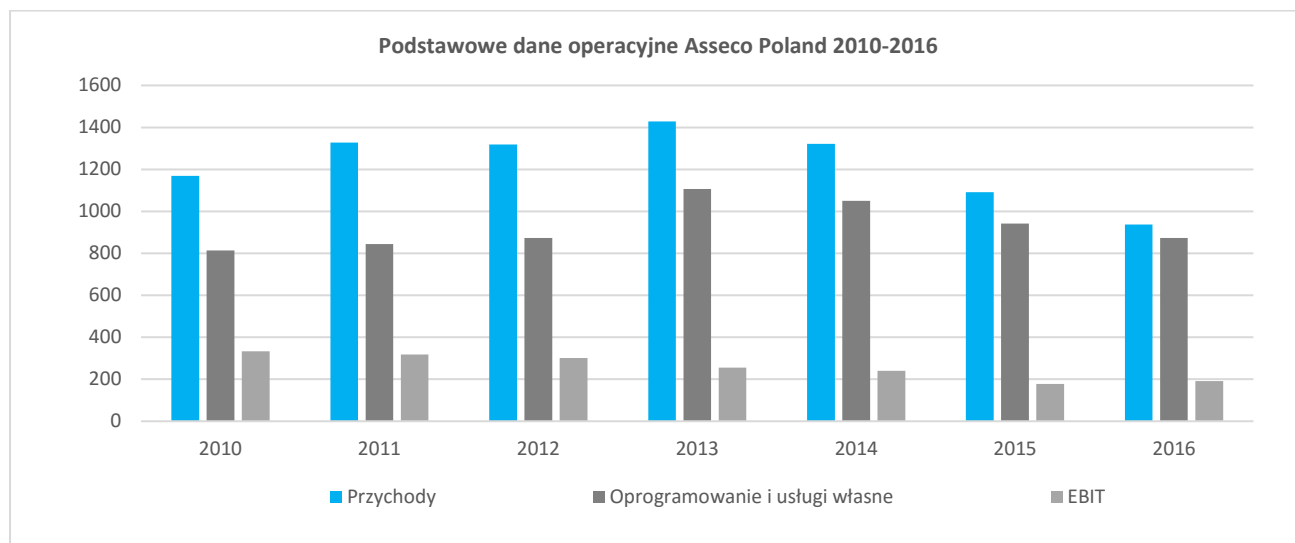
Celem Spółki było stworzenie centrów kompetencyjnych poprzez skonsolidowanie jednostek organizacyjnych o podobnych lub tożsamy zakresach działalności. W ramach tych zmian pionory zajmujące się wdrożeniami oprogramowania stron trzecich (SAP, Oracle, Microsoft) zostały przeniesione ze Spółek Asseco Poland i Infovide-Matrix do spółki DahliaMatic. Pionory zajmujące się sektorami bankowości, energetyki i telekomunikacji wzmocniły Asseco Poland, natomiast pion infrastruktury został przeniesiony do Asseco Data Systems.

W efekcie Asseco Poland pozostaje centrum kompetencyjnym w polskiej części Grupy dla dużych i średnich przedsiębiorstw, sektora finansowego oraz

administracji publicznej poziomu centralnego i opieki zdrowotnej. Asseco Data Systems koncentruje się na rozwiązaniach infrastrukturalnych oraz administracji lokalnej, a DahliaMatic jest odpowiedzialna za wdrażanie rozwiązań firm trzecich.

Ponieważ pion infrastruktury Asseco Poland stanowił odrębny segment operacyjny o istotnym znaczeniu dla Spółki, w sprawozdaniach finansowych została dokonana zmiana danych porównywalnych wynikająca z rozpoznania działalności zaniechanej. W okresie do 1 lipca roku 2016 przychody pionu infrastruktury wyniosły 64,1 mln PLN, natomiast w całym roku 2015 osiągnęły one poziom 221,2 mln PLN. Szczegółowy wpływ tej zmiany na prezentowane wyniki finansowe został opisany w punktach II.8 i IV sprawozdania finansowego Asseco Poland za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku.



**Wyniki finansowe**


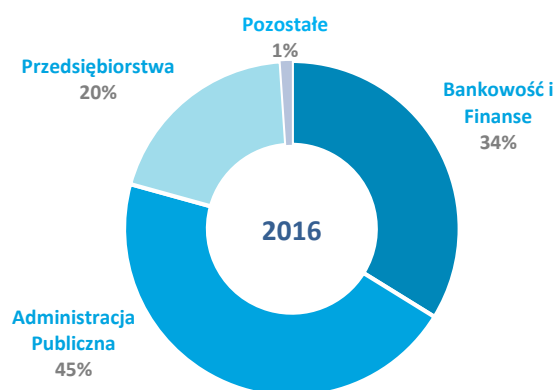
W 2016 roku Spółka zanotowała niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do 2015 roku. Był to przede wszystkim efekt spowolnienia w rozstrzygnięciu nowych kontraktów w sektorze administracji publicznej i ochrony zdrowia oraz niższej skali działalności w sektorze energetycznym po zakończeniu kontraktu wdrożeniowego w Tauron Polska Energia w 2015 roku.

Spadek sprzedaży oprogramowania i usług własnych, kluczowego parametru z punktu widzenia strategii Spółki, był wolniejszy niż przychodów ze sprzedaży ogółem i wyniósł 7,3%.

