

# Grupa Asseco

I półrocze 2019 roku



## Grupa Asseco

### w I półroczu 2019 roku – ujęcie non-IFRS

#### (dane nieaudytowane)

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

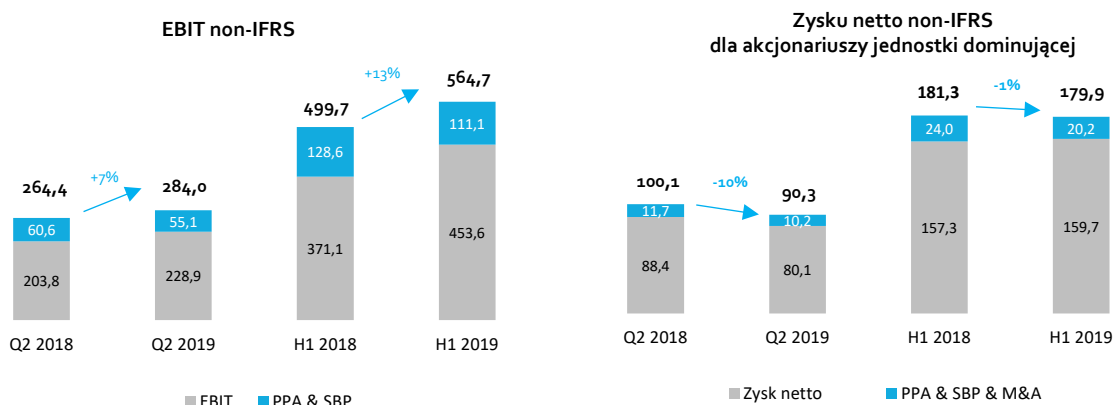
#### Podsumowanie finansowe i operacyjne:

- Wzrost przychodów Grupy o **12%** do **4 991 mln PLN**.
- Wzrost EBIT non-IFRS do poziomu **565 mln PLN** i kontrybucji do zysku netto non-IFRS do poziomu **180 mln PLN**.
- Zwiększenie sprzedaży Grupy we wszystkich sektorach działalności.
- Nowe akwizycje w perspektywicznych obszarach.

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2019 w ujęciu non-IFRS

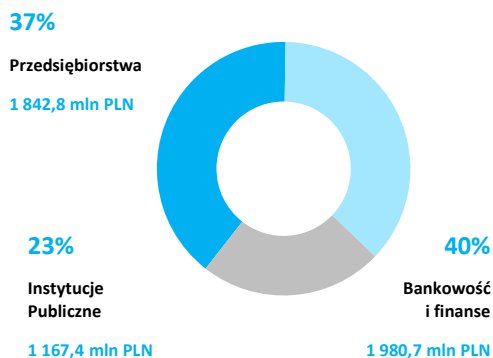
Dla oceny sytuacji finansowej i rozwoju działalności biznesowej Grupy Asseco ważną informację stanowią podstawowe dane publikowane w ujęciu non-IFRS. Są one uzupełnieniem dla danych raportowanych zgodnie ze standardem IFRS.

