

Grupa Asseco

Raport roczny

Raport roczny za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2016 roku.

ASSECO

Obecność w

54

krajach

Uzyskana sprzedaż

7 932

mIn PLN

22 364

osób pracujących
na uzyskane wyniki

Wypracowany wynik
netto dla Akcjonariuszy
Jednostki Dominującej

301 mIn PLN

Portfel zamówień na
2017 rok

5 512

mIn PLN

6.

największy dostawca
oprogramowania
w Europie

List

Prezesa Zarządu



LIST PREZESA ZARZĄDU

**Szanowni Akcjonariusze,**

Z przyjemnością przekazuję Państwu sprawozdanie z działalności Grupy Asseco za rok 2016. Był to dla nas kolejny rok zwiększania skali działalności i międzynarodowego rozwoju naszej Grupy. Kolejny rok z rzędu osiągnęliśmy rekordowy poziom przychodów, 7,9 miliarda złotych, a udział w nich naszych zagranicznych spółek sięgnął 79 procent. Równocześnie zysk operacyjny Grupy zwiększył się do rekordowego poziomu 769 milionów złotych. Działamy w 54 krajach i zatrudniamy ponad 22 tys. osób. Nasze produkty doceniane są przez zagraniczne firmy analityczne Gartner, Celent i Forrester Research.

W minionym roku, podobnie jak w poprzednich latach, dynamicznie rósł rynek izraelski. Spółki z Grupy Formula Systems odpowiadają za 55% przychodów Grupy Asseco. Stworzenie centrum kompetencyjnego Grupy dla sektora ubezpieczeń w spółce Sapiens okazało się ogromnym sukcesem wpływającym na dynamiczne wzrosty w tym obszarze. Pozytywne doświadczenia związane z integracją w sektorze ubezpieczeń umacniają nas w przekonaniu, że strategia konsolidacji wokół

centrów kompetencyjnych przyniesie dalsze korzyści Grupie i będziemy chcieli ją kontynuować w innych obszarach.

Koncentrowanie się na kluczowych kompetencjach przyświecało również dalszym zmianom naszej Grupy w Polsce. Na bazie krajowych spółek stworzyliśmy cztery silne podmioty odpowiedzialne za wybrane segmenty rynku. Nowopowstałe Asseco Data Systems jest odpowiedzialne za projekty infrastrukturalne, administrację lokalną i rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa dla przedsiębiorstw. DahliaMatic jest odpowiedzialna za wdrażanie rozwiązań firm trzecich, a Asseco Business Solutions koncentruje się na oprogramowaniu ERP. Po zmianach nasza główna spółka Asseco Poland koncentruje się na własnym oprogramowaniu i usługach z nim związanych dla dużych klientów z segmentów finansowego, administracji publicznej i przedsiębiorstw.

Kontynuujemy wzrosty na rynku środkowoeuropejskim, gdzie przychody zwiększyliśmy dzięki implementacji naszej strategii zakładającej zarówno wzrost organiczny jak i akwizycje. Silny popyt na rozwiązania klasy ERP wsparł naturalny rozwój firmy, a przejęcia z końca 2015 roku go jeszcze wzmocniły. Dobrze radziliśmy sobie w rejonie Europy południowo-wschodniej. Istotnie zwiększyliśmy udział produktów i usług własnych, a co za tym idzie polepszyliśmy rentowność prowadzonych tam operacji. Za dwucyfrowym tempem wzrostu stała poprawa we wszystkich segmentach działalności – płatnościach, bankowości i usługach integratorskich.

Pozytywne efekty zmian w strukturze Grupy zaobserwowaliśmy także w Europie zachodniej, gdzie po sprzedaży Matrix42 i zakupie Exictos, istotnie poprawiła się zyskowość przy zachowaniu podobnej skali działania w roku 2016. Był to efekt większej efektywności portugalskiej spółki, która gros swoich przychodów realizuje w sektorze bankowym w Afryce.

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

Z poważaniem,

Adam Góral
Prezes Zarządu Asseco Poland

Sprawozdanie z działalności Grupy Asseco



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

LIST PREZESA ZARZĄDU	4
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ASSECO	9
WŁADZE SPÓŁKI	10
Zarząd	10
Rada Nadzorcza	12
RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY	13
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU	15
OPIS ORGANIZACJI GRUPY ASSECO	17
Model federacyjny	17
Struktura Grupy Asseco	17
Długoterminowy rozwój Grupy Asseco	22
RYNKI ZBYTU, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO	25
Geograficzne rynki zbytu Grupy Asseco	25
Sektory działalności	25
Oferta produktowa Grupy Asseco	29
WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W 2016 ROKU	31
Rynek polski	31
Rynek izraelski	32
Rynek środkowoeuropejski	32
Rynek południowo-wschodniej Europy	33
Rynek zachodnioeuropejski	33
Rynek wschodnioeuropejski	33
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO	34
Rachunek wyników	34
Przepływy pieniężne	38
Bilans	38
POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO	39
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Asseco po 31 grudnia 2016 roku	39
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	40
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym	40
Struktura akcjonariatu	41
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	43
Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2016 rok	46
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową	46
Umowy zawarte między Grupą kapitałową a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	46
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	46
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	47
Zmiany w powiązaniach kapitałowych	47
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje	47

Informacje o udzielonych w 2016 roku pożyczkach	47
Opis pozycji pozabilansowych	47
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	47
Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych	47
Informacje o stosowaniu ładu korporacyjnego	47
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	47
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	47

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO**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 GRUPIE ASSECO

Grupa Asseco

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

Asseco Poland (GPW: ACP) jest wiodącą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją około 4,5 mld PLN (ok. 1,0 mld EUR) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka.

Asseco Poland stoi na czele międzynarodowej Grupy Kapitałowej Asseco, obecnej, dzięki swoim spółkom zależnym, w 54 krajach na całym świecie: w większości krajów europejskich oraz w Izraelu, USA, Japonii, Kanadzie, Rosji i krajach Afryki. Grupa Asseco jest szóstym co do wielkości producentem oprogramowania w Europie według rankingu Truffle 100 za 2014 rok oraz największym dostawcą nowoczesnych rozwiązań informatycznych w Europie Środkowo – Wschodniej.

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

Grupa Asseco jest unikalnym połączeniem firmy software’owej i usługowej, producentem zaawansowanego technologicznie najwyższej jakości oprogramowania, obsługującego najważniejsze procesy biznesowe firm z kluczowych branż gospodarki. 80% przychodów Grupy stanowią przychody z oprogramowania i usług własnych. Równocześnie 79% sprzedaży Grupy Asseco generowane jest poza granicami polski.

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

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, Utrzymania 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:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
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

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. Wzrosty zanotowane zostały w segmencie usług informatycznych, o 3,9% do 899 mld USD, oraz w oprogramowaniu dla przedsiębiorstw, o 5,9% do 333 mld USD. Oba te segmenty stanowią istotną część działalności Grupy Asseco.

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. Podobnie jak w ujęciu globalnym zarówno wydatki na oprogramowanie jak i na usługi IT będą rosły szybciej niż w innych segmentach rynku – odpowiednio o 6,0% i 3,8%.

W opinii analityków Gartnera usługi i oprogramowanie pozostaną motorem napędowym rynku w kolejnym roku. Jest to spowodowane postępującą cyfryzacją działalności firm, rosnącymi wydatkami na automatyzację i optymalizację usług, a także na innowacje. Wzrost będzie jednak hamowany przez obawę globalnych firm przed nadmiernym inwestowaniem w związku z niepewnością związaną z perspektywami rozwoju globalnej gospodarki.

Oczekuje się, że wydatki na usługi w chmurze będą jednym z najszybciej rosnących segmentów rynkowych w przyszłym roku. Według analityków International Data Corporation (IDC) globalne wydatki na te usługi wzrosną o 24,4% do 122,5 mld USD. Choć największym rynkiem dla tego typu rozwiązań pozostaną Stany Zjednoczone, IDC spodziewa się, że w Europie wydatki na nie wzrosną o 23,2% do 24,1 mld USD.

Wydatki na IT (mld USD)	2016	2017
Centra danych	170	175
Oprogramowanie dla przedsiębiorstw	333	355
Urządzenia	588	589
Usługi	899	938
Usługi komunikacyjne	1 384	1 408
Razem	3 374	3 465

Źródło: Gartner (<http://www.gartner.com/newsroom/id/3568917>)

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 mniejszych 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 SA 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 zł)
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 zyskowności 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 (spółka Inseco) 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 – 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 Grupy Asseco jest budowanie długoterminowej wartości poprzez dostarczanie własnego oprogramowania i usług informatycznych klientom biznesowym oraz administracji publicznej w oparciu o najlepsze doświadczenia spółek z Grupy. Budowa wartości Grupy opiera się na dwóch filarach. Pierwszy to rozwój organiczny własnego oprogramowania i usług, drugi to zwiększanie skali działalności przez akwizycje. W roku 2017 Spółka będzie kontynuowała swoje dotychczasowe podejście.

Rozwój organiczny

Strategia organicznego rozwoju Grupy Asseco jest oparta na dostarczaniu własnego oprogramowania oraz usług informatycznych klientom na globalnym rynku informatycznym. Działalność Spółki oparta jest na sektorowych kompetencjach biznesowych równolegle wzmocnianych kompetencjami technologicznymi.

Ponadto, Asseco wykorzystuje najlepsze doświadczenia podmiotów działających w międzynarodowej Grupie do oferowania kompleksowych rozwiązań spełniających wymagania swoich klientów. Szeroki zasięg kompetencyjny i geograficzny Grupy zwiększa znajomość rynków lokalnych i ich uwarunkowań, ułatwia dotarcie do klienta oraz umożliwia dostarczenie najlepszych rozwiązań informatycznych z Grupy dostosowanych do oczekiwań klientów. Dzięki globalnej skali działania i silnym fundamentom finansowym Grupa Asseco może podjąć najtrudniejszy i najbardziej ambitny projekt wdrożeniowy.

Działalność Grupy i jej spółek koncentruje się na dostarczaniu szerokiej palety własnych rozwiązań oraz usług informatycznych. Grupa zarówno wdraża największe i najbardziej wymagające projekty informatyczne przygotowane na zamówienie konkretnych klientów, oferuje kompleksowe rozwiązania 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 Grupę roli strategicznego partnera biznesowego.

Jednym z elementów rozwoju organicznego jest postępująca integracja działów o podobnych lub tożsamy kompetencjach, która pozwala na zwiększenie efektywności Grupy w tych obszarach i polepszenie oferty dla klientów.

Rozwój poprzez akwizycje

Grupa Asseco od lat prowadzi skuteczną politykę akwizycyjną w kraju i za granicą. Asseco Poland, wiodąca Spółka w Grupie, plasuje się w gronie najbardziej doświadczonych w tym obszarze firm w Polsce. Od roku 2004 Spółka przeprowadziła skutecznie ponad 60 transakcji zakupu, wielokrotnie zwiększając skalę swojej działalności i zasięg geograficzny. Także inne spółki z Grupy, przede wszystkim izraelska grupa Formula Systems, prowadzą aktywną i skuteczną politykę akwizycyjną.

W swojej działalności akwizycyjnej Grupa nastawiona jest przede wszystkim na zwiększenie kompetencji w kluczowych sektorach działalności, wejście na nowe rynki geograficzne lub wzmocnienie pozycji całej Grupy Asseco w krajach, w których już jest obecna. Grupa jest zainteresowana zyskowymi podmiotami z wyspecjalizowaną i zaangażowaną kadrą, pragnącą dalej rozwijać się dzięki przyłączeniu do unikalnego modelu federalnej Grupy Asseco lub integracją z Asseco Poland.