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki operacyjne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku:

mIn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2016 roku (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2015 roku (badane)	Zmiana
<b>Przychody</b>	<b>936,8</b>	<b>1 091,8</b>	(14,2%)
Oprogramowanie i usługi własne	872,5	941,3	(7,3%)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>314,6</b>	<b>293,8</b>	7,1%
Koszty sprzedaży	(44,2)	(49,0)	(9,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(81,0)	(74,8)	8,3%
Pozostała działalność operacyjna	1,6	7,2	(77,8%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>191,0</b>	<b>177,2</b>	7,8%
<b>EBITDA</b>	<b>243,4</b>	<b>230,1</b>	5,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>353,4</b>	<b>254,4</b>	38,90%

EBITDA = EBIT + amortyzacja

**Przychody**


Przychody Asseco Poland są dobrze zdywersyfikowane pomiędzy trzema głównymi segmentami działalności – administracją publiczną, bankowością i finansami oraz sektorem przedsiębiorstw. Pomimo spadku przychodów, sektor administracji publicznej w zeszłym roku odpowiedzialny był za 45% procent sprzedaży Spółki. Znaczącemu ograniczeniu, do 1% w 2016 roku, uległa sprzedaż zakwalifikowana do kategorii pozostałe.

W całym roku przychody Asseco Poland obniżyły się o 14,2% w porównaniu z rokiem 2015 i osiągnęły poziom 936,8 mln PLN.

## Administracja publiczna

Asseco Poland jest najbardziej doświadczoną firmą IT w Polsce w zakresie produktów i usług dla administracji centralnej.

Na wynikach tego segmentu w 2016 roku przede wszystkim zawążyło opóźnienie się oczekiwanego ożywienia w ogłaszaniu nowych przetargów związanych z absorpcją środków unijnych.

W przypadku Asseco Poland spadek przychodów z tego tytułu był kompensowany przez znaczący udział długoterminowych kontraktów z istniejącymi klientami – zarówno na utrzymanie systemów informatycznych wdrożonych w ubiegłych latach, jak i rozwój kluczowych rozwiązań. W efekcie przychody segmentu obniżyły się o 9,8% do 426,1 mln PLN w 2016 roku.

W 2016 roku kontynuowano współpracę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych (ZUS) w zakresie utrzymania i rozwoju KSI (Kompleksowego Systemu Informatycznego). W październiku 2016 roku Asseco Poland oraz ZUS przedłużyły kontrakt na utrzymanie systemu do końca czerwca 2018 roku. Ponadto, Asseco Poland podpisało szereg mniejszych umów na utrzymanie i rozwój systemów u dotychczasowych klientów: Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa i w Kasie Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego.

W segmencie opieki zdrowotnej, gdzie zahamowanie nowych przetargów było szczególnie dotkliwe Spółka koncentrowała się na obsłudze już istniejących klientów oraz dodawaniu nowych funkcjonalności i rozwijania oprogramowania AMMS.

Przygotowując się do wyzwań związanych z modernizacją i informatyzacją polskiej armii Asseco Poland kontynuowało rozbudowę swoich kompetencji w sektorze bezpieczeństwa. Spółka podpisała kontrakt z Europejską Agencją Kosmiczną na budowę nowych narzędzi informatycznych wspierających pracę europejskiego systemu satelitarnego, stworzyła strategię przeniesienia systemów IT dla jednej z agend NATO oraz nawiązała współpracę z Akademią Marynarki Wojennej.

## Bankowość i Finanse

Asseco Poland jest wiodącą spółką w kraju tworzącą oprogramowania dla instytucji finansowych. Ponad połowa banków w Polsce używa rozwiązań zrealizowanych przez Spółkę. Spółka jest również jednym z liderów w rozwiązaniach IT dla instytucji rynku kapitałowego. Przychody ze sprzedaży segmentu wzrosły w 2016 roku o 3,8% do 316,7 mln PLN.

W 2016 roku kontynuowano wieloletnią współpracę z największym bankiem w regionie - PKO BP. Asseco także wzmocniło swoją pozycję jako wiodący dostawca oprogramowania dla banków spółdzielczych. Centralne systemy z rodziny def3000 wdrożono m.in. w Aleksandrowie oraz Krasnymstawie.

Zmieniające się trendy w bankowości wpływają na potrzeby informatyczne instytucji finansowych, zwiększając ich zapotrzebowanie na rozwiązania omnikanalowe i mobilne. W 2016 roku Asseco Poland z sukcesem wdrożyło odpowiadający najnowszym trendom w bankowości detalicznej system Asseco Customer Banking Platform dla klientów indywidualnych banku Raiffeisen Polbank oraz klientów banków spółdzielczych zrzeszonych w Spółdzielczej Grupie Bankowej.

Spółka jest też jednym z najważniejszych graczy na rynku oprogramowania dla rynków kapitałowych. W 2016 roku trwały wdrożenia systemów PROMAK Powiernik i Portfel w wiodących polskich biurach maklerskich. Równolegle trwały prace nad poszerzeniem funkcjonalności oprogramowania PROMAK, które m.in. przystosowały go do wymogów regulacyjnych dyrektywy MIFID II. Nowa regulacja będzie obowiązywała uczestników rynków kapitałowych od roku 2018.

## Sektor Przedsiębiorstw

Po okresie wdrożenia i konsolidacji systemów billingowych w dwóch spółkach energetycznych – Enea i Tauron, specjaliści z Asseco kontynuowali współpracę z tymi klientami oraz pracowali nad rozwojem systemu AUMS. Trwało także wdrożenie tego systemu w INSA (Information Network Security Agency) w Etiopii. Mniejszy zakres prac wdrożeniowych odbił się na przychodach, które obniżyły się o 14,9% do 184 mln PLN w całym roku.

W obszarze telekomunikacji i mediów rozpoczęto prace nad centralizacją systemów operatora komórkowego Polkomtel z systemami Cyfrowego Polsatu. Projekt ten jest realizowany przy współpracy z chińskim koncernem Huawei. W 2016 roku zakończone zostały prace nad przeniesieniem 3 milionów klientów Orange Polska do nowego systemu billingowego oraz trwały prace nad innymi projektami dla tego operatora. Kontynuowano także rozpoczęte wcześniej prace dla operatora T-Mobile.

## ▪ Rentowność

Poniżej zostały zaprezentowane główne wskaźniki rentowności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za rok poprzedni:

	31 grudnia 2016 roku (badane)	31 grudnia 2015 roku (badane)	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	33,6%	26,9%	6,7 p.p.
Marża zysku EBITDA	26,1%	21,2%	4,9 p.p.
Marża zysku operacyjnego	20,4%	16,2%	4,2 p.p.
Marża zysku netto	37,6%	23,5%	14,1 p.p.