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

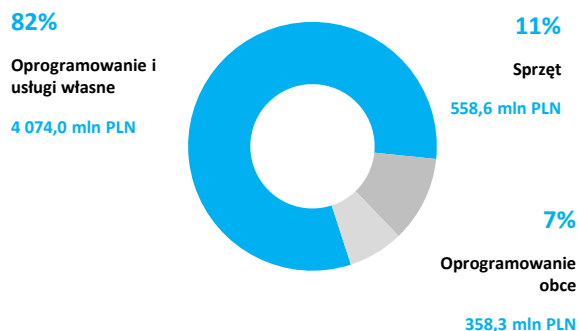


#### Struktura przychodów Grupy w I półroczu 2019 roku

##### Przychody w podziale na sektory



##### Przychody w podziale na produkty





# Półroczne sprawozdanie z działalności **Grupy Asseco.**

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

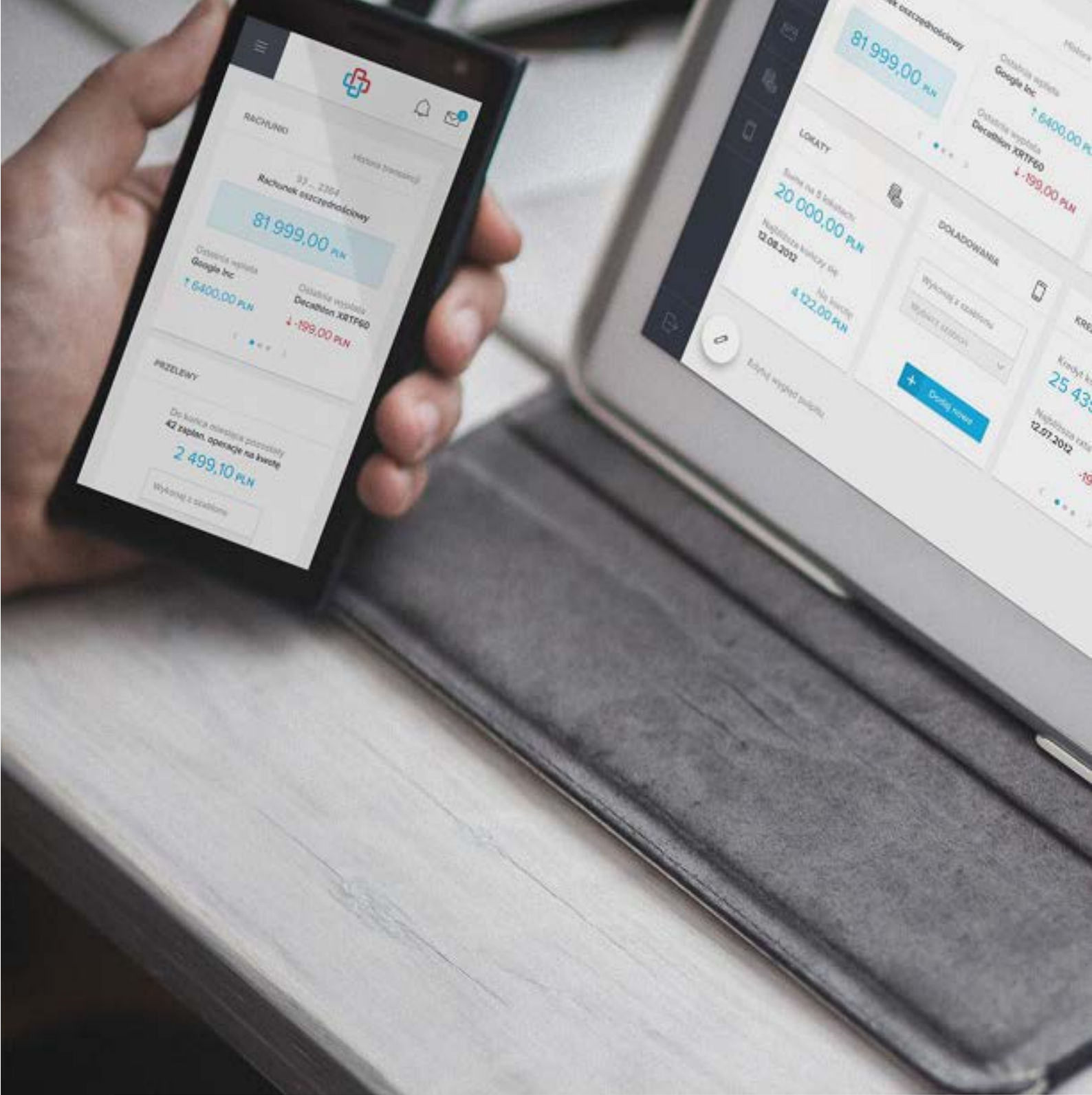


# Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Asseco

za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku

<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ASSECO</b> .....	<b>7</b>
<b>WŁADZE ASSECO POLAND</b> .....	<b>9</b>
Zarząd .....	9
Rada Nadzorcza .....	11
<b>STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU</b> .....	<b>12</b>
<b>OPIS ORGANIZACJI GRUPY ASSECO</b> .....	<b>14</b>
Model federacyjny .....	14
Struktura Grupy Asseco .....	14
<b>RYNKI ZBYTU, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO</b> .....	<b>20</b>
Segmenty Grupy Asseco i rynki geograficzne .....	20
Sektory działalności .....	21
Oferta produktowa Grupy Asseco .....	24
Czynniki istotne dla dalszego rozwoju Grupy Asseco .....	26
<b>RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY</b> .....	<b>27</b>
Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie .....	27
Pozycja rynkowa Asseco .....	28
<b>WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPLYW NA WYNIKI GRUPY ASSECO W I PÓŁROCZU 2019 ROKU</b> .....	<b>30</b>
<b>SEGMENT ASSECO POLAND</b> .....	<b>31</b>
<b>SEGMENT FORMULA SYSTEMS</b> .....	<b>35</b>
<b>ASSECO INTERNATIONAL</b> .....	<b>37</b>
<b>INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO</b> .....	<b>41</b>
Wyniki finansowe Grupy Asseco .....	41
Struktura przychodów Grupy Asseco .....	44
Przepływy pieniężne .....	45
Bilans .....	45
Kwartalne wyniki finansowe .....	46
Skonsolidowany portfel zamówień na 2019 rok .....	48
<b>AKCJE I AKCJONARIAT</b> .....	<b>50</b>
Struktura akcjonariatu .....	50
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym .....	52
Dywidenda .....	53
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASSECO I ASSECO POLAND S.A.</b> .....	<b>55</b>
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	55
Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału .....	59
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	59
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Asseco po 30 czerwca 2019 roku .....	59
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	60
Prognozy finansowe .....	60
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką .....	60
Umowy zawarte między Grupą Kapitałową lub Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	60
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	60
Zmiany w powiązaniach kapitałowych .....	60
Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	60
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje .....	60

Informacje o udzielonych w 2019 roku pożyczkach .....	60
Opis pozycji pozabilansowych .....	61
Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Asseco.....	61
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	61
Informacje dotyczące zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.....	61
Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych.....	61



**Podstawowe informacje  
o Grupie Asseco.**

## PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO POLAND I GRUPIE ASSECO

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

Asseco Poland (GPW: ACP) jest wiodącą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją około 4,6 mld PLN (ok. 1,1 mld EUR) wchodzi w skład indeksu WIG30, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka.

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

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

Grupa Asseco jest unikalnym połączeniem firmy software’owej i usługowej, producentem zaawansowanego technologicznie, najwyższej jakości oprogramowania, obsługującego najważniejsze procesy biznesowe firm z kluczowych branż gospodarki. 82% przychodów Grupy stanowią przychody z oprogramowania i usług własnych.

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

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

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



## WŁADZE ASSECO POLAND

### Zarząd



**Adam Góral**  
Prezes Zarządu

Odpowiada za wizję rozwoju i strategię Grupy Kapitałowej Asseco oraz Dział Audytu Wewnętrznego.



**Andrzej Dopierała**  
Wiceprezes Zarządu

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



**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, Rynku Kapitałowego, PKO BP, a także za Centrum Przetwarzania Danych.



**Sławomir Szmytkowski**  
Wiceprezes Zarządu

Odpowiada za Piony:  
Utrzymania Systemów, Eksploatacji Systemów i Administracji Publicznej.



**Artur Wiza**  
Wiceprezes Zarządu

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



**Gabriela Żukowicz**  
Wiceprezes Zarządu

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2019 – 30.06.2019
Andrzej Dopierała	01.01.2019 – 30.06.2019
Tadeusz Dyrga	01.01.2019 – 30.06.2019
Krzysztof Groyecki	01.01.2019 – 30.06.2019
Rafał Kozłowski	01.01.2019 – 30.06.2019
Marek Panek	01.01.2019 – 30.06.2019
Paweł Piwowar	01.01.2019 – 30.06.2019
Zbigniew Pomianek	01.01.2019 – 30.06.2019
Artur Wiza	01.01.2019 – 30.06.2019
Gabriela Żukowicz	01.01.2019 – 30.06.2019

25 marca 2019 Pan Tadeusz Dyrga zrezygnował z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem od 1 lipca 2019 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 25 marca 2019 roku powołała do składu Zarządu Pana Sławomira Szmytkowskiego, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji obejmującej lata 2017-2021 ze skutkiem od dnia 1 lipca 2019 r.