Akwizycje Grupy w przeszłości nastawione były na zwiększanie skali działania na największych globalnych rynkach IT – w Stanach Zjednoczonych i Europie Zachodniej. Większość transakcji przeprowadzanych przez Grupę to małe i średnie inwestycje kapitałowe o wartości do kilkudziesięciu milionów euro, które umożliwiają osiągnięcie efektów synergii a jednocześnie niosą ograniczone ryzyko dla stabilności Grupy.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY ASSECO

Model federacyjny

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

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

Korzyści jakie czerpie Grupa z takiego modelu współpracy to:

- Umocnienie pozycji rynkowej i zaufanie klientów.
- Dostęp do interesujących, dobrze znanych lokalnie, rozwiązań produktowych.

- Znajomość lokalnych rynków, klientów, środowiska biznesowego i unikalnych uwarunkowań.
- Dostęp do lokalnych zespołów pracowników posługujących się rodzimym językiem.
- Odpowiedzialne prowadzenie biznesu w stosunku do lokalnych interesariuszy.

Spółki stające się częścią Grupy Asseco mogą liczyć na:

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

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

Struktura Grupy Asseco

Grupa Asseco wyodrębnia sześć regionów geograficznych, w których znajdują się spółki należące do Grupy: polski, izraelski, środkowoeuropejski, Europy południowo-wschodniej, zachodnioeuropejski oraz wschodnioeuropejski.

Rynek polski

Asseco Poland S.A.

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

Asseco Poland jest producentem zaawansowanego technologicznie oprogramowania, obsługującego najważniejsze procesy biznesowe przedsiębiorstw z kluczowych branż polskiej gospodarki. Z aplikacji Asseco korzysta ponad połowa polskich banków, największe firmy

energetyczne, telekomunikacyjne, firmy działające w szeroko pojętym sektorze zdrowia, administracja publiczna różnych szczebli: od samorządów lokalnych po urzędy centralne, a także służby mundurowe.

Asseco Enterprise Solutions a.s. i Asseco Business Solutions S.A.

Asseco Enterprise Solutions została utworzona w grudniu 2016 roku i nie prowadzi działalności operacyjnej. Jej najważniejszym aktywem są udziały w Asseco Business Solutions, wniesione aportem przez Asseco Poland.

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

Asseco Data Systems S.A.

Spółka powstała na bazie mniejszych polskich spółek z Grupy Asseco (m.in. Unizeto Technologies, ADH Soft, CK Zeto Łódź, Combidata Poland, Z.U.I. Otago oraz PI Zeto Bydgoszcz), a następnie została wzmocniona pionem infrastruktury wydzielonym w 2016 roku z Asseco Poland. Dzięki temu w Spółce powstało centrum kompetencyjne wyspecjalizowane w dostarczaniu infrastruktury IT, w tym centrów bazodanowych, zarówno dla administracji publicznej jak i dla sektora przedsiębiorstw. Ponadto spółka zajmuje się dostarczaniem oprogramowania i usług IT dla średnich i małych przedsiębiorstw oraz administracji lokalnej.

DahliaMatic Sp. z o.o.

Spółka powstała w oparciu o spółkę zależną przejętą przez Asseco Poland w 2015 roku giełdowej spółki Infovide Matrix, z której przeniesiono do DahliaMatic segmenty działalności odpowiedzialne za usługi integratorskie i wdrażanie oprogramowania firm trzecich. W 2016 roku działalność DahliaMatic została wzmocniona pionem przedsiębiorstw Asseco Poland ze względu na zbieżność profili działalności. W ten sposób w ramach Grupy Asseco stworzono centrum kompetencyjne zajmujące się wdrożeniami oprogramowania biznesowego i rozwiązań firm trzecich – przede wszystkim SAP, Oracle i Microsoft.

SKG S.A.

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

ZUI Novum Sp. z o.o.

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

Rynek izraelski

Formula Systems Ltd

Formula Systems jest notowana na amerykańskim rynku NASDAQ Global Markets (Nasdaq: FORTY) i izraelskiej giełdzie TASE (Tel Aviv Stock Exchange). Jest holdingiem, który ma udziały w pięciu spółkach (Matrix IT Ltd., Magic Software Enterprises Ltd., Sapiens International Corporation N.V., Insync Staffing Inc, TSG IT Advanced Systems) specjalizujących się w produkcji i dostarczaniu

rozwiązań informatycznych. Spółki grupy Formula Systems prowadzą działalność w ponad 50 krajach w w Ameryce Północnej (USA i Kanada), regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA), (m.in. w Izraelu, Wielkiej Brytanii, Niemczech, Holandii, Francji oraz Skandynawii) i Azji (m.in. Japonia i Indie).

Matrix IT Ltd.

Spółka jest notowana na izraelskiej giełdzie TASE (TASE:MTRX). Matrix IT jest wiodącą spółką IT w Izraelu. Jej kluczowe kompetencje to świadczenie usług informatycznych, rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa, outsourcing i integracja systemów informatycznych na życzenie klienta. Kompetencje spółki obejmują również modernizację i rozwój systemów IT, a portfolio usług zawiera:

- rozwój dedykowanych systemów informatycznych;
- dostosowywanie oprogramowania do wymogów klientów;
- rozwój i testowanie oprogramowania w celu zapewnienia jego wysokiej jakości.

Matrix IT jest ponadto dystrybutorem oprogramowania czołowych światowych producentów. Dostarcza rozwiązania infrastrukturalne dla systemów komputerowych i łączności. Spółka jest także dystrybutorem sprzętu komputerowego, a dzięki spółce zależnej John Bryce prowadzi ośrodki szkoleniowo - kwalifikacyjne, oferujące kursy zawodowe i szkolenia dla personelu IT. W ofercie znajdują się także szkolenia „miękkie”, zawodowe i kursy z zakresu rynków kapitałowych.

Sapiens International N.V.

Spółka jest notowana na amerykańskim rynku NASDAQ (NASDAQ: SPNS) i izraelskiej TASE. Jest wiodącym na świecie dostawcą systemów IT dla sektora ubezpieczeniowego.

Oferta produktowa Grupy obejmuje następujące rozwiązania:

- ALIS – kompleksowe oprogramowanie obsługujące produkty ubezpieczeniowe na życie, z zakresu emerytur i rent oraz ubezpieczeń medycznych.
- IDIT Software Suite – kompleksowe, corowe rozwiązanie o budowie modułowej dla sektora ubezpieczeń i instytucji finansowych działających poza Ameryką Północną.
- Rapidsure – corowe oprogramowanie o budowie modułowej dla ubezpieczycieli działających w segmencie emerytalnym i wypadkowym na terenie Stanów Zjednoczonych.
- Reinsurance – oprogramowanie umożliwiające ubezpieczycielom i brokerom obsługę

produktów typu reinsurance na jednej platformie. Produkt zapewnia pełne wsparcie kontrolingowe i raportowe.

- Decision – oprogramowanie wspierające decyzje biznesowe przeznaczone dla instytucji finansowych.

Magic Software Ltd.

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

Produkty oferowane przez spółkę pozwalają użytkownikom tworzyć aplikacje biznesowe i wspomóc istniejące zasoby informatyczne w celu zwiększenia zdolności biznesowych.

Magic Software oferuje usługi zgodnie z przyjętą koncepcją *code-free*, pozwalającą użytkownikom skupić się na logice biznesowej, a nie na wymogach technologicznych. *Code-free* stanowi podstawę działania oferowanych przez spółkę produktów:

- Magic xpa – platformy programistycznej;
- Magic xpi – pakietu integracji procesów.

Insync Staffing Inc.

Firma świadczy usługi w zakresie konsultingu i outsourcingu zasobów ludzkich dla sektorów technologicznych oraz sektora usług profesjonalnych (tj. świadczących usługi w zakresie rachunkowości i finansów, administracji, obsługi klienta, opieki zdrowotnej, zarządzania zasobami ludzkimi czy marketingu).

TSG IT Advanced Systems

Spółka świadcząca rozwiązania informatyczne w sektorze obronnym i bezpieczeństwa. Jeden z wiodących dostawców oprogramowania i usług dla izraelskich ministerstw obrony narodowej i spraw wewnętrznych.

Rynek środkowoeuropejski

Asseco Central Europe, a.s.

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: ACS) i jednostka dominująca grupy Asseco Central Europe. Dostarcza kompleksowe rozwiązania i usługi informatyczne dla międzynarodowych instytucji finansowych (Erste, Allianz, UniCredit etc.), dla sektora prywatnego oraz administracji publicznej zarówno na poziomie centralnym, jak i lokalnym. Oferta produktowa spółki zawiera systemy infor-

matyczne dla banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych, firm budowlanych, systemy kartowe, systemy informatyczne dla służby zdrowia, hurtownie danych, rozwiązania Business Intelligence oraz e-commerce, systemy raportowania oraz projekty „pod klucz”.

Asseco Solutions

W skład Grupy Asseco Solutions wchodzi trzy spółki: Asseco Solutions CZK, Asseco Solutions SK i Asseco Solutions AG, których działalność skupia się na dostarczaniu własnego oprogramowania ERP dla małych, średnich i dużych przedsiębiorstw.

ACE Magyarorszag

Spółka powstała z połączenia spółek Globenet i Statlogics. Jest jednym z liderów oprogramowania IT dla służby zdrowia na Węgrzech. Jej klienci to przede wszystkim szpitale oraz kliniki medyczne. Flagowym produktem firmy jest system MedWorksS, który obsługuje wszystkie procesy instytucji ochrony zdrowia. Przez przejęcie Statlogics poszerzyła swoją ofertę o szereg rozwiązań dedykowanych branży consumer finance, m.in. kompleksowy system Credilogic, który obsługuje pełen cykl życia procesu udzielania pożyczek i kredytów w firmach branży consumer finance.

DanubePay

Spółka jest dostawcą rozwiązań IT dla sektora kart płatniczych, płatności, bankomatów itp. Oferuje kompleksowe portfolio produktów i usług do autoryzacji i przetwarzania transakcji, jest partnerem przy wydawaniu kart, tworzy także systemy programów lojalnościowych.

InterWay

InterWay zajmuje się wdrożeniami technologii i systemów (w tym IDM, SSO, ECM, ERP, BPM, Cloud Computing), integracją rozwiązań typu e-commerce i SOA oraz systemami zarządzaniem treścią, opartymi na oprogramowaniu własnym i obcym.

Exe

Firma specjalizuje się w usługach dotyczących infrastruktury, usługach lokalizacji oraz zajmuje się sprzedażą powiązanego z nimi oprogramowania obcego.

Rynek południowo-wschodniej Europy

Asseco South Eastern Europe S.A.

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: ASE) i jednostka dominująca grupy Asseco South Eastern Europe. Powstała w wyniku integracji kompetencji, doświadczenia, wiedzy, rozwiązań i bazy klientów wiodących w swoich seg-

mentach rynku firm działających w Europie Południowo-Wschodniej. Od początku koncentrowała się na rozwoju własnych rozwiązań informatycznych. Asseco South Eastern Europe prowadzi działalność w pięciu segmentach rynku informatycznego: rozwiązania i usługi dla sektora bankowego, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, dostawa, instalacja i usługi w zakresie bankomatów oraz terminali płatniczych, rozwiązania i usługi dla sektora telekomunikacyjnego, usługi integracyjne i dostawa oraz wdrażanie systemów i sprzętu informatycznego. Grupa posiada obecnie podmioty zależne działające na terytorium Serbii, Chorwacji, Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny, Kosowa, Mołdawii, Albanii, Bułgarii, Rumunii oraz Turcji.

Rynek zachodnioeuropejski

Exictos

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

Asseco Spain S.A

Spółka oferuje swoim klientom konsultacje w zakresie infrastruktury IT, systemy bezpieczeństwa, rozwiązania do zarządzania zasobami ludzkimi, usługi outsourcingowe oraz kompleksowe wsparcie IT.