Asseco Poland w 2016 roku zanotowało istotną poprawę rentowności na wszystkich poziomach dochodów. Pomimo niższych przychodów zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 7,1% do 314,6 mln PLN w tym okresie.

Poprawa rentowności była związana ze zmianą struktury sprzedaży po reorganizacji Grupy Asseco w Polsce i wydzieleniu pionów infrastruktury i przedsiębiorstw z Asseco Poland do Asseco Data Systems i DahliaMatic. W jej wyniku wzrósł udział sprzedaży oprogramowania i usług własnych Asseco Poland, które charakteryzują się wyższą rentownością w porównaniu do sprzedaży sprzętu i oprogramowania firm trzecich. W rezultacie marża zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 6,7 punktu procentowego do 33,6%.

Poprawa wyników na poziomie zysku brutto ze sprzedaży przełożyła się także na wyższe wyniki na poziomie zysku EBITDA, który w minionym okresie sprawozdawczym wzrósł 5,5% do 244,2 mln PLN. Poprawa zysku przy spadających przychodach przełożyła się na wzrost marży. Dodatkowo, w związku z opóźnieniami w ogłaszaniu nowych przetargów w segmencie administracji publicznej większa część przychodów była realizowana w ramach długoterminowych kontraktów utrzymaniowych o wyższej zyskowości w porównaniu z kontraktami wdrożeniowymi. W efekcie marża zysku EBITDA dla tego segmentu poprawiła się. Całkowita marża EBITDA wzrosła o 4,9 punktu procentowego w 2016 roku i osiągnęła poziom 26,1%.

Przy stabilnym poziomie amortyzacji w Spółce poprawa zysku EBITDA była głównym czynnikiem wpływającym na poziom zysku operacyjnego EBIT, który w minionym roku był 7,8% wyższy w porównaniu do roku 2015, i wyniósł 191 mln PLN.

Na wynik operacyjny w 2016 roku negatywnie wpłynęło utworzenie odpisu na kwotę 6,5 mln PLN

aktualizującego wartość należności handlowych od KT Corporation, a stanowiącego połowę wartości spornej. Niemniej, wielkość odpisu była znacząco niższa od kwot wydarzeń jednorazowych, które wpłynęły na wyniki operacyjne roku 2015.

Zysk i marża netto Asseco Poland są w istotny sposób uzależniona od poziomu dywidend otrzymywanych ze spółek zależnych, które stanowią przychód finansowy Spółki. W 2016 roku przychody z dywidend osiągnęły 209,3 mln PLN i były znacząco wyższe od wpływów z tego tytułu w 2015 roku. Te czynniki spowodowały dynamiczną poprawę poziomu zysku netto do 353,4 mln PLN oraz skokową poprawę marży netto do 37,6%.

## Kwartalne wyniki finansowe

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe czterech kwartałów 2016 roku wraz z okresami porównywalnymi w 2015 roku:

mln PLN	Q1'16	Q2'16	Q3'16	Q4'16
<b>Przychody</b>	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 tj. wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych

mln PLN	Q1'15	Q2'15	Q3'15	Q4'15
<b>Przychody</b>	235,9	264,9	246,5	344,5
<i>w tym Oprogramowanie i usługi własne</i>	220,7	238,9	263,7	218,0
Marża IV	51,6	50,0	63,4	10,2
EBIT	51,9	56,6	60,3	8,4
Zysk netto	124,8	80,9	48,1	3,3
Amortyzacja	(13,4)	(13,6)	(13,5)	(12,4)
CFO	51,9	24,8	72,9	127,1
CAPEX (z R&D)	(9,1)	(11,3)	(13,1)	(6,6)

M IV tj. zysk netto ze sprzedaży

CFO tj. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

CAPEX tj. wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych

## Przepływy pieniężne

W 2016 roku przepływy z działalności operacyjnej (CFO) były niższe niż przed rokiem w związku z opóźnieniem płatności przez partnerów biznesowych Asseco Poland.

Niższe przepływy z działalności operacyjnej zostały częściowo skompensowane przez dodatnie przepływy gotówki na działalności inwestycyjnej. Na przepływy inwestycyjne pozytywnie wpłynęły wyższe niż rok wcześniej wpływy z dywidend, niższe wydatki na zakup udziałów w innych spółkach oraz skup akcji własnych przez Asseco Western Europe od Asseco Poland w celu ich umorzenia przeprowadzony w maju 2016 roku.

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe pozycje składające się na jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych w latach 2016 i 2015.

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
CFO	149,2	276,7
CFI	113,6	(39,2)
CAPEX	(24,3)	(40,1)
Wydatki z tytułu M&A	(124,0)	(143,3)
Wolne przepływy pieniężne	124,9	236,6
Wpływ z dywidend	193,3	130,1
CFF	(286,2)	(280,9)
Wypłata dywidendy	(249,8)	(240,7)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(23,4)	(43,4)
Wskaźnik konwersji gotówki (FCF/EBIT Non-IFRS)	61,86%	119,49%

*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 tj. wydatki na nabycie aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wydatki z tytułu prowadzonych projektów badawczo-rozwojowych*

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

*CFF tj. środki pieniężne netto z działalności finansowej*

Na wydatki z tytułu M&A przede wszystkim złożyły się transakcje zakupu udziałów w spółkach zależnych Asseco Poland:

- W grudniu 2016 roku Asseco Poland zakupiło od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju 2 221 356 akcje spółki Asseco South Eastern Europe za kwotę 21,09 mln PLN (RB nr 27/2016). W efekcie transakcji Asseco Poland posiada 55,34% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu ASEE.
- Również w grudniu 2016 roku w efekcie wezwania na akcje spółki Asseco Central Europe, Asseco Poland zakupiło 1 242 480 akcji za kwotę 29,2 mln PLN (RB nr 25/2016). W wyniku transakcji udział Asseco Poland w kapitale zakładowym ACE wzrósł do 99,32%.