Rada Nadzorcza



**Jacek Duch**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



**Adam Noga**  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



**Izabela Albrycht**  
Członek Rady Nadzorczej



**Piotr Augustyniak**  
Członek Rady Nadzorczej



**Dariusz Brzeski**  
Członek Rady Nadzorczej



**Artur Kucharski**  
Członek Rady Nadzorczej

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2019 – 30.06.2019
Adam Noga	01.01.2019 – 30.06.2019
Izabela Albrycht	01.01.2019 – 30.06.2019
Piotr Augustyniak	01.01.2019 – 30.06.2019
Dariusz Brzeski	01.01.2019 – 30.06.2019
Artur Kucharski	01.01.2019 – 30.06.2019

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie: Artur Kucharski – Przewodniczący, Jacek Duch i Piotr Augustyniak – Członkowie Komitetu Audytu.

## STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU

### Misja

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

### Wartości Asseco Poland

#### Zaangażowanie

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

#### Szacunek

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

#### Jakość

Wysoko stawiamy poprzeczkę dla jakości wszystkich naszych działań.

#### Profesjonalizm

Stale podnosimy kwalifikacje i dzielimy się naszym doświadczeniem.

#### Skuteczność

Ambitnie i konsekwentnie dążymy do realizacji naszego celu.

#### Odpowiedzialność

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

### Strategia

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

#### Rozwój organiczny

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

Działalność Asseco Poland S.A. koncentruje się na dostarczaniu szerokiej palety autorskich rozwiązań oraz usług informatycznych. Spółka specjalizuje się w prowadzeniu największych i najbardziej zaawansowanych projektów informatycznych w Polsce, oferowaniu kompleksowych rozwiązań dla całych sektorów gospodarki, a także sprzedaje wystandaryzowane produkty dla mniejszych podmiotów. Relacje z klientami są oparte na zaufaniu, nastawione na wieloletnią współpracę i pełnienie przez Spółkę roli strategicznego partnera biznesowego.

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

### Rozwój poprzez akwizycje

Asseco Poland S.A. od lat prowadzi efektywną politykę akwizycyjną w kraju i za granicą, plasując się w gronie najbardziej doświadczonych w tym zakresie firm w Polsce. Od roku 2004 Spółka przeprowadziła skutecznie ponad 70 transakcji zakupu, wielokrotnie zwiększając skalę swojej działalności i zasięg geograficzny.

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

### Działania w obszarze badań i rozwoju

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

#### Innowacje rozwijane w ramach działalności biznesowej

- Stały rozwój zaawansowanych rozwiązań w odpowiedzi na potrzeby klientów.

#### Nowatorskie centrum R&D w Rzeszowie

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

#### Program dla start-up'ów

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



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



## OPIS ORGANIZACJI GRUPY ASSECO

### Model federacyjny

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

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

Korzyści jakie czerpie Grupa z takiego modelu współpracy to:

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

Spółki stające się częścią Grupy Asseco mogą liczyć na:

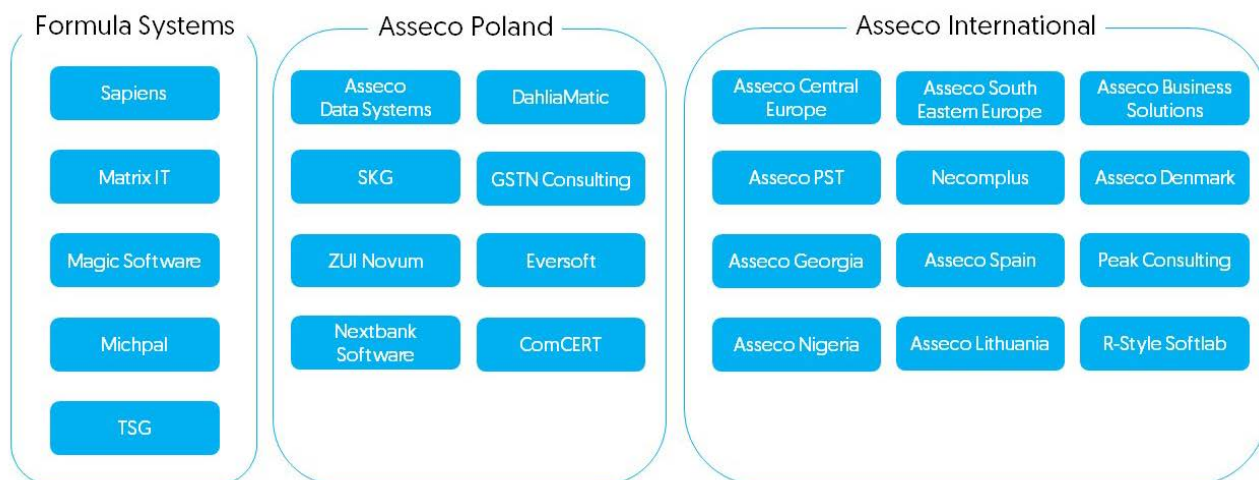
- Dostęp do produktów i doświadczeń innych członków Grupy.
- Dostęp do sieci sprzedaży Grupy Asseco.
- Wzmocnienie pozycji finansowej.
- Międzynarodową markę i silną pozycję rynkową.
- Dostęp do globalnych umów z dostawcami sprzętu.

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

### Struktura Grupy Asseco

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

## Segmenty



Uproszczona struktura Grupy Asseco.

### Segment Asseco Poland

Działalność Grupy Asseco w segmencie Asseco Poland jest zorganizowana wokół trzech głównych podmiotów o jasno wydzielonych kompetencjach:

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

Ponadto w ramach segmentu Asseco Poland działa szereg mniejszych spółek oferujących specjalistyczne i dedykowane rozwiązania dla konkretnych grup klientów, m.in. GSTN Consulting Sp. z o.o., SKG S.A., ZUI Novum Sp. z o.o, Eversoft Poland sp. z o.o., Nextbank Software sp. z o.o., czy ComCERT S.A.

#### Asseco Poland S.A.

Asseco Poland (GPW: ACP) jest największą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją około 4,6 mld PLN (1,1 mld EUR) wchodzi w skład indeksu WIG30, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka.

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

#### Asseco Data Systems S.A.

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

#### DahliaMatic Sp. z o.o.

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

**SKG S.A.**

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

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

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

**Eversoft Poland sp. z o.o.**

Spółka specjalizująca się w outsourcingu usług IT. Jako członek Grupy Asseco koncentruje się na projektowaniu i rozwoju oprogramowania na zamówienie. Klientami Eversoft są firmy z Europy Zachodniej oraz USA.