Valorista

Spółka specjalizująca się w dostarczaniu nowoczesnej infrastruktury IT oraz w oferowaniu usług komplementarnych.

Necomplus S.L

Spółka obsługująca rynek płatności elektronicznych (POS), rozwiązań samoobsługowych oraz dostarczająca technologie dla profesjonalnych Call Centers.

Asseco Lietuva UAB

Spółka będąca wiodącym producentem oprogramowania i integratorem systemów informatycznych na Litwie. Jej główne linie biznesowe to: systemy wspomagające archiwizację, zarządzanie procesami, finansami czy środkami UE oraz systemy dla branży ubezpieczeniowej. Oferta spółki skierowana jest w dużej mierze do sektorów administracji.

Asseco Danmark a/s

Spółka świadcząca wysokiej klasy usługi konsultingowe i oferująca własne rozwiązania informatyczne dla sektora finansowego oraz biotechnologicznego.

Peak Consulting Group ApS

Spółka świadcząca wysokiej klasy usługi konsultingowe na terenie Skandynawii.

Rynek wschodnioeuropejski

Asseco Georgia LLC

Spółka świadcząca usługi doradcze i wdrożeniowe dla firm z sektora bankowego, ubezpieczeniowego oraz dla jednostek administracji publicznej. Działalność firmy jest zdywersyfikowana i obejmuje zarówno kompetencje w zakresie tworzenia oprogramowania, oferując własny system ERP i CRM, rozwiązania dla firm ubezpieczeniowych, oprogramowanie dla szkół i sklepów, jak również usługi doradcze oraz wdrożeniowe produktów firm trzecich.

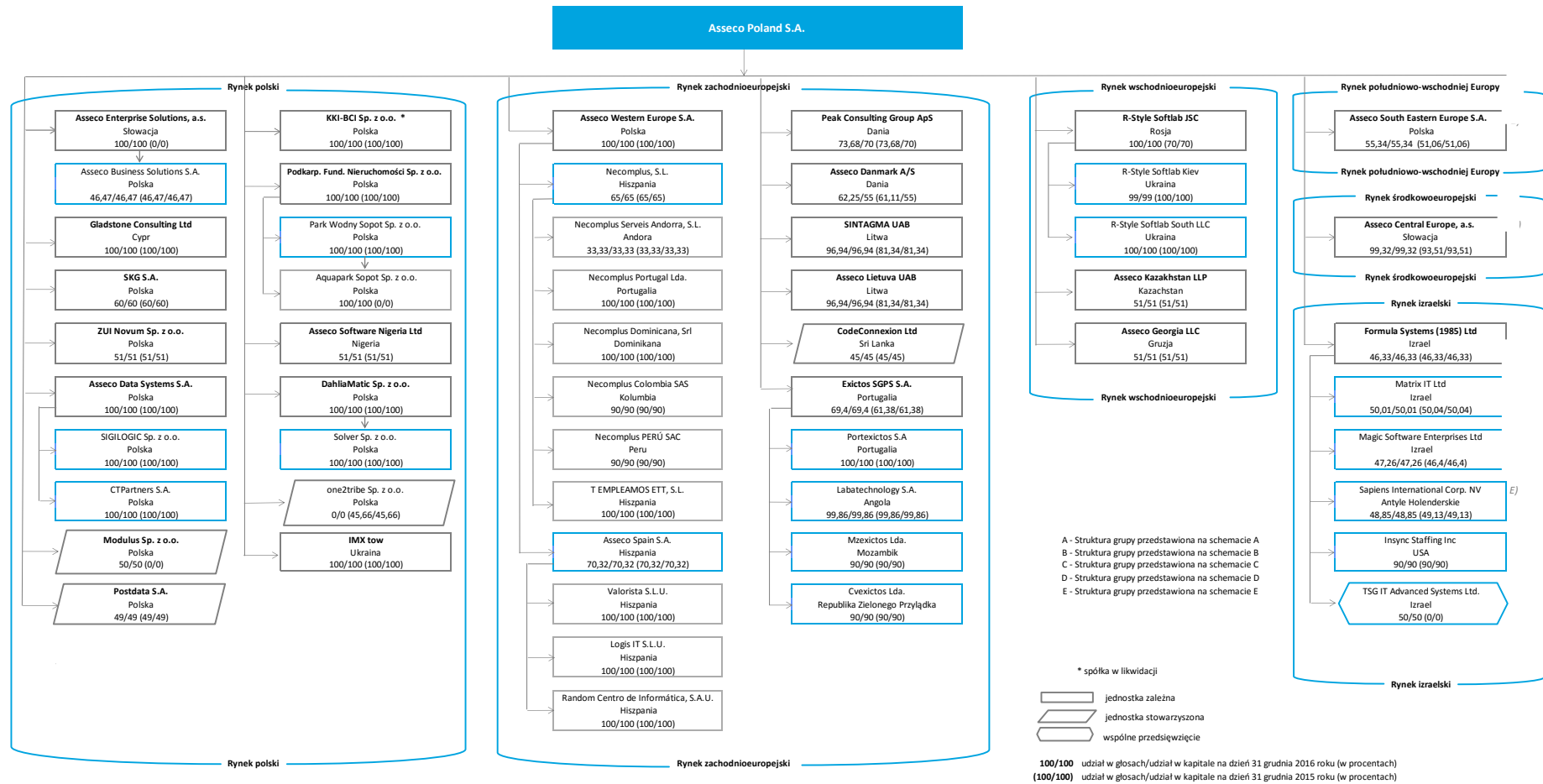
R-Style Softlab

Spółka będąca rosyjskim producentem oprogramowania dla sektora bankowego i finansowego. Specjalizuje się w trzech obszarach: bankowość internetowa i systemy obsługi klienta, hurtownie danych i systemy business intelligence oraz corowe systemy bankowe. R-Style Softlab z siedzibą w Moskwie posiada oddziały również w Briańsku, Wołogdzie, Almaty i Kijowie.

Asseco Kazakhstan LLP

Spółka działająca w oparciu o trzy linie biznesowe: bezpieczeństwo informatyczne, zarządzanie informacją oraz świadczenie usług w chmurze. Spółka obecnie koncentruje się głównie na sektorze publicznym oraz dużych przedsiębiorstwach w sektorze telekomunikacyjnym i energetycznym.

Struktura organizacyjna Grupy



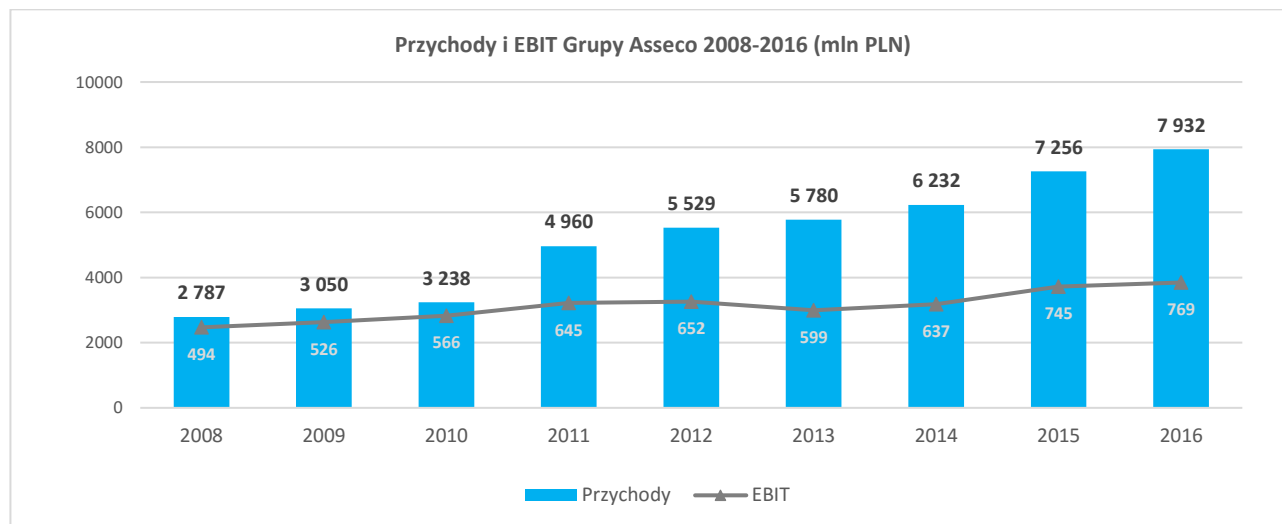
Pełna struktura Grupy znajduje się w punkcie IV Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Opis zmian, jakie miały miejsce w ciągu 2016 roku w strukturze kapitałowej Grupy Asseco został także umieszczony w punkcie IV Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Długoterminowy rozwój Grupy Asseco

Strategia Grupy Asseco nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim terminie poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Dzięki postępującej

ekspansji geograficznej i poszerzaniu zakresu oferowanych produktów i usług, Grupa Asseco od lat poprawia przychody i zyski operacyjne.

Poniższy wykres przedstawia przychody i zysk operacyjny Grupy Asseco w latach 2008-2016.



Ważną rolę dla Grupy Asseco odgrywa dążenie do dywersyfikacji produktowej i geograficznej. Takie podejście pozwala na istotne zniwelowanie wpływu negatywnych czynników rynkowych na działalność Grupy. Dzięki dywersyfikacji geograficznej w sposób istotny zmniejszone jest ryzyko negatywnego wpływu lokalnych czynników na funkcjonowanie Grupy, a szeroki wachlarz produktów uodparnia Asseco na ewentualne załamania poszczególnych sektorów rynkowych.

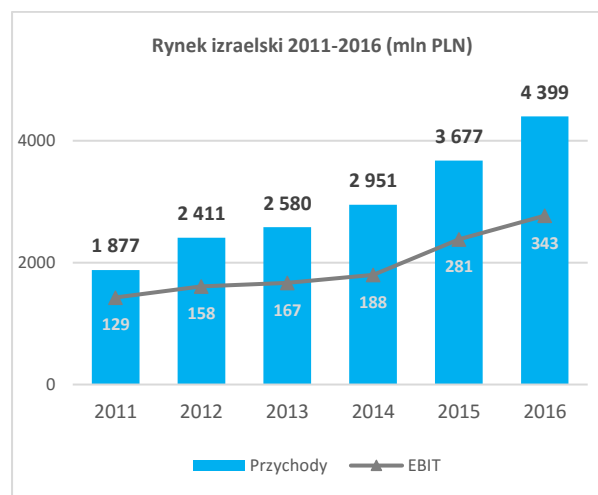
Działalność Grupy Asseco nastawiona jest na długoterminową poprawę efektywności poszczególnych spółek wchodzących w jej skład. Grupa akceptuje, że synergie kosztowe i sprzedażowe w modelu federacyjnym osiągnąć zazwyczaj są w dłuższym okresie, zazwyczaj kilkulatnim.

Rynek izraelski

Asseco Poland weszło na rynek izraelski w 2010 roku poprzez akwizycję grupy Formula Systems. Od tamtego czasu spółki tworzące ten holding dynamicznie się rozwijają zwiększając przychody i poprawiając zysk operacyjny EBIT. Obecnie jest to najdynamiczniej rozwijający się obszar geograficzny w Grupie Asseco.

Średnia roczna stopa wzrostu (CAGR) dla tego rynku w okresie 2011-2016 wyniosła 23,7% a dla zysku operacyjnego EBIT 27,8%.

Poniższy wykres przedstawia przychody i zyski operacyjne dla rynku izraelskiego w latach 2011-2016.