- W czerwcu 2016 roku w efekcie wykonania opcji put Asseco Poland zakupiło 30% akcji w spółce R-Style Softlab za kwotę 46,1 mln PLN. W rezultacie tej transakcji udział Asseco Poland w R-Style wzrósł do 100%.
- Ponadto, Asseco Poland w 2016 roku zwiększało udziały w spółkach Exictos (o 8%), UAB Asseco Lietuva (o 15,6%) i UAB Sintagma (o 15,6%).

W 2016 roku wypłacono także dywidendę za 2015 rok w wysokości 249,8 mln PLN, nieznacznie więcej niż 240,7 mln PLN wypłacone rok wcześniej.

Niższy poziom wskaźnika konwersji gotówki (mierzącego pokrycie dostosowanego zysku operacyjnego EBIT wolnymi przepływami gotówkowymi) w 2016 roku jest efektem niższych przepływów operacyjnych związanych opóźnieniem w spłacie należności z tytułu dostaw i usług KT Corporation oraz wyższym poziomem zysku operacyjnego. W rezultacie wskaźnik obniżył się do 61,9% na koniec roku 2016 ze 119,5% rok wcześniej.

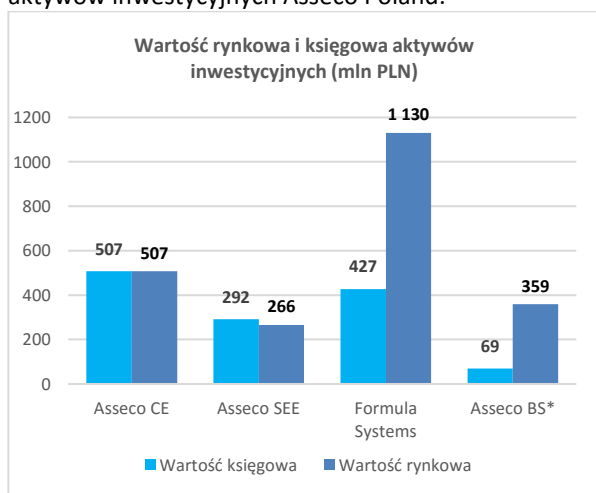
## Bilans

Suma aktywów Asseco Poland w 2016 roku zmniejszyła się nieznacznie do 5,6 mld PLN z 5,63 mld PLN rok wcześniej. Na aktywa Spółki składają się przede wszystkim aktywa długoterminowe o wartości 5,13 mld PLN.

Najistotniejszymi pozycjami aktywów trwałych są wartości firmy z połączenia (goodwill), które na 31 grudnia 2016 roku wyniosły 2,01 mld PLN oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, które na koniec roku wzrosły do 2,4 mld PLN.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone w dużej mierze skoncentrowane są w papierach wartościowych spółek publicznych notowanych w Polsce lub za granicą. Warto zauważyć, że w przypadku walorów izraelskiego holdingu Formula Systems skupiającego izraelskie spółki Grupy Asseco (Matrix IT, Magic Software i Sapiens International) wycena rynkowa jest znacząco wyższa od wartości księgowej. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku spółki Asseco Business Solutions kontrolowanej przez Asseco Poland pośrednio przez Asseco Enterprise Solutions.

Poniższy wykres i tabela przedstawiają porównanie wartości rynkowej i księgowej publicznie notowanych aktywów inwestycyjnych Asseco Poland.



\*Pośrednio przez Asseco Enterprise Solutions

### ▪ 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.

Spadek tego wskaźnika to efekt niższego poziomu aktywów obrotowych na 31 grudnia 2016 roku, co wynikało przede wszystkim ze spadku należności handlowych na koniec okresu do poziomu 366 mln PLN

z 508,3 mln PLN na koniec 2015 roku oraz niższego poziomu środków pieniężnych. Pozytywnie na kapitał pracujący wpłynęła redukcja zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 250,1 mln PLN na koniec roku obrotowego, wynikająca głównie z mniejszej skali zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Pomimo niższego poziomu kapitału pracującego na koniec 2016 roku wskaźniki płynności poprawiły się za sprawą obniżenia o 116,4 mln PLN zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do 1,9, a wskaźnik płynności szybkiej do poziomu 1,8.

Podobnie jak w poprzednich okresach, oba wskaźniki za 2016 rok są do siebie zbliżone, co wynika z niewielkiej skali zapasów utrzymywanych przez Spółkę (6,5 mln PLN na koniec 2016 roku) oraz rozliczeń międzyokresowych (8,8 mln PLN na koniec 2016 roku).

Poniższa tabela prezentuje bilans zamknięcia kapitału pracującego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie porównywalnym.

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Kapitał pracujący (mln PLN)	216,2	290,4
Wskaźnik płynności bieżącej	1,9	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	1,8	1,7
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,1	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*

Pomimo spadku zobowiązań krótkoterminowych wskaźnik płynności natychmiastowej nie uległ poprawie w związku z niższym poziomem środków pieniężnych i depozytów na koniec ubiegłego roku w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku.

### ▪ Zadłużenie

Wartość aktywów Asseco Poland S.A. na 31 grudnia 2016 roku nie zmieniła się istotnie w porównaniu z końcem roku poprzedniego i wyniosła 5,6 mld PLN. W związku z tym ograniczenie zarówno poziomu zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych przełożyły się na zmniejszenie wskaźników zadłużenia oraz poprawę relacji długu do kapitałów własnych.



Poniższa tabela prezentuje wskaźniki zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie porównywalnym.