**Nextbank Software sp. z o.o.**

Spółka dostarczająca rozwiązania dla sektora bankowego na Filipinach. Nextbank jest producentem systemu typu core banking z opcją mobilnego dostępu dla klientów, który jest dostępny w chmurze.

**ComCERT S.A.**

Spółka zajmująca się dostarczaniem usług z zakresu cyberbezpieczeństwa, m.in. monitorowaniem bezpieczeństwa i wykrywaniem zagrożeń teleinformatycznych. ComCERT jest pierwszą w Polsce firmą doradczą, specjalizującą się w usługach typu CERT (Computer Emergency Response Team) dla przedsiębiorstw i instytucji, niezwiązaną z żadnym operatorem telekomunikacyjnym.

**Segment Formula Systems**

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

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

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

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

**Formula Systems Ltd**

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

**Matrix Ltd**

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

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

### Sapiens International N.V.

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

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

### Magic Software Ltd

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

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

### Segment Asseco International

#### Asseco International

Asseco International to holding posiadający siedzibę na Słowacji, a jego celem jest zarządzanie i budowa wartości Kapitałowej Asseco w oparciu o posiadane aktywa międzynarodowe.

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

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

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

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

#### Asseco Central Europe a.s.

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

#### Spółki Asseco Solutions

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

#### Asseco Business Solutions S.A.

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

**CEIT**

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

**DWC Słowacja**

DWC zajmuje się wdrażaniem systemów zarządzania procesami i zarządzania dokumentami, dostarczając rozwiązania powiązane z systemami ERP oraz bazami danych.

**Rynek południowo-wschodniej Europy**

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

**Asseco South Eastern Europe S.A.**

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

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

**Rynek zachodnioeuropejski**

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

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

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

**Asseco Spain S.A.**

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

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

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

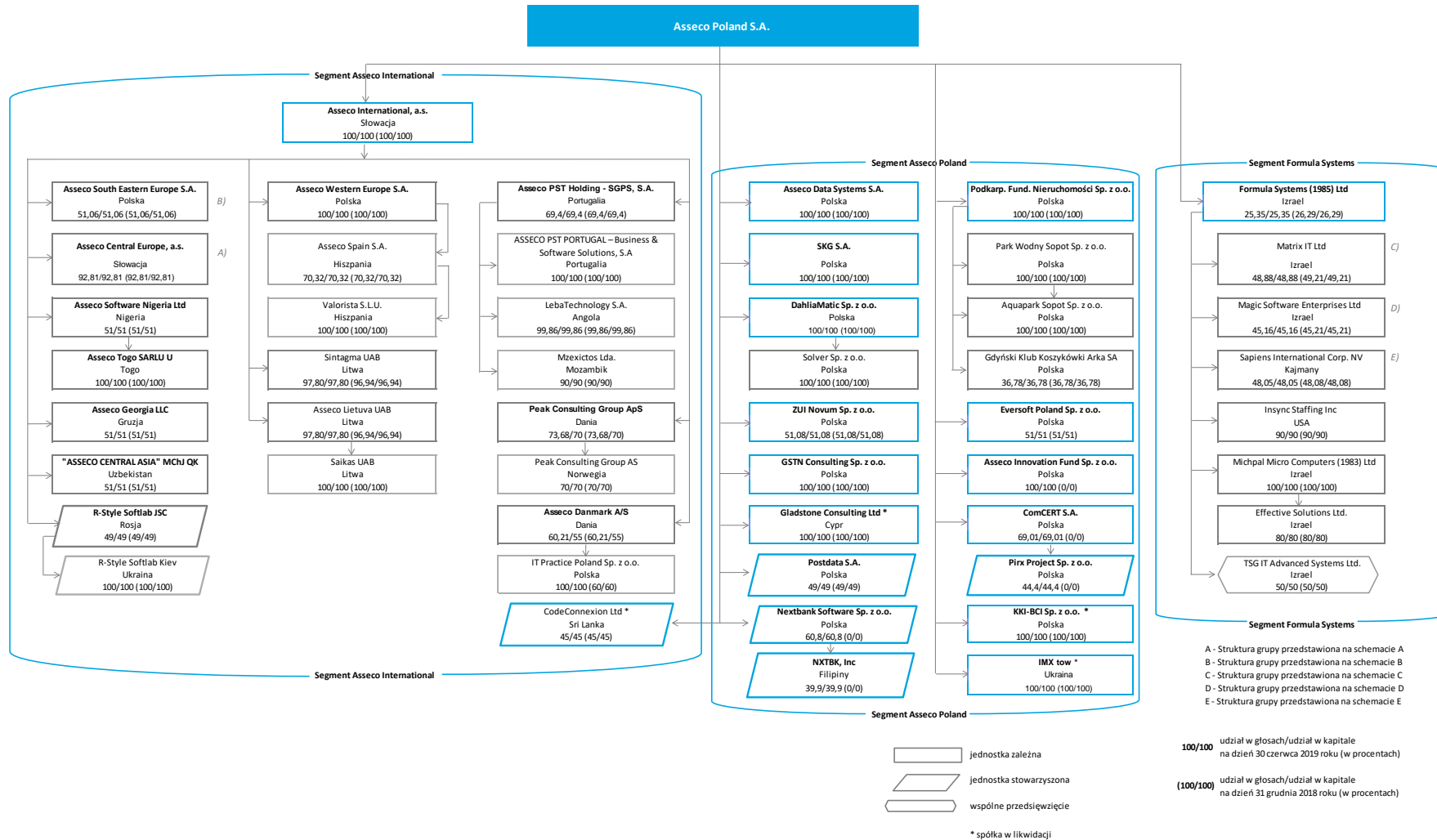
**Rynek wschodnioeuropejski**

Za działalność Grupy Asseco na rynku wschodnioeuropejskim odpowiedzialna jest spółka kontrolowana przez Asseco International - Asseco Georgia LLC, dostarczająca oprogramowanie i usługi dla sektorów bankowego, ubezpieczeń i administracji publicznej. Na rynku wschodnioeuropejskim działa R-Style Softlab, rosyjski producent oprogramowania dla banków, w którym Asseco International posiada 49% udziałów.