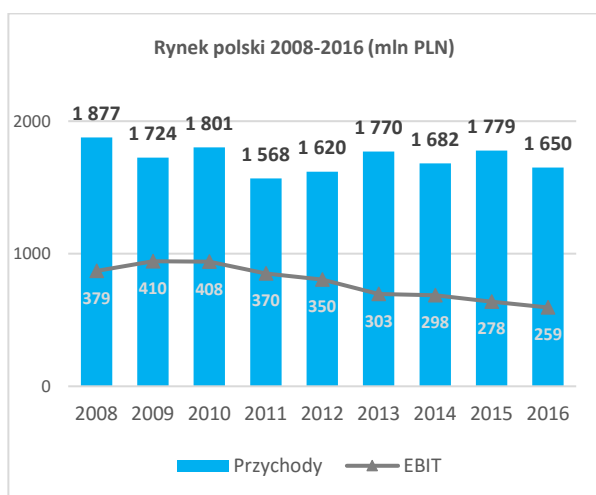
Rynek polski

Asseco Poland działa na polskim rynku od 1991 roku. Po okresie dynamicznego rozwoju Spółka stała się największą rodzimą firmą IT. Od tamtego czasu skala działalności w kraju pozostaje stabilna przy stopniowym zacieśnianiu się marż operacyjnych. Obecnie rynek polski jest drugim największym regionem działalności Grupy pod

względem przychodów, a zgodnie ze strategicznym celem zbudowania globalnej firmy, to rynki zagraniczne mają napędzać dalszy rozwój Asseco.

Średnia roczna stopa wzrostu (CAGR) dla tego rynku w latach 2008-2016 wyniosła -1,8% a dla zysku operacyjnego EBIT -5,3%.

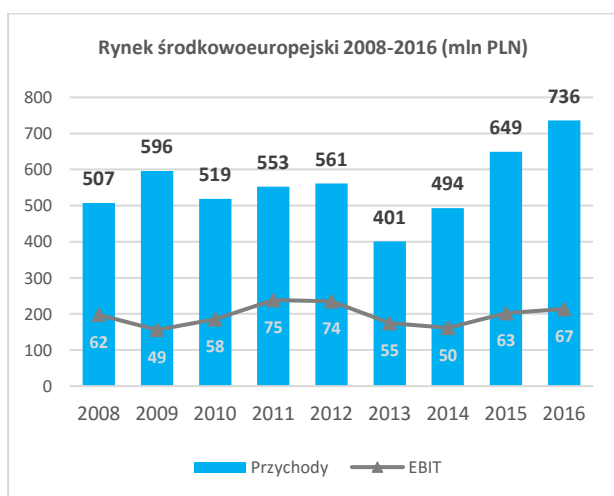
Poniższy wykres przedstawia przychody i zyski operacyjne dla rynku polskiego w latach 2008-2016.



■ Rynek środkowoeuropejski

Rynek środkowoeuropejski to obok Polski najdłużej działający rynek geograficzny Grupy Asseco. Przychody tego rynku notują dynamiczne przyrosty nieprzerwanie od 2013 roku, a zysk operacyjny poprawia się niezmiennie od 2014 roku. Średnia roczna stopa wzrostu (CAGR) dla przychodów z tego rynku w okresie 2008-2016 wyniosła 5,5%, a dla zysku operacyjnego EBIT 1,1%.

Poniższy wykres przedstawia przychody i zyski operacyjne dla rynku środkowoeuropejskiego w latach 2008-2016.

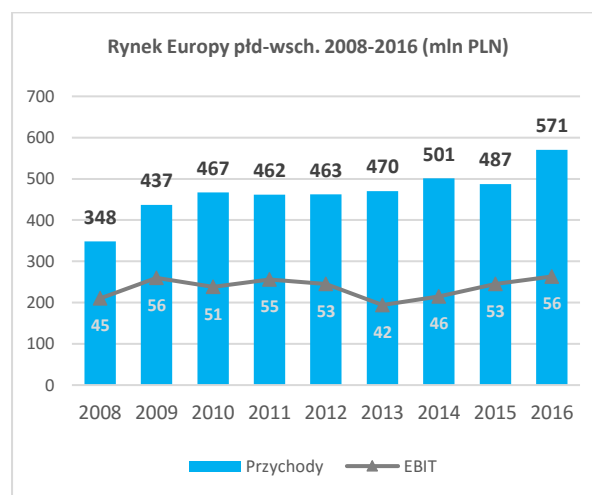


■ Rynek Europy południowo-wschodniej

Rynek południowo-wschodniej Europy w Grupie Asseco jest reprezentowany przez Asseco South Eastern Europe, spółkę od 2009 roku notowaną na GPW. Skala działalności na tym rynku stopniowo się zwiększa z roku na rok, a zyski operacyjne rosną nieprzerwanie od 2013 roku.

W latach 2008-2016 okresie średnia roczna stopa wzrostu (CAGR) przychodów wyniosła 7,3%, a zysku operacyjnego EBIT 3,3%.

Poniższy wykres przedstawia przychody i zyski operacyjne dla rynku południowo-wschodniej Europy w latach 2008-2016.

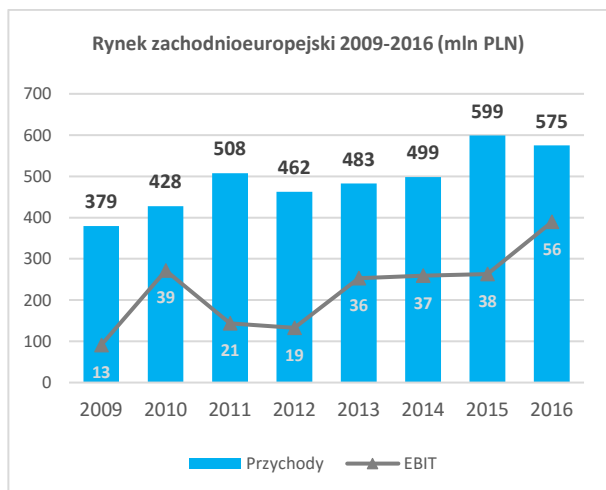


■ Rynek zachodnioeuropejski

Grupa Asseco rozpoczęła inwestycje w zachodniej Europie w 2009 roku. W roku 2015 doszło do istotnych zmian w tym obszarze działalności – Grupę opuściła spółka Matrix42, a dołączyła portugalska spółka Exictos. Wiązało się to ze znaczącą poprawą zysku operacyjnego EBIT w 2016 roku.

W latach 2009 – 2016 średnia roczna stopa wzrostu (CAGR) przychodów na tym rynku wyniosła 7,2% a zysku operacyjnego EBIT 27,4% m.in. dzięki przyspieszeniu w roku 2016.

Poniższy wykres przedstawia przychody i zyski operacyjne dla rynku zachodnioeuropejskiego w latach 2009-2016.



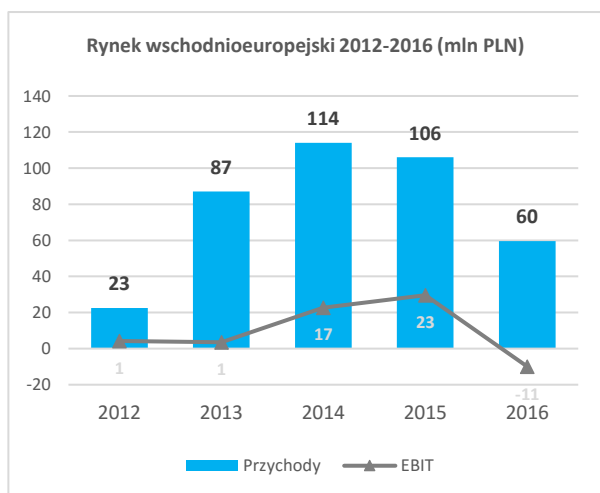
działalności spółek zależnych w Polsce (2016) oraz rozpoczęto konsolidację aktywów związanych z oprogramowaniem ERP dla małych i średnich przedsiębiorstw poprzez utworzenie Asseco Enterprise Solutions (2016).

▪ **Rynek wschodnioeuropejski**

Rynek wschodnioeuropejski to najmłodszy z segmentów geograficznych w działalności Grupy Asseco. Rozwój działalności na tym rynku został zahamowany przez decyzję jednego z kluczowych klientów o zaprzestaniu współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług IT, co negatywnie przełożyło się na poziom przychodów i zysku operacyjnego w 2016 roku.

W latach 2012 – 2016 średnia roczna stopa wzrostu (CAGR) przychodów na tym rynku wyniosła 38,4%.

Poniższy wykres przedstawia przychody i zyski operacyjne dla rynku wschodnioeuropejskiego w latach 2012-2016.



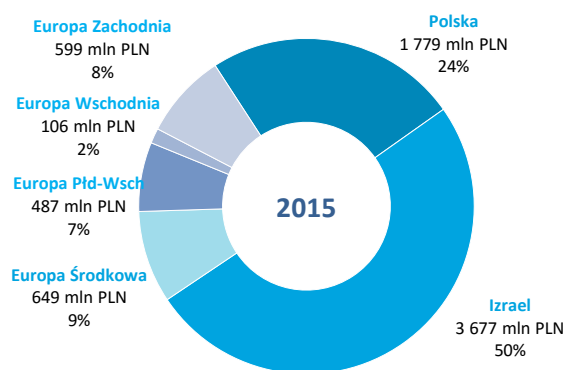
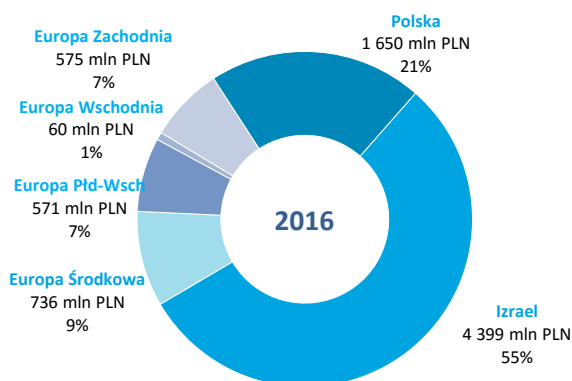
Obecnie celem strategicznym Grupy Asseco jest kontynuowanie zacieśnienia współpracy podmiotów Grupy o podobnych profilach produkcyjnych i wytworzenie centrów kompetencji w danych segmentach. Dotychczas w ramach Grupy doszło do połączenia dwóch spółek oferujących rozwiązania dla sektora ubezpieczeniowego - Insseco i Sapiens (2015), dokonano reorganizacji

RYNKI ZBYTU, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO

Geograficzne rynki zbytu Grupy Asseco

Grupa Asseco wyodrębnia sześć regionów geograficznych, w których znajdują się spółki należące do Grupy: polski, izraelski, środkowoeuropejski, Europy południowo-wschodniej, zachodnioeuropejski oraz wschodnioeuropejski.

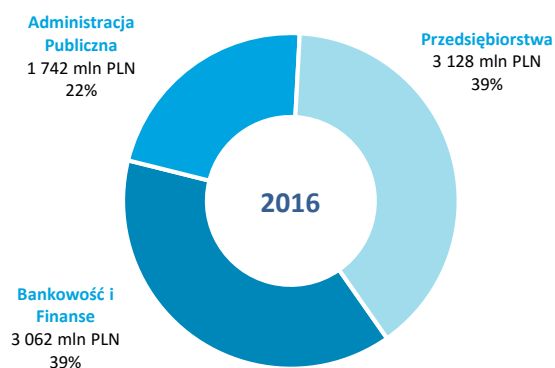
Spółki z Grupy ulokowane w Izraelu prowadzą działalność na ponad 50 rynkach geograficznych na całym świecie. Do najważniejszych regionów zaliczają one Izrael, Amerykę Północną, Europę Zachodnią i Bliski Wschód.