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2016 roku
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	8,7%	11,3%
Dług/kapitał własny	3,4%	3,9%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	4,5%	6,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,3%	4,8%

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

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

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

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

Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł do poziomu 8,7% w związku z obniżeniem się całkowitych zobowiązań o 145,8 mln PLN w roku 2016. Poziom zobowiązań długoterminowych nieznacznie się obniżył przez sukcesywne spłacanie zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych oraz leasingu finansowego. Redukcja tych zobowiązań przełożyła się na zmniejszenie o 29,4 mln PLN zobowiązań długoterminowych i poprawę wskaźnika zadłużenia długookresowego, który osiągnął 4,3% na koniec grudnia 2016 w porównaniu z 4,8% rok wcześniej.

Wskutek znacznego ograniczenia zobowiązań krótkoterminowych, do poziomu zbliżonego do zobowiązań długoterminowych, wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ znaczniejszej poprawie. W minionym roku przede wszystkim zredukowany został poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań budżetowych, oraz pozostałych zobowiązań. W efekcie wskaźnik zadłużenia krótkookresowego na koniec roku 2016 wyniósł 4,5%, o 2 punkty procentowe mniej niż na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne Asseco Poland w 2016 roku i w okresie porównywalnym zaliczyć można:

- Zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki: „Pion SAP” (o łącznej wartości 13,8 mln PLN) i „Pion Przedsiębiorstw” (o łącznej wartości 28,2 mln PLN) na rzecz DahliaMatic Sp. z o.o. w zamian za 832 nowe udziały spółki DahliaMatic o nominalnej wartości 500 PLN każdy. Transakcje zostały szczegółowo opisane w punkcie V.10 dodatkowych objaśnień do sprawozdania finansowego Asseco

Poland za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

- Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – „Pion Infrastruktury” (o łącznej wartości 188,1 mln PLN) na rzecz Asseco Data Systems S.A w zamian za 3 657 777 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 PLN każdy, które zostały wyemitowane przez Asseco Data Systems S.A. w ramach podwyższenia kapitału zakładowego.
- Zwiększenie zaangażowania Asseco Poland w spółkach Exictos, UAB Asseco Lietuva i UAB Sintagma poprzez zakup ich akcji w 2016 roku. Transakcje zostały szczegółowo opisane w punkcie V.10 dodatkowych objaśnień do sprawozdania finansowego Asseco Poland za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.
- Nabycie akcji własnych przez Asseco Western Europe S.A. w dniu 25 maja 2016 roku. Asseco Western Europe S.A. nabyła od Asseco Poland S.A. 15 744 681 akcji własnych w celu umorzenia. Wartość transakcji wyniosła 59,2 mln PLN.
- Nabycie przez Asseco Poland 30% akcji w spółce R-Style Softlab JSC (RB nr 21/2016) za 12,09 mln USD w wyniku którego udział Asseco Poland wzrósł do 100%.
- Nabycie akcji spółki Asseco Central Europe, a.s. w dniu 22 grudnia 2016 roku (RB nr 25/2016). W ramach wezwania na akcje Spółka nabyła 1 242 480 akcji Asseco Central Europe stanowiących 5,82% udziału w kapitale zakładowym. W rezultacie tej transakcji udział Asseco Poland w Asseco Central Europe wzrósł z 93,51% do 99,32%.
- Nabycie akcji spółki Asseco South Eastern Europe S.A. w dniu 22 grudnia 2016 roku (RB nr 27/2016). Spółka nabyła 2 221 356 akcji Asseco South Eastern Europe, stanowiących 4,28 % udziału w kapitale zakładowym od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie ("EBOiR"). Wartość transakcji wynosi 21,1 mln PLN. W rezultacie tej transakcji udział Asseco Poland S.A. w Asseco South Eastern Europe, wzrósł z 51,06% do 55,34%.
- Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych od KT Corporation. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 88,9 mln PLN należności z tytułu dostaw

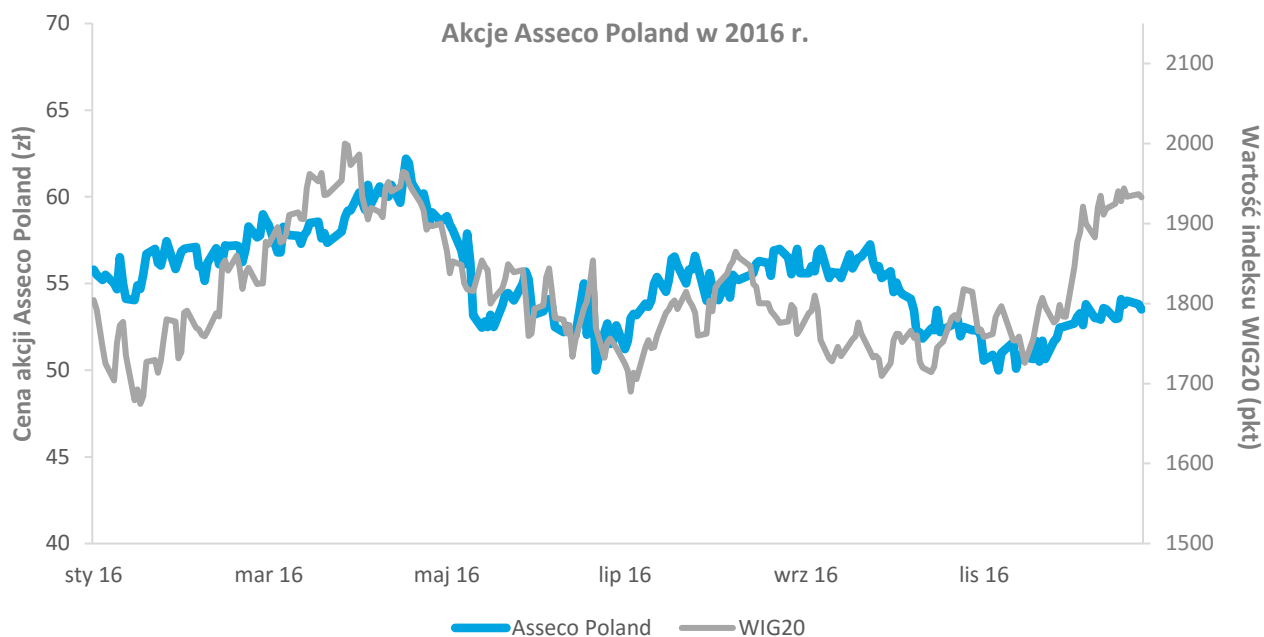
i usług od spółki KT Corporation. Spółka utworzyła odpis w wysokości 6,5 mln PLN, co stanowi połowę wartości spornej. Wysokość odpisu dla tej wierzytelności określono indywidualnie niezależnie od zasad wynikających z polityki rachunkowości Spółki.