Struktura organizacyjna Grupy

Poniższy graf przedstawia strukturę organizacyjną Grupy Asseco na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym:



Pełna struktura Grupy oraz opis zmian, jakie miały miejsce znajdują się w punkcie 3 Dodatkowych objaśnień do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

## RYNKI ZBYTU, SEKTORY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY ASSECO

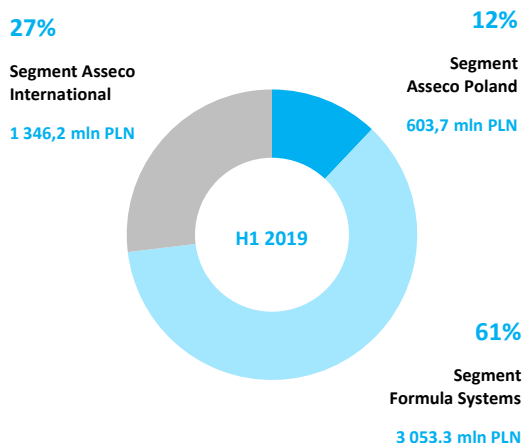
### Segmenty Grupy Asseco i rynki geograficzne

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

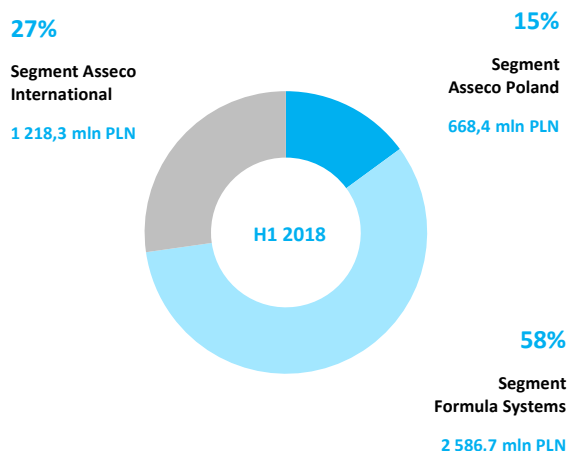
Działalność Grupy Asseco skoncentrowana jest w trzech segmentach:

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

### Przychody Grupy w poszczególnych segmentach działalności



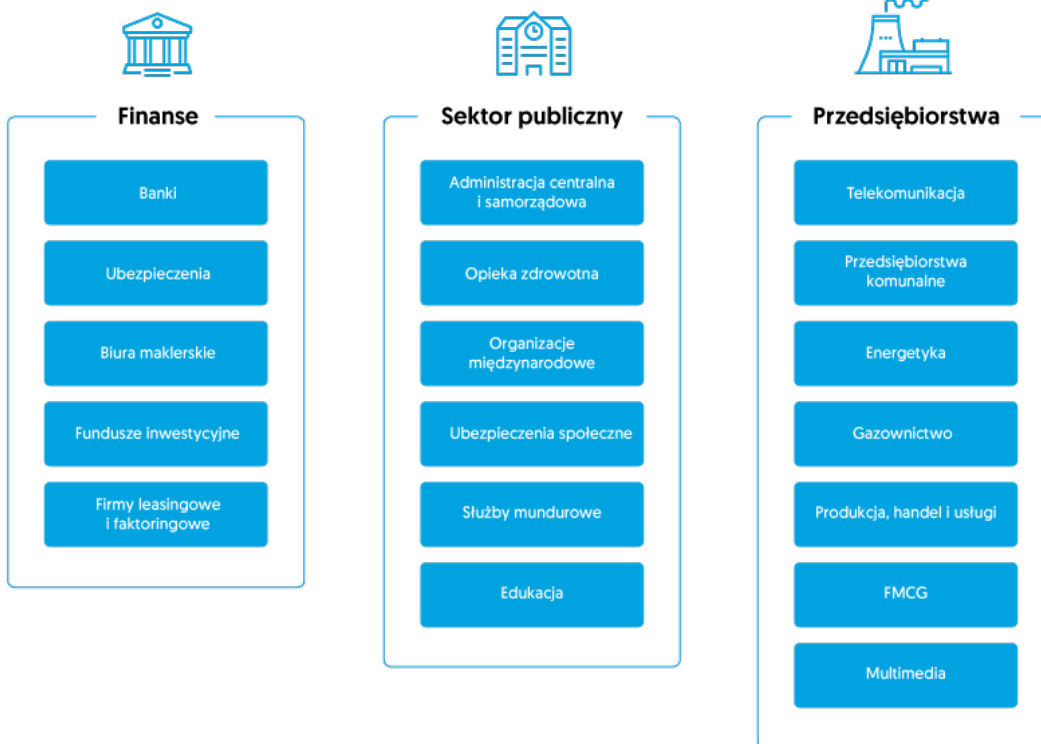
\*Dane uwzględniają sprzedaż między segmentami.



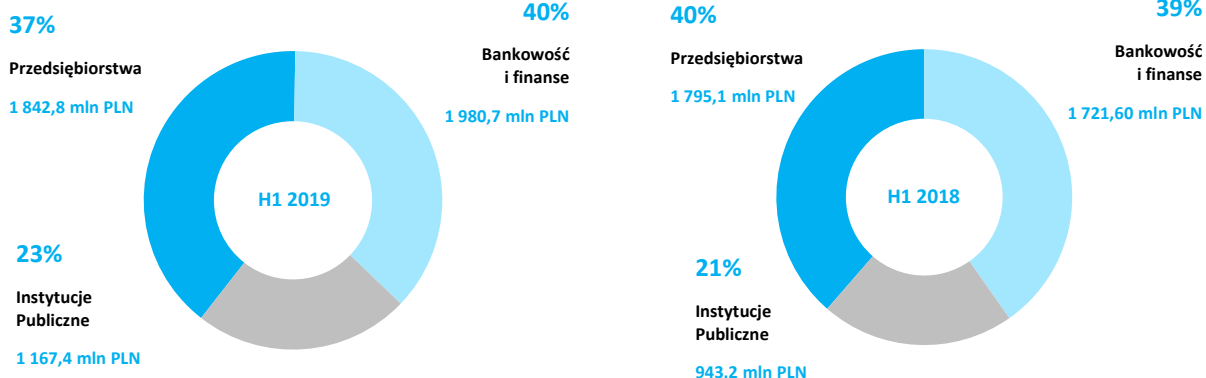
\* Dane uwzględniają sprzedaż między segmentami.