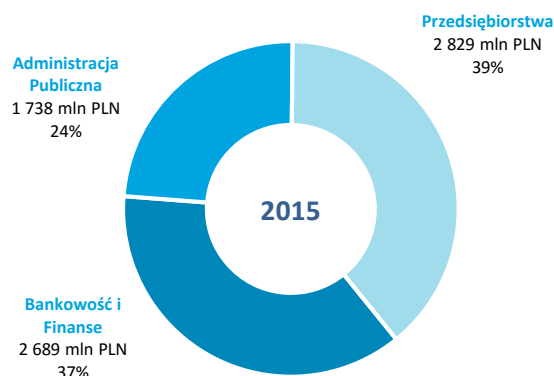
Głównymi regionami geograficznymi na których działalność prowadzi Grupa Asseco pozostają Izrael i Polska. W 2016 roku udział regionu polskiego w przychodach Grupy zmalał do 21% w związku z rocznym spadkiem sprzedaży. W tym samym czasie spółki Grupy Asseco umiejscowione w Izraelu zwiększyły swoje przychody co doprowadziło do wzrostu udziału tego rynku w sprzedaży ogółem do 55%.

Przychody regionów Europy środkowej i południowo-wschodniej rosły w podobnym tempie jak wzrosty całej Grupy i w efekcie wpływ na sprzedaż spółek tam działających nie zmienił się i pozostał na poziomie ok. 9% dla Europy środkowej i 7% dla Europy południowo-wschodniej. Natomiast kontrybucja rynków Europy zachodniej i wschodniej to przychodów Grupy zmalała w minionym okresie sprawozdawczym.

Sektory działalności



*Dane nie uwzględniają sprzedaży między segmentami



*Dane nie uwzględniają sprzedaży między segmentami

Bankowość i finanse

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

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

Także inne spółki z Grupy oferują własne kompleksowe systemy dla bankowości. Asseco Central Europe dzięki rozwiązaniom z rodziny StarBANK wypracowało mocną pozycję na słowackim rynku rozwiązań dla sektora bankowego. Asseco South Eastern Europe oferuje zarówno systemy core-bankingowe, obsługujące płatności, business intelligence, a także wspomagające zarządzanie relacjami z klientami (CRM) oraz instalacje terminali płatniczych i bankomatów.

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

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

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

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

Administracja publiczna

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

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

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

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

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

Opieka zdrowotna – Grupa Asseco kontynuuje budowę pozycji lidera rynku rozwiązań IT dla wszelkiego rodzaju placówek medycznych. Korzystają z nich setki największych szpitali i większość przychodni w regionie CEE.

Usługi Asseco obejmują profesjonalne konsultacje w zakresie tworzenia, wdrażania i utrzymywania systemów dla firm świadczących ubezpieczenia zdrowotne, kompleksowe rozwiązania dla szpitali i klinik. Asseco dostarcza zarówno rozwiązania wspomagające obsługę pacjentów, jak i systemy do rozliczeń kontraktów i zarządzania placówkami medycznymi.

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

Przedsiębiorstwa

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

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

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

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

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

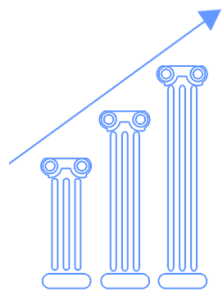
W ramach Grupy w Polsce działa Asseco Business Solutions (ABS), która specjalizuje się w systemach ERP wspierających zarządzanie małymi i średnimi przedsiębiorstwami. W zależności od technologii preferowanej przez daną firmę ABS oferuje Asseco SAFO, oparte na Oracle lub Asseco SOFTLAB ERP wykorzystujące technologię Microsoft.

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

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

Finanse

- Banki
- Ubezpieczenia
- Biura maklerskie
- Fundusze inwestycyjne
- Firmy leasingowe
- Firmy faktoringowe



Sektor publiczny

- Administracja centralna
- Administracja samorządowa
- Opieka zdrowotna
- Organizacje międzynarodowe
- Ubezpieczenia społeczne
- Służby mundurowe
- Edukacja

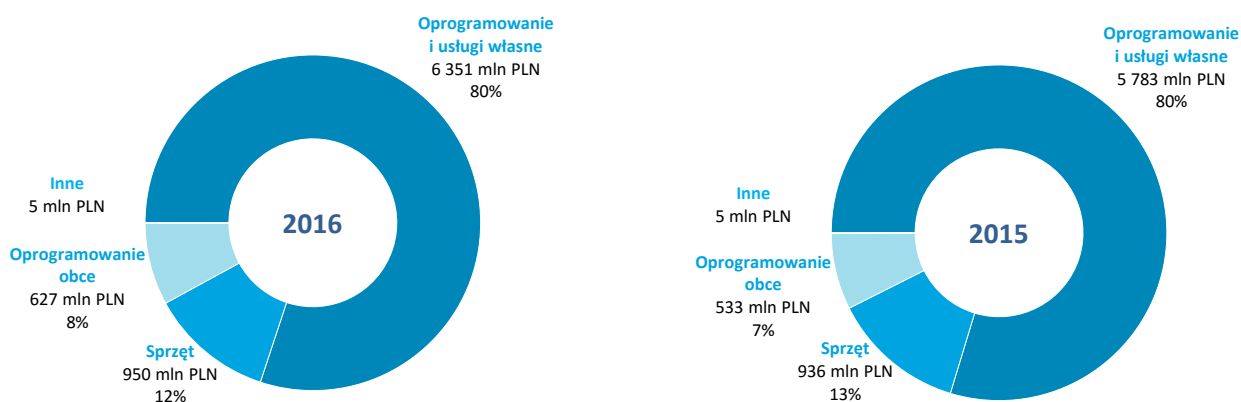


Przedsiębiorstwa

- Telekomunikacja
- Przedsiębiorstwa komunalne
- Energetyka
- Gazownictwo
- Produkcja, handel i usługi
- FMCG
- Multimedia



Oferta produktowa Grupy Asseco



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

▪ Rozwiązania dedykowane

Grupa Asseco jest najbardziej doświadczoną polską firmą informatyczną w zakresie realizacji złożonych, dużych w skali, projektów informatycznych, realizowanych na indywidualne potrzeby klientów. Przykładem kompetencji Asseco w tym zakresie jest największy w historii naszego kraju projekt informatyczny realizowany dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). W ramach Kompleksowego Systemu Informatycznego obsługiwanych jest ponad 24 miliony rachunków, 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 oferujemy standardowe pakiety, które dostosowujemy do indywidualnych potrzeb. Wśród produktów z tej kategorii wymienić można kompleksowe systemy dedykowane dla sektorów: bankowego (Asseco def3000), energetycznego (AUMS), służby zdrowia (AMMS), domów maklerskich (Promak) czy sektora ubezpieczeń (IDIT, ALIS).

▪ Pakiety standardowe

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

▪ Rozwiązania „w chmurze”

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

- Projektowane na indywidualne potrzeby klienta.
- Projektowane i rozwijane dla wielu dużych i średnich klientów.
- Rozwiązania standardowe dla dużej ilości małych i średnich klientów.
- Rozwiązania dostępne dla wielu klientów przez internet.

WYBRANE PRODUKTY

Rozwiązania dedykowane	Kompleksowe rozwiązania dla sektorów	Pakiety standardowe	Rozwiązania w „chmurze”
Kompleksowy System Informatyczny – ZUS	Asseco def3000 (bankowość)	Asseco WAPRO	def3000 REB / CEB (bankowość)
Insurer – PZU	Asseco Utility Management Solutions (przemysł energetyczny)	Asseco HR	Asseco Mobile Touch (powszechne zastosowanie biznesowe)
System Odprawa – Straż Graniczna	Asseco Medical Management Solutions (opieka zdrowotne)	Magic xpi Integration Platform	abStore Wapro (e-commerce)
Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców – MSWiA	Sapiens IDIT, ALIS (ubezpieczenia)	Magic xpa Development Platform	wrotacelne.pl (systemy celne)
	OTAGO System (administracja)		
	Promak (domy brokerskie)		

WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO W 2016 ROKU

Rynek polski

W 2016 roku Grupa Asseco na rynku polskim kontynuowała dotychczasową strategię sprzedaży własnego oprogramowania i usług swoim dotychczasowym oraz nowym klientom w trzech kluczowych segmentach: bankowości i finansów, administracji publicznej i sektora przedsiębiorstw.

Na wyniki Asseco Poland wpływ miała reorganizacja przeprowadzona w roku 2016 po przejściu spółki Infovide Matrix (RB 4,8,10,22/2016), a która została ukończona z dniem 30 czerwca 2016 roku.

Celem zmiany było stworzenie centrów kompetencyjnych poprzez skonsolidowanie jednostek organizacyjnych o podobnych lub tożsamych zakresach działalno-

ści. 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.



W segmencie bankowym kontynuowano wieloletnią współpracę z największym bankiem w regionie - PKO BP, Grupa Asseco także wzmocniła swoją pozycję jako wiodący dostawca oprogramowania dla banków spółdzielczych oraz z sukcesem wdrożyła 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. W minionym roku wdrażane były systemy PROMAK Powiernik i Portfel w wiodących polskich biurach maklerskich.

Na działalności Grupy Asseco na rynku polskim niekorzystnie w 2016 roku odbiła się sytuacja na rynku administracji publicznej i opóźnienia w rozstrzygnięciu przetargów publicznych. Grupa częściowo mitygowała efekty zastoju w tym segmencie działalności dzięki skutecznej strategii współpracy ze swoimi kluczowymi

klientami – bazowaniu na długoterminowych kontraktach dotyczących współpracy zarówno w zakresie utrzymania systemów jak i ich rozwijania. W październiku 2016 roku podpisano aneks do umowy na usługę wsparcia eksploatacji i utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Wartość Aneksu wynosi nie więcej niż 73,17 mln PLN netto. Podpisany aneks przedłuża ważność umowy do dnia 30 czerwca 2018 r. lub do czasu wyczerpania środków na wykonanie prac objętych aneksem.

W sektorze przedsiębiorstw Asseco Poland zakres prac w sektorze energetycznym uległ ograniczeniu po okresie intensywnych wdrożeń w roku 2015. Kontynuowano współpracę z dotychczasowymi klientami oraz pracowali nad rozwojem systemu AUMS. Trwało także wdrożenie tego systemu w INSA (Information Network Security Agency) w Etiopii. 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.

Asseco Business Solutions, należąca do Grupy Asseco spółka specjalizująca się w rozwiązaniach klasy ERP dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz branży dóbr szybkozbywalnych (FMCG), kontynuowała w 2016 roku swój szybki rozwój. W grudniu 2016 roku wszystkie akcje Asseco Business Solutions należące do Asseco Poland zostały przeniesione aportem do nowoutworzonej spółki Asseco Enterprise Solutions a.s. Celem przeniesienia jest skoncentrowanie działalności Grupy Asseco w zakresie rozwiązań ERP w jednym podmiocie, który będzie tworzył centrum kompetencyjne w tej dziedzinie.

Nowoutworzona spółka Asseco Data Systems prowadziła intensywne prace organizacyjno- optymalizacyjne swojej wewnętrznej struktury mające dostosować ją do wymogów rynkowych. Jednocześnie podpisała w drugiej połowie roku szereg umów na dostawę sprzętu informatycznego z klientami z sektora administracji lokalnej, finansów oraz przedsiębiorstw. Kontynuowano utrzymanie i rozwój systemu EMIR w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych i systemów Farmer i NSIU w Kasie Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego. Pozyskano nowe kontrakty na wdrożenie własnych rozwiązań z zakresu systemu obiegu dokumentów w organach administracji lokalnej. Trwały też intensywne prace rozwojowe autorskich rozwiązań dotyczących podpisu elektronicznego i usług zaufania.