- Transakcja sprzedaży przedsięwzięcia zrealizowana przez Asseco Poland S.A. do spółki zależnej Insseco Sp. z o.o. opisana w punkcie V.9 dodatkowych objaśnień do sprawozdania finansowego Asseco Poland za 2015 rok. Przedmiotem transakcji były składniki majątkowe, w tym autorskie prawa majątkowe, a także prawa i obowiązki wynikające z umów realizowanych do tej pory przez Spółkę na rzecz części klientów z branży ubezpieczeń komercyjnych.
- Nabycie przez Asseco Poland 61,38% udziałów w portugalskiej spółce Exictos SGPS za 21,48 mln EUR. Transakcja została szczegółowo opisana w punkcie V.9 dodatkowych objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

- Decyzja o utworzeniu odpisu aktualizującego wartości należności handlowych od Mostostal Warszawa w wysokości 7,7 mln PLN.
- Nabycie 100% udziałów w notowanej na GPW spółce Infovide-Matrix S.A. Transakcja została opisana w Raporcie Bieżącym RB 28/2015 oraz w punkcie V.9 dodatkowych objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Asseco Poland S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, z obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Spółka utrzymuje linie kredytowe w różnych bankach, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Spółka reguluje swoje zobowiązania środkami pochodzącymi z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz, tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki oraz wpływy kapitałowe.

**Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym**


	2016-01-04	2016-03-31	2016-06-30	2016-09-30	2016-12-31	Δ 12M
<b>Asseco Poland S.A. (PLN)</b>	<b>55,50</b>	<b>60,59</b>	<b>52,51</b>	<b>55,71</b>	<b>53,96</b>	<b>-2,77%</b>
WIG20 (pkt.)	1 804,42	1 997,69	1 750,69	1 709,51	1 947,92	<b>7,95%</b>
WIG (pkt.)	45 356,65	49 017,35	44 748,53	47 084,949	51 754,03	<b>14,10%</b>
WIG-Info (pkt.)	1 586,45	1 772,31	1 714,45	2 032,44	2 155,40	<b>35,86%</b>

**Informacje o akcjach spółki**

<b>Łączna liczba akcji</b>	<b>83 000 303</b>
ISIN	PLSOFTB00016
GPW	ACP
Reuters	ACPP.WA
Bloomberg	ACP PW

W 2016 roku kurs akcji Asseco Poland zachowywał się przez większą część roku podobnie do indeksu WIG20 i tylko w ostatnim kwartale roku nie był beneficjentem poprawy nastrojów na rynku kapitałowym. W efekcie kurs akcji Asseco spadł o 2,8% w ciągu roku podczas gdy indeks WIG20 wzrósł o 7,95%, a indeks WIG wzrósł o 14,1%. Branżowy indeks WIG-Informatyka, w którym Asseco Poland ma znaczący udział, zanotował wzrost o 35,9%.

Na polski rynek kapitałowy przez większość ubiegłego roku miały przede wszystkim wpływ czynniki polityczne

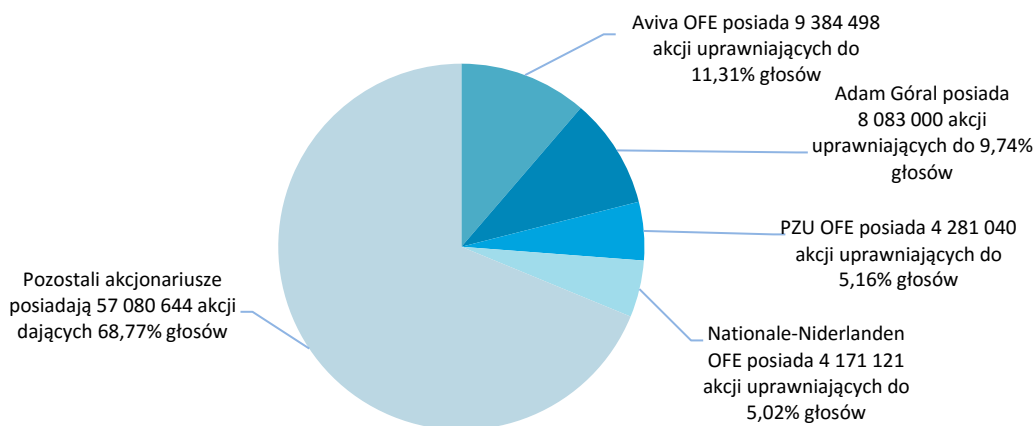
w kraju oraz na świecie. W Polsce propozycje zmian w polityce gospodarczej wpływały na kurs największych spółek, zwłaszcza banków i firm z sektora energetycznego.

Na świecie inwestorzy skupieni byli na referendum w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej – decyzja tego kraju o opuszczeniu UE odbiła się na notowaniach rynków wschodzących, w tym Polski. W drugiej połowie roku dla rynków finansowych kluczowym czynnikiem były wybory prezydenckie w USA. Wybór kandydata republikanów Donalda Trumpa został pozytywnie odebrany przez inwestorów i wraz z rosnącymi cenami ropy i surowców doprowadził do zwiększenia apetytu na ryzyko. Pozytywnie odbiło się to także na nastrojach na giełdzie w Warszawie.

Czynnikiem mającym wpływ na stabilizację kursu akcji Asseco Poland była wypłata dywidendy w wysokości 3,01 zł na akcję.