Sektory działalności

## Sektory działalności



Przychody Grupy w poszczególnych sektorach działalności



## Bankowość i finanse



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

Flagowym produktem Grupy dla sektora bankowego jest kompleksowy system informatyczny Asseco Poland o nazwie *def3000*. Asseco rozwija rozwiązania omnikanalowe, dzięki którym tworzona jest nowoczesna bankowość internetowa i mobilna, dostosowana do indywidualnych potrzeb klientów. W ofercie znaleźć można także kilkadziesiąt specjalistycznych rozwiązań, oferowanych jako produkty gotowe, wymagające jedynie dostosowania do specyfiki działalności danej instytucji. W swoim portfolio dla firm z sektora finansów Asseco posiada również rozwiązania dostępne w chmurze.

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



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

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

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

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



## Administracja publiczna

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

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

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

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

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

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

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



#### Przedsiębiorstwa

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

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

Z rozwiązań Asseco Poland korzystają najwięksi operatorzy telefonii komórkowej oraz stacjonarnej, a także firmy medialne. Rozwiązania Asseco Poland są używane przez koncerny energetyczne działające w Polsce takie jak: Tauron, PGNiG, Enea, czy PGE.

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

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

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

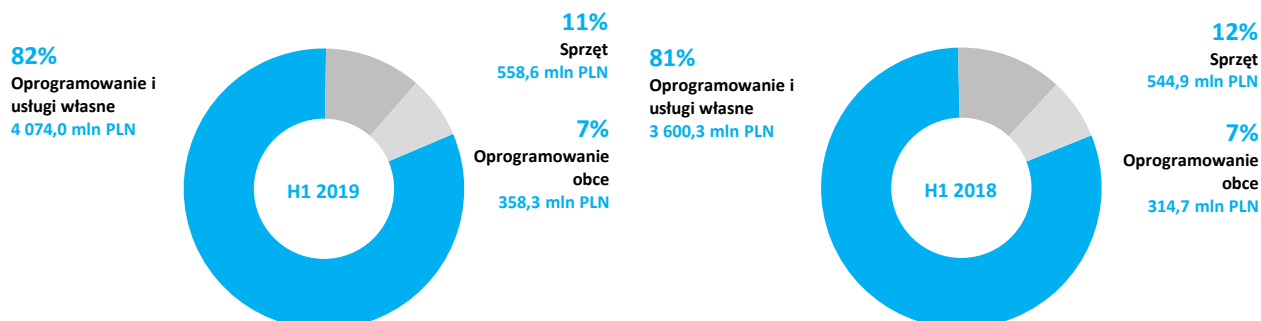
Asseco Central Europe stworzyła autorskie rozwiązanie ERP wdrażane przez spółkę zależną Asseco Solutions. Także niemiecka spółka Asseco Solutions ma kompetencje w zakresie rozwiązań ERP.

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



## Oferta produktowa Grupy Asseco

### Przychody Grupy Asseco w podziale na produkty



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

- **Rozwiązania dedykowane**

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

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

- **Kompleksowe rozwiązania dla sektorów**

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

- **Pakiety standardowe**

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

- **Rozwiązania „w chmurze”**

Małe i średnie przedsiębiorstwa mogą korzystać z naszych rozwiązań informatycznych przez 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

**Rozwiązania dedykowane**

Kompleksowy System Informatyczny – ZUS

Insurer – PZU

System Odprawa – Straż Graniczna

Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców – MSWiA

Projektowane i rozwijane dla wielu dużych i średnich klientów

**Kompleksowe rozwiązania dla sektorów**

AssecO def3000 [bankowość]

AssecO Utility Management Solutions [przemysł energetyczny]

AssecO Medical Management Solutions [opieka zdrowotna]

Saplens IDIT, ALIS [ubezpieczenia]

OTAGO System [administracja]

Promak [domy maklerskie]

Rozwiązania standardowe dla dużej ilości małych i średnich klientów

**Pakiety standardowe**

AssecO WAPRO

AssecO HR

Magic xpi Integration Platform

Magic xpa Development Platform

Rozwiązania dostępne dla wielu klientów przez internet

**Rozwiązania w „chmurze”**

def3000 REB / CEB [bankowość]

AssecO Mobile Touch [powszechne zastosowanie biznesowe]

abStore Wapro [e-commerce]

wrotacelne.pl [systemy celne]

## Czynniki istotne dla dalszego rozwoju Grupy Asseco



### **Bankowość i finanse**

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



### **Przedsiębiorstwa**

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



### **Sektor publiczny**

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

## RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

### Perspektywy rozwoju rynku informatycznego na świecie

Według szacunków firmy Gartner z lipca tego roku, w 2019 roku światowy rynek IT wzrośnie o 0,6% w stosunku do 2018 roku, a jego wartość osiągnie 3,7 bln USD.

Największych wzrostów oczekuje się w obszarze oprogramowania dla przedsiębiorstw – wydatki mają wzrosnąć o 9% do poziomu 457 mld USD. Wysoka dynamika obserwowana jest również w obszarze usług IT, który w 2019 roku zwiększy się o 3,8% do poziomu 1,0 mld USD. W ujęciu globalnym, wydatki konsumentów, liczone jako procent całkowitych nakładów na IT, obniżają się w kolejnych latach. W szczególności dotyczy to urzędzeń takich jak komputery, laptopy czy tablety. Między innymi z tego względu oczekuje się, że rynek urzędzeń zanotuje w 2019 r. spadek 4,3% do poziomu 682 mld USD. Niezmiennie, największy udział w rynku IT będą miały usługi telekomunikacyjne. Dodatkowo, na rynku IT kontynuowany jest trend przesuwania wydatków na rozwiązania dostępne w chmurze i warunkuje on decyzje inwestycyjne przedsiębiorstw.

Analitycy Gartnera prognozują, że pomimo niepewności wywołanej ryzykiem recesji, wojen handlowych i decyzją o wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, wartość globalnego rynku IT utrzyma się w 2019 roku na zbliżonym poziomie w porównaniu z poprzednim rokiem. Wszystkie kraje odnotują wzrost wydatków na technologie informacyjne, chociaż dynamiki w poszczególnych regionach będą zróżnicowane. Mimo trwającej „wojny taryfowej” prognozuje się, że wydatki na IT w Ameryce Północnej wzrosną o 3,7% a w Chinach o 2,8%.