Asseco Poland w okresie sprawozdawczym zwiększało swoje zaangażowanie w spółki zależne, między innymi w spółkach R-Style Softlab, Exictos, Asseco Central Europe i Asseco South Eastern Europe, co przełożyło się na przepływy pieniężne oraz poziom konsolidowanych wyników finansowych.

W czwartym kwartale dokonano 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.

Rynek izraelski

Rynek izraelski w Grupie Asseco reprezentowany jest przez holding Formula Systems, w którego skład wchodzi między innymi spółki Matrix IT, Sapiens International oraz Magic Software. Spółki z grupy Formula Systems kontynuowały swoją dotychczasową strategię rozwoju organicznego na rynku izraelskim

oraz na rynkach międzynarodowych – przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych i Europie.

Sapiens International, drugi największy producent oprogramowania dla sektora ubezpieczeniowego na świecie, podpisał w 2016 szereg umów z nowymi klientami z sektora, m.in. z Medical Protection Society (MPS), Menora Mivtachim Insurance, gdzie wprowadzi swoje rozwiązanie Sapiens IDIT, LB Group, które wybrało pakiet IDIT P&C do zarządzania polisami oraz Generali Nederland, które wybrało rozwiązania Sapiens do zarządzania portfelem ubezpieczeń na życie. W celu zwiększenia skali działalności w północnej Europie spółka otworzyła biuro w Kopenhadze, a w Stambule otworzyła lokalne centrum wsparcia dla tureckiego ubezpieczyciela Anadolu Insurance Company i innych klientów z Turcji i Bliskiego Wschodu.

W 2016 roku Sapiens przejął amerykańskiego producenta oprogramowania dla sektora ubezpieczycieli Maximum Processing, poszerzając katalog swoich produktów o rozwiązanie Stingray adresowane jest do małych firm ubezpieczeniowych, które poszukują niedrogich rozwiązań o możliwie krótkim czasie implementacji.

Magic Software, globalny dostawca platformy do tworzenia aplikacji biznesowych xpa oraz pakietu xpi do integracji systemów także zanotował znaczącą poprawę przychodów w okresie sprawozdawczym. Podpisano kontrakty z nowymi klientami, m. in. producentem napojów Schweppes, Toyotą, czy ZF Lemfoerder. Organiczny rozwój spółki wsparty został zakupem 60% udziałów w Roshtov Software, lidera izraelskiego rynku oprogramowania dokumentacji pacjentów służby zdrowia, za cenę 81 mln NIS.

Matrix IT zanotowało poprawę przychodów we wszystkich kluczowych segmentach działalności zarówno w Izraelu jak i w USA. Szczególnie dynamicznie w minionym roku rozwijały się usługi integracyjne i infrastrukturalne związane z rozwojem technologii „w chmurze,” które spółka świadczy jako partner amerykańskich firm Amazon i Google.

Rynek środkowoeuropejski

Na rynku środkowoeuropejskim Grupa Asseco jest reprezentowana przez spółkę Asseco Central Europe, która oferuje przede wszystkim produkty i usługi dla sektora administracji publicznej i bankowego na terenie Czech i Słowacji, a także rozwiązania typu ERP poprzez spółki należące do Grupy Asseco Solutions (Niemcy, Czechy i Słowacja).

W 2016 roku na wyniki Asseco Central Europe pozytywnie wpłynęło przejście spółek infrastrukturalnych

exe i Interway w trzecim kwartale 2015 roku. Dodatkowo na wyniki zauważalnie wpłynął zwiększony popyt na rozwiązania klasy ERP oferowane przez spółkę zależną Asseco Solutions w krajach regionu DACH (Niemcy, Austria i Szwajcaria). Natomiast negatywny wpływ na sprzedaż miało opóźnienie w przetargach w sektorze publicznym na Słowacji przed i po wyborach w marcu 2016 roku. Po zastojach w pierwszej części okresu sprawozdawczego Asseco Central Europe podpisało w ostatnich miesiącach minionego roku kilka kontraktów w administracji publicznej w Czechach m.in. na rejestr praw i obowiązków dla ministerstwa spraw wewnętrznych czy rejestr osób dla czeskiego urzędu statystycznego. W listopadzie 2016 roku podpisano także umowę ze stolicą Austrii, Wiedniem, na kompleksowe rozwiązanie do zarządzania oświetleniem miejskim w oparciu o oprogramowanie LIDS.

Rynek południowo-wschodniej Europy

Rynek południowo-wschodniej Europy w Grupie Asseco jest tożsamy z działalnością Asseco South Eastern Europe (ASEE), grupy podmiotów oferujących usługi integratorskie, usługi i oprogramowania dla sektora bankowego oraz rozwiązania dla segmentu payment.

W minionym roku segment payment został wzmocniony akwizycją spółki Chip Card oferującej usługi w zakresie przetwarzania i autoryzacji transakcji płatniczych. Doświadczenie i kompetencje Chip Card jeszcze w tym samym roku przełożyły się na podpisanie nowych kontraktów. Dodatkowo w ubiegłym roku trwały dalsze prace nad rozwojem projektu Paratika - usługi rozliczania transakcji płatniczej w internecie oferowanej właścicielom stron internetowych. Rozwiązanie to powinno rozpocząć generować przychody w 2017 roku.

Rynek zachodnioeuropejski

Grupa Asseco na rynku zachodnioeuropejskim działa poprzez szereg spółek w Hiszpanii, Danii, Portugalii i na Litwie. Obok normalnej działalności spółek na wyniki 2016 roku największy wpływ miały zmiany właścicielskie - akwizycja spółki Exictos, portugalskiego producenta oprogramowania dla instytucji finansowych oraz sprzedaż spółki zależnej Matrix42 w 2015 roku.

W 2016 roku portugalska spółka Exictos podjęła decyzję o zaprzestaniu oferowania systemów klasy ERP opartych na programach firmy SAP, co wraz z pogorszeniem sytuacji gospodarczej na rynkach afrykańskich na których działa spółka negatywnie odbiło się na wynikach finansowych w 2016 roku. Zgodnie ze strategią Grupy Asseco, Exictos będzie koncentrował się na autorskich produktach dla sektora bankowego,

w tym kontynuacji skutecznej migracji swoich klientów na najnowszą wersję oprogramowania – 3G. Powodem do optymizmu jest też wybranie rozwiązań spółki przez łączące się banki w Angoli.

Na rynku hiszpańskim rozpoczęto pilotażowe wdrożenia samoobsługowych paczkomatów i kiosków dla hiszpańskich operatorów pocztowych oraz sieci handlowych. Jednocześnie kontynuowano współpracę w zakresie dostarczania wysokiej klasy urządzeń mobilnych i komputerów dla dotychczasowych klientów.

Rynek wschodnioeuropejski

Wyniki rynku wschodnioeuropejskiego, reprezentowanego przede wszystkim przez spółkę R-Style Softlab, uległy znaczącemu pogorszeniu w związku z wypowiedzeniem umowy przez kluczowego klienta w sektorze bankowym.

INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO

Rachunek wyników

Grupa Asseco zakończyła 2016 rok rekordowym poziomem skonsolidowanych przychodów oraz zysku operacyjnego EBIT dzięki dynamicznemu rozwojowi działalności Grupy na rynkach zagranicznych, których udział w sprzedaży ogółem osiągnął 79%.

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

Poniższa tabela prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz za rok poprzedzający.

młn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015	Zmiana (%)
Przychody	7 932,0	7 256,2	9,3%
Oprogramowanie i usługi własne	6 351,0	5 782,6	9,8%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	1 866,5	1 749,1	6,7%
Koszty sprzedaży	(480,8)	(451,5)	6,5%
Koszty ogólnego zarządu	(620,9)	(543,7)	14,2%
Pozostała działalność operacyjna	4,6	(9,2)	-
Zysk z działalności operacyjnej	769,4	744,7	3,3%
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	301,3	365,0	(17,5%)
EBITDA	1 069,5	1 007,7	6,1%

EBITDA = EBIT + amortyzacja

W czwartym kwartale 2016 roku przychody Grupy wzrosły o 2,9% do 2,26 mld PLN przy wzroście sprzedaży oprogramowania i usług własnych o 10,9%. W tym samym okresie zysk operacyjny EBIT zmniejszył się o 3,8% do 203 mln PLN, a zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej spadł do 76,7 mln PLN.

Poniższa tabela prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz za rok poprzedzający.

młn PLN	3 miesiące do 31 grudnia 2016	3 miesiące do 31 grudnia 2015	Zmiana (%)
Przychody	2 259,1	2 196,0	2,9%
Oprogramowanie i usługi własne	1 776,7	1 602,1	10,9%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	510,2	505,9	0,8%
Koszty sprzedaży	(131,5)	(126,8)	3,7%
Koszty ogólnego zarządu	(179,8)	(166,9)	7,7%
Pozostała działalność operacyjna	4,1	(1,1)	-
Zysk z działalności operacyjnej	203,0	211,1	(3,8%)
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76,7	125,5	(38,9%)
EBITDA	283,1	274,0	3,3%

EBITDA = EBIT + amortyzacja

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Wyniki finansowe segmentów 12 miesięcy do 31 grudnia 2016 (młn PLN)	Polska	Izrael	Europa środkowa	Europa południowo wschodnia	Europa zachodnia	Europa wschodnia
Przychody ze sprzedaży*	1 650,2	4 399,0	736,1	570,6	575,1	59,6
EBIT	258,6	343,4	66,9	56,4	55,6	(11,2)
Marża zysku EBIT	15,7%	7,8%	9,1%	9,9%	9,7%	-18,8%
EBIT skorygowany	276,8	426,8	68,7	56,4	62,4	(7,9)
Marża zysku EBIT skorygowanego	16,8%	9,7%	9,3%	9,9%	10,9%	-13,3%
EBITDA	349,1	477,6	86,3	93,7	71,5	(5,3)
Marża zysku EBITDA	21,2%	10,9%	11,7%	16,4%	12,4%	-8,9%
CFO _{BT}	339,1	383,1	90,7	95,5	124,7	(4,9)
CAPEX	(51,6)	(77,5)	(18,5)	(35,5)	(27,5)	(0,5)
FCF	287,5	305,6	72,2	60,0	97,2	(5,4)
Wsk. konwersji gotówki	103,9%	71,6%	105,1%	106,4%	155,8%	-
Środki pieniężne na koniec okresu	123,3	995,4	186,6	119,5	68,4	9,4
Dług odsetkowy na koniec okresu	(208,3)	(1 086,2)	(8,7)	(47,5)	(26,4)	-
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(113,7)	(1 084,0)	(8,5)	(44,6)	(25,2)	-
w tym leasing finansowy	(94,6)	(2,2)	(0,2)	(2,9)	(1,2)	-

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

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
 EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
 EBITDA = EBIT + amortyzacja
 CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)
 CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
 FCF = |CFOBT| - |CAPEX|
 Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany)

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Wyniki finansowe segmentów 12 miesięcy do 31 grudnia 2015 (mln PLN)	Polska	Izrael	Europa Środkowa**	Europa południowo-wschodnia	Europa Zachodnia**	Europa wschodnia
Przychody ze sprzedaży*	1 778,5	3 676,8	649,3	487,2	598,9	106,0
EBIT	277,6	280,8	62,9	52,6	37,6	23,4
Marża zysku EBIT	15,6%	7,6%	9,7%	10,8%	6,3%	22,1%
EBIT skorygowany	295,5	356,5	64,4	52,6	42,7	26,8
Marża zysku EBIT skorygowanego	16,6%	9,7%	9,9%	10,8%	7,1%	25,3%
EBITDA	365,7	397,7	79,2	82,9	55,1	29,6
Marża zysku EBITDA	20,6%	10,8%	12,2%	17,0%	9,2%	27,9%
CFO _{BT}	414,8	398,9	107,3	84,3	14,0	24,3
CAPEX	(61,7)	(65,7)	(10,2)	(43,7)	(9,7)	(0,7)
FCF	353,1	333,2	97,1	40,6	4,3	23,6
Wsk. konwersji gotówki	119,5%	93,5%	150,8%	77,2%	10,1%	88,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	122,1	972,0	188,5	101,1	199,1	17,0
Dług odsetkowy na koniec okresu	(280,2)	(860,7)	(4,5)	(47,6)	(65,2)	-
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(167,7)	(857,0)	(4,1)	(45,3)	(63,5)	-
w tym leasing finansowy	(112,5)	(3,7)	(0,4)	(2,3)	(1,7)	-

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

**Dane przekształcone w porównaniu ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Asseco za 2015 rok

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej
 EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych
 EBITDA = EBIT + amortyzacja
 CFOBT = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym)
 CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu
 FCF = |CFOBT| - |CAPEX|
 Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT skorygowany)

Przychody

Przychody Grupy Asseco w 2016 roku zwiększyły się o 9,3% do 7,93 mld PLN osiągając najwyższy poziom w historii Grupy. Poprawa wynikała ze wzrostu sprzedaży na rynkach zagranicznych, przede wszystkim spółek izraelskich, a także segmentów Europy środkowej i południowo-wschodniej. Ponieważ znacząca część

sprzedaży Grupy Asseco (ponad 70%) jest realizowana w walutach obcych, jej poprawie dodatkowo sprzyjało osłabienie polskiego złotego. Natomiast negatywnie na przychodach odbiła się sytuacja na rynkach polskim oraz Europy wschodniej i zachodniej.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przychody rynków w podziale na sektory działalności.