## Struktura akcjonariatu

### Struktura akcjonariatu w dniu 31 grudnia 2016 roku



Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 16 marca 2017 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 16 marca 2017 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>2)</sup>	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>3)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>1)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
<b>Suma</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010  
2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 02/2012 z dnia 5 stycznia 2012  
3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012  
4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 17 listopada 2016 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 17 listopada 2016 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>2)</sup>	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>3)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>1)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
<b>Suma</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010  
2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 02/2012 z dnia 5 stycznia 2012  
3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012  
4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2016 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>2)</sup>	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>3)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>1)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
<b>Suma</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 38/2010 z dnia 2 czerwca 2010  
2) Zgodnie z raportem bieżącym nr 02/2012 z dnia 5 stycznia 2012  
3) Zgodnie z raportem bieżącym nr 51/2012 z dnia 15 grudnia 2012  
4) Zgodnie z raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 19 października 2015

### Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	16 marca 2017	31 grudnia 2016	17 listopada 2016
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
Robert Smułkowski – Wiceprezes Zarządu	2 212	2 212	2 212

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

## 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 zapewniania 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 w wysokości 30.000 PLN brutto miesięcznie
- 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 2016 rok:

Wynagrodzenie brutto za okres (mln PLN)	Wynagrodzenie zmienne	Wynagrodzenie całkowite
Adam Góral	1,52	1,88
Przemysław Borzestowski	0,75	1,11
Andrzej Dopierała	0,03	0,20
Tadeusz Dyrga	1,43	1,79
Krzysztof Groyecki	0,26	0,47
Rafał Kozłowski	0,59	0,95
Marek Panek	0,86	1,21
Paweł Piwowar	1,34	1,70
Zbigniew Pomianek	1,77	2,13
Włodzimierz Serwiński	0,12	0,21
Przemysław Sęczkowski	0,74	1,10
Robert Smułkowski	0,78	1,14
<b>Razem</b>	<b>10,19</b>	<b>13,89</b>

Wynagrodzenie 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 osiągania przyjętych celów biznesowych w danym okresie.

Wynagrodzenia brutto Członków Zarządu z tytułu sprawowania funkcji w radach nadzorczych spółek Grupy zaprezentowano poniższej tabeli:

mln PLN	ABS S.A.	ADS S.A.	Formula Systems (1985) Ltd.	Grupa ACE	SKG S.A.	ZUI Novum Sp. z o.o.
Adam Góral	0,06	-	-	0,05	-	0,05
Przemysław Borzestowski	-	-	-	-	0,02	-
Rafał Kozłowski	-	-	0,13	-	-	-
Marek Panek	-	-	0,13	0,04	-	-
Zbigniew Pomianek	0,04	-	-	-	-	0,04
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	0,04	-	-
<b>Razem:</b>	<b>0,1</b>	<b>0,82</b>	<b>0,26</b>	<b>0,13</b>	<b>0,02</b>	<b>0,09</b>

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 za-

pewnia 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.

Wynagrodzenia Członków Zarządu brutto z tytułu sprawowania funkcji zarządczych w spółkach zależnych zaprezentowano poniższej tabeli w rozbiciu na zmienne i stałe:

mln PLN	Asseco Western Europe S.A.	
	stałe	zmiennie
Rafał Kozłowski	0,17	0
Przemysław Sęczkowski	0,17	0,45
<b>Razem:</b>	<b>0,34</b>	<b>0,45</b>

Polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających spółek zależnych jest analogiczna, jak ta obowiązująca w Spółce :

- wynagrodzenie stałe wypłacane są miesięcznie
- wynagrodzenia zmienne uzależnione są od:
  - wysokości sumy marży IV osiągniętej przez jednostki należące do grupy kapitałowej Asseco Data Systems,
  - wysokości osiągniętego zysku netto grupy kapitałowej Asseco Western Europe.

Członkom Zarządu nie przysługują żadne inne pakiety świadczeń dodatkowych, jak również w zakresie odpraw z tytułu odwołania.

Informacje na temat pełnych kwot wynagrodzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A. znajdują się w Sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku w nocy nr 35.

## Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Asseco Poland S.A. na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ewentualnego mitygowania skutków. W tym celu w Spółce wprowadzonych zostało szereg systemów zarządzania oraz procedur kontroli i audytu wewnętrznego. W szczególności w Asseco funkcjonują:

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

Funkcjonujące systemy oraz sprawnie działający audyt wewnętrzny skutecznie ograniczają negatywny wpływ niżej wymienionych czynników ryzyka i zagrożeń na działalność Spółki.

### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Istotny wpływ na działalność Asseco Poland ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych. Rosnie rola konkurencji ze strony firm o globalnym zasięgu, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz tańszymi źródłami 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 Asseco Poland.

### 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 Asseco Poland 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 Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem

w przyszłości będzie pracowało Asseco 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 Asseco.

### Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

Pojawiające się zjawisko nasycenia technologicznego w bankach oraz przedsiębiorstwach prywatnych może się przełożyć 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 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 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 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 niezadawalającą 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 Asseco.

### Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła

przychodu Asseco Poland rozstrzyga się w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że Spółka w przyszłości będzie 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 Asseco.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

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

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

Realizacja kontraktów zawartych z kluczowymi klientami będzie miała istotny wpływ na przychody uzyskiwane przez Asseco Poland 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 Asseco.

#### **Ryzyko wzrostu kosztów pracy**

Przeszło 70,0% 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 Asseco Poland.

Zarządzanie ryzykiem wzrostu kosztów pracy przez Spółkę polega na stosowaniu środków, które zmniejszają prawdopodobieństwo wystąpienia efektów negatywnych przy zmianach wynagrodzeń na rynku. 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 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 zamówie-

niach 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 Asseco Poland 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 interpretacji przepisów podatkowych można się liczyć z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Asseco oraz osiągnięte przez nie wyniki finansowe. Ryzyko takie związane jest w szczególności z ewentualnym kwestionowaniem przez organy podatkowe zawieranych przez Asseco transakcji z podmiotami powiązanymi. Może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco.