	Przedsiębiorstwa	Bankowość i Finanse	Instytucje Publiczne	Razem*
Rynek polski	567,3	489,4	593,5	1 650,2
Rynek izraelski	1 871,6	1 774,3	753,2	4 399,0
Rynek środkowoeuropejski	337,6	100,3	298,3	736,1
Rynek Europy pld-wsch.	88,6	440,3	41,7	570,6
Rynek zachodnioeuropejski	265,9	257,9	51,2	575,1
Rynek wschodnioeuropejski	1,8	51,7	6,1	59,6

* Przychody rynków uwzględniają sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz sprzedaż pomiędzy segmentami

Warto zauważyć, że w 2016 roku przychody w kluczowym dla Grupy segmencie oprogramowania i usług własnych wzrosły o 9,8% i zwiększały się szybciej niż przychody ogółem.

Poniższa tabela przedstawia strukturę walutową sprzedaży za lata 2016 i 2015.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
NIS (nowy szekel izraelski)	33,3%	31,2%
PLN (złoty polski)	20,6%	22,3%
EUR (euro)	16,7%	16,3%
USD (dolar amerykański)	15,3%	14,9%
CZK (korona czeska)	1,8%	1,5%
RON (nowy lej rumuński)	1,3%	0,0%
RSD (dinar serbski)	1,8%	0,0%
GBP (funt brytyjski)	2,9%	2,8%
RUB (rubel rosyjski)	0,6%	1,2%
pozostałe waluty	5,7%	9,8%
	100,0%	100,0%

Spadek poziomu sprzedaży na rynku polskim o 7,2% to przede wszystkim efekt niższych przychodów głównej spółki Grupy - Asseco Poland, w której niższą sprzedaż zanotowały sektory administracji publicznej i przedsiębiorstw. W tym pierwszym przypadku było to efektem dalszego opóźnienia w rozstrzygnięciu istotnych przetargów przez organy administracji centralnej oraz w segmencie ochrony zdrowia. Te negatywne trendy były mitygowane przez znaczący udział długoterminowych umów o współpracy w zakresie utrzymania i rozwoju systemów z kluczowymi klientami tego sektora.

Sektor przedsiębiorstw zanotował niższe przychody w związku z mniejszym zakresem prac wdrożeniowych w sektorze energetycznym po okresie intensywnych prac w 2015 roku w dwóch spółkach energetycznych – Enei i Tauronie. W 2016 roku trwało wdrożenie tego systemu w INSA (Information Network Security Agency) w Etiopii. Natomiast 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.

Niższa sprzedaż w spółce matce w segmencie przedsiębiorstw była kompensowana wyższymi przychodami spółki zależnej Asseco Business Solutions, które wzrosły o 11% w minionym roku do poziomu 168,8

mln PLN dzięki rosnącemu popytowi na rozwiązania klasy ERP w Polsce i za granicą.

Poprawę sprzedaży zanotował sektor bankowości i finansów, na którym Asseco Poland utrzymuje silną pozycję rynkową. W minionym roku kontynuowano współpracę z największym polskim bankiem PKO BP, a także realizowano szereg nowych projektów. Wdrożono nowoczesne, omnikanalowe, rozwiązanie bankowości internetowej Asseco Customer Banking Platform u szeregu klientów, m. in. w Raiffeisen Polbank. Flagowy produkt bankowy Asseco, system centralny def3000 został zaimplementowany w szeregu banków spółdzielczych. Popularnością też cieszyły się rozwiązania dla rynku kapitałowego z rodziny programów PROMAK.

Rynek izraelski wygenerował 55% przychodów Grupy Asseco i w 2016 roku, podobnie jak w poprzednich latach, zanotował ich znaczący wzrost, który osiągnął 19,6% w porównaniu z rokiem wcześniejszym do poziomu prawie 4,4 mld PLN. Przychody poprawiły wszystkie trzy kluczowe spółki z grupy Formula Systems, a dynamika wzrostu sprzedaży była dodatkowo wzmocniona osłabieniem się złotego.

Przychody Magic Software poprawiły się w 2016 roku nieznacznie przekraczając poziom 200 mln USD. Wzrost przychodów był efektem podpisania szeregu nowych kontraktów na flagowe rozwiązania spółki xpa i xpi, m.in. z takimi partnerami jak Schweppes, Toyotą, czy ZF Lemfoerder. Ponadto na przychody wpłynęło przejście w 2016 roku dostawcy oprogramowania medycznego Roshtov Software. Wzrost przychodów został osiągnięty pomimo spodziewanego znacznego obniżenia wpływów z odnawiania licencji na oprogramowanie spółki.

Sprzedaż Sapiens International, drugiego największego dostawcy oprogramowania i usług dla sektora ubezpieczeniowego na świecie dynamicznie wzrosła w 2016 roku przekraczając poziom 215 mln USD. Większość wzrostu przychodów pochodziła z organicznego rozwoju działalności – zwiększania skali prac dla dotychczasowych klientów oraz podpisywania nowych umów, m.in. z Medical Protection Society (MPS), Menora Mivtachim Insurance, LB Group, czy Generali Nederland. Akwizycja amerykańskiego producenta oprogramowania dla małych ubezpieczycieli – Maximum Processing dodatkowo przełożyła się na przychody. Natomiast osłabienie funta brytyjskiego spowodowane niespodziewanym rezultatem referendum dotyczącego wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej negatywnie odbiła się na przychodach spółki.

Rynek środkowoeuropejski, reprezentowany przez Asseco Central Europe, zanotował poprawę przychodów

o 13,4% w 2016 roku. Spółka zniwelowała spowolnienie w sektorze administracji publicznej na Słowacji związane z wyborami parlamentarnymi dzięki ekspansji rozwiązań klasy ERP na niemieckojęzycznych rynkach DACH oraz wygranej kilku ważnych kontraktów w sektorze publicznym w Czechach. Do sprzedaży po raz pierwszy przez pełny rok kontrybuowały spółki infrastrukturalne przejęte w trzecim kwartale 2015 roku – Interway i exe.

Spółka Asseco South Eastern Europe, która w Grupie Asseco jest tożsama z rynkiem Europy południowo-wschodniej, poprawiła sprzedaż o 17,1% w ubiegłym roku do 570,6 mln PLN za sprawą wzrostów w sektorach bankowym, płatności i działalności integratorskiej.

W 2016 roku działalność ASEE w segmencie bankowym koncentrowała się na rozwoju organicznym. Po okresie restrukturyzacji poprawiono wyniki finansowe działalności w Rumunii, dynamicznie rozwijano kompetencje w Bułgarii, oraz prowadzono intensywne prace nad rozwojem nowych produktów typu omnichannel (Digital Edge) w Serbii. Sektor płatności poprawił sprzedaż za sprawą przejęcia w minionym roku spółki Chip Card, zajmującej się przetwarzaniem i autoryzacją transakcji płatniczych.

Rynek zachodnioeuropejski przeszedł w latach 2015-2016 istotne zmiany związane ze sprzedażą niemieckiej spółki Matrix42 i nabyciem portugalskiego producenta oprogramowania bankowego Exictos. Między innymi w efekcie tych zmian przychody rynku spadły o 4% do 575,1 mln PLN. Dodatkowo na sprzedaży odbiła się strategiczna decyzja Exictos o wycofaniu się z oferowania oprogramowania klasy ERP.

Rynek wschodnioeuropejski to najmniejszy z geograficznych obszarów na których działa Grupa Asseco. Sprzedaż na tym rynku w 2016 roku była w znaczącym stopniu zdeterminowana przez decyzję jednego z kluczowych klientów bankowych o zerwaniu współpracy z wszystkimi zewnętrznymi dostawcami usług technologicznych i oprogramowania. W efekcie sprzedaż na tym rynku w 2016 roku spadła o 43,8%.

Rentowność

Zysk operacyjny EBIT w 2016 roku wzrósł 3,3% rok-do-roku do rekordowego poziomu 769,4 mln PLN. Najwyższą poprawę zysku EBIT zanotowały rynki zachodnioeuropejski, o 47,9%, oraz rynek izraelski, o 22,3%. Wyższe dochody operacyjne w Europie zachodniej to efekt lepszej zyskowności spółki Exictos w porównaniu ze sprzedaną w 2015 roku spółką Matrix42. Ponadto na wyniki portugalskiego dostawcy oprogramowania pozytywnie wpłynęła egzekucja przeterminowanych należności od niektórych klientów z sektora przedsiębiorstw. Wzrost zysku w Izraelu wynikał

przede wszystkim z wyższych przychodów przy utrzymaniu marż na podobnym poziomie. Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym poprawie zysku EBIT było osłabienie złotego.

Największy negatywny wpływ na zysk operacyjny Grupy miała działalność na rynku wschodnioeuropejskim, która w wyniku decyzji jednego z kluczowych klientów w całym roku zanotowała stratę operacyjną wysokości 11,2 mln PLN. Pogorszenie zysku operacyjnego odnotowano także na rynku polskim, gdzie na zysku EBIT między innymi odbiły się utworzone w czwartym kwartale jednorazowe przeszacowania wartości kontraktów przeniesionych do spółki DahliaMatic, a przede wszystkim odpis wysokości 6,5 mln PLN na sporną należność od firmy KT Corporation. Jednocześnie Grupa Asseco, podobnie jak cała branża informatyczna, odczuwała w 2016 roku dynamiczny wzrost kosztów pracy wynikający z rosnącego globalnego popytu na pracowników z sektora wysokich technologii. W efekcie koszty wynagrodzeń ogółem wzrosły w Grupie w minionym roku o 15,4%.

W efekcie wolniejszego wzrostu zysku operacyjnego w porównaniu z przychodami, marża zysku operacyjnego uległa obniżeniu o 0,6 punktu procentowego do poziomu 9,7%, przy czym poprawę marży EBIT odnotowano na rynku izraelskim (do 7,8%), w Europie zachodniej (do 9,7%), i na rynku polskim (do 15,7%). Niższą dochodowość zanotowano na trzech rynkach na których działa Grupa Asseco – na rynku wschodnioeuropejskim (do -18,8%), w Europie południowo-wschodniej (9,9%) i Europie środkowej (9,1%).