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

Działalność Asseco Poland S.A. opiera się w znacznym zakresie na zaufaniu odbiorców. Wdrożenie systemu informatycznego mającego kluczowy wpływ na działalność gospodarczą odbiorcy w większości 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 Spółki i uniemożliwić prowadzenie działalności gospodarczej.

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

Zyski 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. Spółka stosuje w tym zakresie złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów.

Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez Asseco Poland 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**



Asseco narażone jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, którym Spółka 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. Dodatkowo w Spółce funkcjonują procesy dotyczące weryfikacji wstępnej i okresowej procesu operacyjnego dla podmiotów zewnętrznych. W przypadku mniejszych klientów pomocne są też monitoring prasy branżowej, analiza poprzednich doświadczeń, doświadczeń konkurencji, ostrzeżenia publiczne, rejestry sankcyjne itp.

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

Asseco Poland realizuje strategię rozwoju polegającą m.in. 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 możliwością utraty kluczowych pracowników**

Działalność Asseco Poland 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 Asseco projektów informatycznych oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Asseco.

**Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem, w tym ryzyko wycieku danych**

Cyberbezpieczeństwo w ostatnich latach stało się jednym z większych wyzwań, przed jakim stanęły współczesne państwa, gospodarki. Skala cyberprzestępczości rośnie w niespotykanym do tej pory tempie.

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub niefrasobliwości pracowników albo podwykonawców, poufne dane Spółki lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie 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 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.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

**Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd Spółki Asseco Poland S.A. nie publikował prognoz wyników na 2016 rok.

**Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2016 rok**

Zarząd Spółki Asseco Poland S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok ani na kolejne okresy finansowe.

**Zmiany zasad zarządzania Spółką**

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Spółką.

**Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących**

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 34 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

**Opis prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej**

Od 2006 roku spółka jest głównym, tytularnym sponsorem wiodącej drużyny siatkarskiej Asseco Resovia Rzeszów. Firma wspiera również jedną z najlepszych drużyn polskiej ligi koszykarskiej - Asseco Gdynia. Zarząd Asseco Poland aktywnie wspiera, nie tylko w sensie materialnym, ale również poświęca swój czas i kompetencje aby wspomagać zawodników i budować strategię rozwoju drużyn.

Od dwóch lat z okazji świąt Bożego Narodzenia Asseco Poland udziela jednorazowego wsparcia finansowego instytucjom i fundacjom wskazanym przez pracowników. Działają one w regionach, w których Asseco Poland posiada swoje oddziały. Akcja „Pomagamy” powstała z inicjatywy Zarządu Asseco Poland, który zdecydował by zrezygnować z kupowania prezentów świątecznych dla klientów firmy. Zaoszczędzone w ten sposób środki w wysokości 200 000 zł przeznaczył na rzecz akcji gdzie pracownicy firmy biorą udział w wewnętrznym konkursie na najlepszy projekt pomocy dla placówek i instytucji społecznych.

Spółka współfinansuje organizację Olimpiady Informatycznej oraz międzynarodowego konkursu informatycznego – Asseco Programming Marathon24. Specja-

liści Asseco Poland prowadzą również zajęcia w ramach studiów magisterskich i podyplomowych na warszawskiej SGGW oraz Wyższej Szkole Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie. Ponadto, Asseco Poland od lat regularnie wspiera finansowo i rzeczowo następujące fundacje: Fundację Rozwoju Bankowości Spółdzielczej, Fundację "A kogo", Fundację "Mimo wszystko", Fundację TVN "Nie jesteś sam".

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

Nie istnieją żadne umowy zawarte między Asseco Poland S.A. 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.

**Powiązania organizacyjne lub kapitałowe**

Asseco Poland S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Asseco Poland, a powiązania kapitałowe jednostki zostały przedstawione w punkcie 10 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

**Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 26 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Transakcje te zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punktach 21 i 28 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez Asseco Poland S.A. zostały zawarte w punkcie 12 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w punktach 28 i 29 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### Opis wykorzystania wpływów z emisji

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Asseco Poland S.A. nie wyemitowało nowej serii akcji.

### Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

### Informacje o znaczących umowach dla działalności Spółki

Jak Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 w dniu 10 października 2016 r. Asseco Poland otrzymało decyzję Zarządu Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o zawarciu Aneksu do Umowy na usługę wsparcia eksploatacji i utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. O zawarciu Umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2013 w dniu 10 października 2013 r.

Aneks został zawarty w ramach zamówienia uzupełniającego w rozumieniu art. 19 ust. 3 pkt. 2 lit b Ustawy z dnia 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy - Prawo zamówień publicznych oraz niektórych innych ustaw. Wartość Aneksu wynosi nie więcej niż 73 mln PLN netto

Podpisany Aneks przedłuża ważność Umowy do dnia 30 czerwca 2018 roku lub do czasu wyczerpania środków na wykonanie prac objętych Aneksem.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie była stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego

wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

### Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego

Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Asseco Poland S.A. zawarte zostały w oddzielnym Raporcie o stosowaniu przez Asseco Poland S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2016.

### 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 jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku została zawarta w dniu 30 lipca 2016 roku.

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

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 33 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. dnia 16 marca 2017 roku.

# Oświadczenia zarządu Asseco Poland S.A. do Raportu Rocznego

Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A.  
do Raportu Rocznego za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2016 roku



**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 Asseco Poland S.A. oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie z działalności Asseco Poland S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Adam Góral	Prezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	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	Wiceprezes Zarządu
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Adam Góral	Prezes Zarządu
Przemysław Borzestowski	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	Wiceprezes Zarządu
Robert Smułkowski	Wiceprezes Zarządu

Asseco Poland S.A.

**ul. Olchowa 14**

**35-322 Rzeszów**

**tel.: +48 17 888 55 55**

**fax: +48 17 888 55 50**

**e-mail: [info@asseco.pl](mailto:info@asseco.pl)**

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

**ASSECO**  
POLAND