W 2016 roku zysk netto dla akcjonariuszy zmniejszył się o 17,5% w porównaniu z rokiem wcześniejszym, głównie za sprawą wyższych kosztów finansowych, a także rosnącego udziału zysku przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym. To ostatnie zjawisko wynika z korzystniejszej dynamiki zysków netto w spółkach w których Grupa Asseco nie ma pełnych udziałów.

W 2016 roku skonsolidowana marża netto zawężała się do 6,9%.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	23,5%	24,1%	(0,6) p.p
Marża zysku EBITDA	13,5%	13,9%	(0,4) p.p
Marża zysku operacyjnego	9,7%	10,3%	(0,6) p.p
Marża zysku netto	6,9%	7,9%	(1,0) p.p

Przepływy pieniężne

W 2016 roku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (CFO) Grupy Asseco Poland były wyższe niż przed rokiem o 4,4% w związku z niższym poziomem zapłaconych podatków. Środki pieniężne z działalności operacyjnej (przed płatnością za podatki) były nieznacznie niższe rok-do-roku na skutek niższego zysku przed opodatkowaniem w porównaniu do 2015 roku oraz niekorzystnej zmiany kapitału pracującego.

Odptyw środków z tytułu działalności inwestycyjnej znacząco się zwiększył osiągając 483,6 mln PLN w 2016 roku. Było to spowodowane zwiększeniem poziomu udzielonych pożyczek oraz akwizycji przeprowadzonych przez izraelskie spółki z Grupy Asseco.

Odptywy środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej wzrosły do 487,9 mln PLN. Był to głównie efekt zwiększonych wydatków z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących, a związanych z podniesieniem poziomu zaangażowania Asseco Poland w spółkach zależnych – R-Style, Asseco Central Europe i Asseco South Eastern Europe. Ponadto, wzrósł poziom wypłaconych dywidend, zarówno przez jednostkę dominującą jak i dla udziałów niekontrolujących oraz spłacono większą część zaciągniętych wcześniej zobowiązań z tytułu pożyczek. In plus na przepływy z działalności finansowej wpłynęły zaciągnięte przez izraelskie spółki Magic i Matrix kredyty.

W rezultacie przepływów pieniężnych w 2016 roku, poziom gotówki i jej ekwiwalentów na koniec 2016 roku uległ obniżeniu o 88,3 mln PLN.

Bilans

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

Poziom kapitału obrotowego w 2016 roku pozostał na zbliżonym poziomie do wcześniejszego okresu za sprawą podobnej dynamiki zmian w aktywach obrotowych i zobowiązaniach krótkoterminowych. W związku z tym także wskaźniki płynności pozostawały na zbliżonych poziomach, a ich lekkie pogorszenie to efekt lekkiego zwiększenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych i spadku gotówki i jej ekwiwalentów na koniec okresu rozliczeniowego.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 835,9	1 872,5
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	1,6	1,7
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,6	0,7
Wskaźnik konwersji gotówki	93%	100%

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

Niższy poziom wskaźnika konwersji gotówki (mierzącego pokrycie dostosowanego zysku operacyjnego EBIT wolnymi przepływami gotówkowymi) w 2016 roku jest efektem niższych przepływów operacyjnych związanych z opóźnieniem w płatności za wykonany projekt na rzecz jednego z klientów. W rezultacie wskaźnik obniżył się do 93% na koniec roku 2016 ze 100% rok wcześniej.

Wskaźniki zadłużenia na koniec grudnia 2016 roku podniosły się w wyniku zwiększenia poziomu zobowiązań długoterminowych do 1,62 mld PLN. Wzrost ten z jednej strony wynikał z zaciągnięcia kredytów przez spółki zależne z Izraela, a z drugiej ze wzrostu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015*	1 stycznia 2015*
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	32,2%	30,9%	25,5%
Dług/kapitał własny	15,9%	15,1%	10,8%
Dług/(dług + kapitał własny)	13,6%	13,1%	9,7%

**Dane przekształcone w porównaniu ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Asseco za 2015 rok*

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa;

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

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

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

- 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 Infovite-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.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Asseco po 31 grudnia 2016 roku

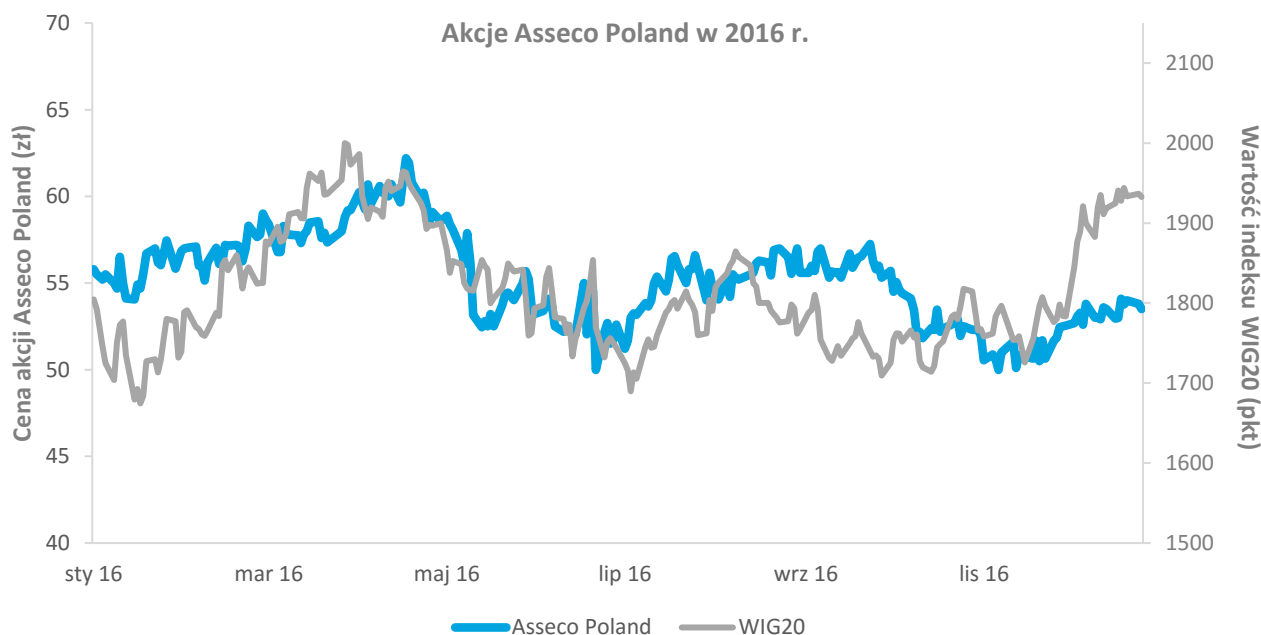
- Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym 31 grudnia 2016 roku znajduje się w punkcie 37 dodatkowych objaśnień do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółki Grupy Asseco na bieżąco wywiązują się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, z obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Spółki utrzymują linie kre-

dytowe w różnych bankach, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Spółki regulują swoje zobowiązania środkami pochodzącymi z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz, tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki oraz wpływy kapitałowe.

Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym



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

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, przede wszystkim banków i firm z sektora energetycznego.

Na świecie inwestorzy skupieni byli na referendum w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

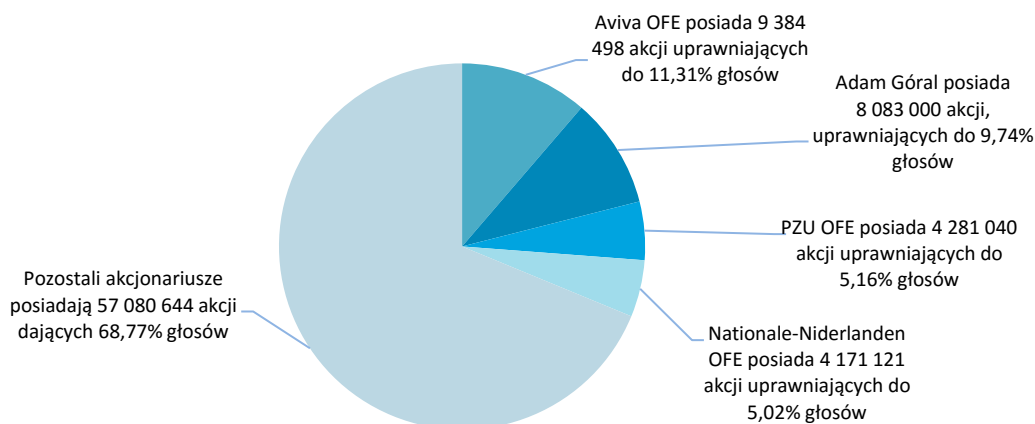
– decyzja tego kraju o opuszczeniu UE odbiła się na notowaniach rynków wschodzących, w tym Polski. W drugiej połowie roku dla rynków finansowych kluczowym czynnikiem były wybory prezydenckie w USA. Wybór kandydata republikanów Donalda Trumpa został pozytywnie odebrany przez inwestorów i wraz z rosnącymi 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.

Informacje o akcjach spółki	
Łączna liczba akcji	83 000 303
ISIN	PLSOFTB00016
GPW	ACP
Reuters	ACPP.WA
Bloomberg	ACP PW

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

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

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 ²⁾	9 384 498	11,31%
Adam Góral, Prezes Zarządu ³⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	4 281 040	5,16%
NN OFE ⁴⁾	4 171 121	5,02%
Pozostali akcjonariusze	57 080 644	68,77%
	83 000 303	100%

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 Smutkowski – 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.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, co sprawia, że cykl życia produktu skraca się. Dlatego też sukces Grupy Asseco jest uzależniony w dużej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty. Asseco monitoruje aktualne tendencje na rynku technologii i odpowiednio dostosowuje i unowocześnia swoją ofertę. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Grupę Asseco staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią

spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będą pracowały spółki Grupy, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

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

Ryzyko związane z konsolidacją oraz zmianami strukturalnymi sektora finansowego

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

Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych

Opóźnienia przetargów związanych z infrastrukturą informatyczną w administracji publicznej mogą spowodować zachwiania w realizacji przychodów z sektora administracji publicznej. W połączeniu z ciągle 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 Grupy Asseco.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

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

Ryzyko związane z globalną sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

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

Ryzyko wzrostu kosztów pracy

Przeszło 70% kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy tak wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wynik Grupy.

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

Ryzyko związane z offshoringiem

Rozwój usług informatycznych świadczonych w ramach offshoringu na rzecz podmiotów obecnych

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmian stopy procentowej

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

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa bankowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), ustawy o zamówieniach publicznych, ustawy o ochronie danych osobowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i kodeksu spółek handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa Asseco prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, a także orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż spółka Grupy Asseco

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

Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

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

Ryzyko utraty zaufania klientów

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

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

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

strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów.

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

Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą

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

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

Ryzyko związane z licencjami informatycznymi

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

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

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

skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

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

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników

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

Ryzyko ciągłości działania

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

Ryzyko wycieku danych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub niefrasobliwości pracowników albo podwykonawców, poufne

dane spółki Grupy lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy Asseco przez klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko majątkowe

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

Ryzyko polityki personalnej

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

Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2016 rok

Zarządy spółek Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2016 rok ani na kolejne okresy finansowe.

Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową

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

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 35 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Raport na temat polityki wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących spółkę Asseco Poland S.A. został opisany w sprawozdaniu z działalności Asseco Poland S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016.

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

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

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie IV skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w punkcie 29 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 23 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Informacje o udzielonych w 2016 roku pożyczkach

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez spółki z Grupy Asseco zostały zawarte w punkcie 15 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został

przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółki Grupy nie były stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Grupy.

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.

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 34 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w przedmiocie badania 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.

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 finansowaną 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 Groycecki	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

inwestor.asseco.pl