Wydatki na IT (mld USD)	2018	Wzrost (%)	2019 (prognoza)	Wzrost (%)
Centra danych	210	15,7	203	-3,5
Oprogramowanie dla przedsiębiorstw	419	13,5	457	9,0
Urządzenia	712	5,9	682	-4,3
Usługi	993	6,7	1 031	3,8
Usługi komunikacyjne	1 380	-0,1	1 365	-1,0
<b>Razem</b>	<b>3 716</b>	<b>5,1</b>	<b>3 740</b>	<b>0,6</b>

*Źródło: Gartner (<https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2019-10-07-gartner-says-global-it-spending-to-grow-06-in-2019>).*

### Rynek IT w Polsce

Zgodnie z szacunkami PMR, polski rynek IT w 2018 roku po wzroście o 5,5% osiągnął wartość 32,6 mld zł. Analitycy prognozują, że w 2019 roku dynamika wyniesie 4,8% a wartość tego rynku wyniesie 34,2 mld zł. W latach 2018–2023 średnioroczne tempo wzrostu wyniesie 3% rocznie, co oznacza, że wydatki na rozwiązania z zakresu technologii informatycznych w tym okresie wzrosną o 8 mld zł.

Prognozy wskazują, że rynek na dobre powrócił na ścieżkę wzrostu. Poprawę nastrojów potwierdzają również dostawcy. Ponad trzy czwarte badanych ze 100 największych przedsiębiorstw IT uważa, że w 2019 roku wartość polskiego rynku IT wzrośnie. Jako czynnik rozwoju krajowego sektora IT w ciągu najbliższych lat często wymieniane są regulacje prawne, takie jak RODO.

Wzrost rynku IT napędzany jest wzrostem gospodarczym, który w Polsce w 2019 roku zgodnie z prognozami Komisji Europejskiej wyniesie 4,4%, co plasuje Polskę na drugim miejscu w Europie pod względem tempa wzrostu PKB.

### Sytuacja na rynku administracji publicznej

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

### Sytuacja w segmentach finansowym i przedsiębiorstw

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

Wśród banków i instytucji finansowych wydatki na technologie determinowane są przez intensywną konkurencję, w której nowoczesne rozwiązania odgrywają bardzo ważną rolę. To zjawisko, wspierające zapotrzebowanie na usługi IT jest częściowo niwelowane przez potrzebę oszczędności i konserwatywną politykę finansową tych instytucji. W ostatnich kwartałach wyzwaniem, jeśli chodzi o realizowane projekty IT w branży finansowej stała się konsolidacja na rynku bankowym.

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

Analitycy Gartnera wskazują, że wydatki przedsiębiorstw na oprogramowanie będą w dalszym ciągu dynamicznie rosnąć, a w 2019 roku powinny być wyższe o 9%. Oczekuje się, że firmy będą zwiększać swoje wydatki m.in. w związku ze zwiększonymi budżetami na rozwiązania w modelu SaaS.

### Pozycja rynkowa Asseco

Asseco jest jednym z wiodących producentów oprogramowania w Europie.

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

Według ostatniego raportu Computerworld TOP200 Asseco Poland znajduje się na 15. miejscu w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”, warto jednak zauważyć, że niemal wszystkie spółki notowane wyżej od Asseco Poland to albo producenci sprzętu komputerowego albo firmy zajmujące się sprzedażą sprzętu. Asseco Poland zajmuje pierwszą pozycję wśród firm informatycznych o największym zysku netto z IT za 2018 rok.

Firmy informatyczne o największym zysku netto z IT za 2018 rok	Wynik netto (mln PLN)
Asseco Poland	166,5
CD Projekt	109,5
Techland	101,4
Capgemini Polska	85,1
Sii	73,5
Asseco Business Solutions	62,6
Ericsson	60,9

Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, Edycja 2019, ranking wg uzyskanych wyników za rok 2018.

Asseco zajęło 1. miejsce w 8 kategoriach raportu Computerworld TOP200 na temat polskiego rynku IT, według wyników uzyskanych za rok 2018. Grupa Asseco z przychodami ze sprzedaży produktów i usług IT przekraczającymi 9,3 mld zł zajęła 1. pozycję wśród największych grup kapitałowych. Asseco pokonało również inne firmy z branży IT pod względem wypracowanego w minionym roku zysku netto i wysokości nakładów, jakie spółka wpłaciła do budżetu państwa z tytułu podatku CIT. Niezmiennie jest również największym dostawcą rozwiązań i usług IT dla sektora administracji publicznej, służby zdrowia oraz dużych firm i korporacji. Asseco utrzymało także zeszłoroczną pozycję w kategoriach największy dostawca usług serwisowych oraz IT.

Wiodącą pozycję rynkową Asseco Poland pokazuje poniższe porównanie sprzedaży według rodzajów aktywności, gdzie Spółka zajmuje czołowe pozycje w oprogramowaniu na zamówienie oraz usługach IT świadczonych dla sektora biznesu.

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

Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, Edycja 2019, ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2018.

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

Ranking dostawców oprogramowania i usług do sektora:	Pozycja w rankingu
Administracji publicznej i służb mundurowych	1
Edukacyjnego i naukowo-badawczego	2
Służby zdrowia	1
Dużych firm i korporacji	1
Bankowego	4
Energetycznego	3
Utilities	10
Finansowego i ubezpieczeniowego	11
Telekomunikacyjnego	4

Źródło: Computerworld TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, Edycja 2019, ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2018.

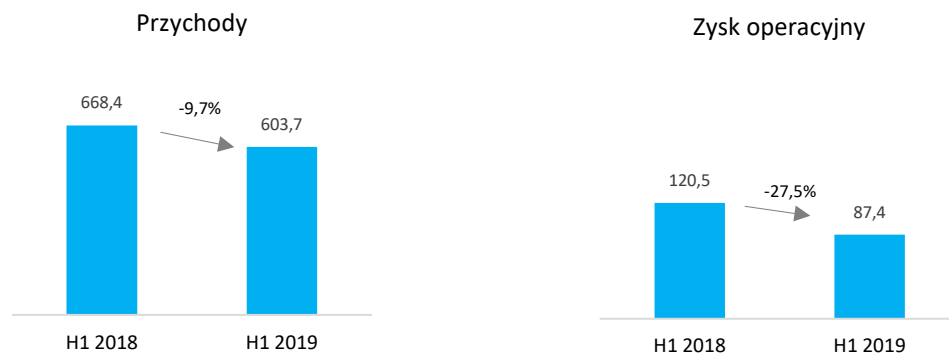




Ważniejsze wydarzenia, które miały wpływ na wyniki **Grupy Asseco** w I półroczu 2019 roku.

## WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

### SEGMENT ASSECO POLAND



Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentu Asseco Poland za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz okres porównywalny:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Zmiana H1 2019/ H1 2018 (%)
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>603,7</b>	<b>668,4</b>	<b>(9,7%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>87,4</b>	<b>120,5</b>	<b>(27,5%)</b>
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>14,5%</i>	<i>18,0%</i>	<i>(3,5) p.p</i>
EBIT non-IFRS	95,8	128,9	(25,7%)
<i>Marża zysku EBIT non-IFRS</i>	<i>15,9%</i>	<i>19,3%</i>	<i>(3,4) p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>133,6</b>	<b>160,2</b>	<b>(16,6%)</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>22,1%</i>	<i>24,0%</i>	<i>(1,9) p.p</i>
CFO BT	95,0	158,8	(40,2%)
CAPEX**	(35,1)	(21,3)	64,8%
Wydatki z tytułu leasingu	(18,3)	(11,9)	53,8%
FCF	41,6	125,6	(66,9%)
Wsk. konwersji gotówki	43,4%	97,4%	(54,0) p.p
Środki pieniężne (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	80,2	284,2	(71,8%)
Dług odsetkowy (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	(115,4)	(110,0)	4,9%
<i>w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje</i>	<i>(2,7)</i>	<i>(61,2)</i>	<i>(95,6%)</i>
<i>w tym leasing</i>	<i>(112,7)***</i>	<i>(48,8)</i>	<i>130,9%</i>

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

\*\* Nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

\*\*\* Istotny wzrost spowodowany przyjęciem nowego standardu MSSF 16.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT non-IFRS = 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| - wydatki z tyt. leasingu.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT non-IFRSy).

W I półroczu 2019 roku przychody Grupy wygenerowane w segmencie Asseco Poland wyniosły 603,7 mln PLN wobec 668,4 mln PLN w tym samym okresie poprzedniego roku. Zysk operacyjny wyniósł 87,4 mln PLN wobec 120,5 mln PLN w I półroczu 2018 roku. Segment Asseco Poland odpowiadał w okresie 6 miesięcy 2019 roku za 12% sprzedaży Grupy.

W I półroczu 2019 roku widoczny był efekt wysokiej bazy wyników z analogicznego okresu zeszłego roku. Na bardzo wysoki poziom rezultatów wypracowanych w tamtym okresie złożyło się kilka czynników. Wśród nich wymienić należy istotnie zwiększoną sprzedaż w sektorze bankowym związaną z wdrażaniem modyfikacji u klientów w związku z ważnymi zmianami prawnymi, m.in. RODO, STiR czy Split Payment. Dodatkowo przy tej okazji wielu klientów zdecydowało się na unowocześnienie swoich systemów. Czynnikiem, który z jednej strony wpłynął na obniżenie przychodów, ale z drugiej strony na poprawę zysków, była podjęta w zeszłym roku przez Asseco Data Systems decyzja dotycząca rezygnacji z rozwoju tradycyjnej infrastruktury pochodzącej od firm trzecich na rynku polskim. Dodatkowo, w I półroczu zeszłego roku jednorazowy pozytywny wpływ na wyniki Asseco Poland miało rozwiązanie odpisu należności od KT Corporation w wysokości 6,5 mln PLN (pozytywny wpływ na EBIT).

Asseco Poland konsekwentnie rozwija sprzedaż własnych produktów bankowych: kompleksowych systemów informatycznych dla banków, rozwiązań omnikanałowych, takich jak Asseco Customer Banking Platform, czy Asseco Enterprise Banking Platform, a także wspierających przetwarzanie transakcji. W I półroczu Spółka pozyskała kilku nowych klientów. Trwały również dalsze prace związane z rozwojem sprzedaży produktów z Polski za granicą. W ciągu ostatnich kilku kwartałów Spółka z sukcesem realizowała projekty wdrożeniowe systemów bankowych przygotowanych w Polsce na Gibraltarze, w Niemczech, Wietnamie czy Gruzji. W I półroczu Spółka prowadziła działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie kolejnych zagranicznych projektów. W związku z rozwojem swoich innowacyjnych produktów bankowych dla sektora finansowego i dalszego rozwoju sprzedaży na rynkach międzynarodowych Spółka w pierwszych miesiącach roku poniosła wyższe wydatki na prace rozwojowe systemu bankowego „Bank out of the Box”.

Asseco Poland kontynuuje wieloletnią współpracę z największym bankiem w regionie, czyli PKO BP. W I półroczu 2019 roku kontynuowano rozwój i serwis podstawowego systemu informatycznego obsługującego transakcje klientów banku, systemu rozliczeń międzybankowych, w których uczestniczy PKO BP, a także systemu służącego do zarządzania i rozliczeń kart debetowych.

Spółka działa aktywnie na rynku bankowości spółdzielczej. Wspiera na polskim rynku ponad 100 banków w obszarze nowoczesnej bankowości internetowej oferowanej w rozwiązaniu chmurowym. W II kwartale tego roku Asseco z myślą o bankach spółdzielczych uruchomiło CUI.Ubezpieczenia, czyli omnikanałową platformę do sprzedaży oraz obsługi ubezpieczeń. Jest ona zarówno wygodnym narzędziem dla doradców w oddziałach banków, jak i rozwiązaniem dostępnym poprzez bankowość internetową. Partnerem dostarczającym produkty ubezpieczeniowe za jej pomocą jest AXA.

Asseco Poland zajmuje wiodącą pozycję wśród dostawców rozwiązań dla podmiotów działających na polskim rynku kapitałowym. W marcu tego roku Spółka udostępniła nową platformę ePROMAK NEXT, która jest jednym z najnowocześniejszych rozwiązań do tradingu w tej części Europy. Nowy system Asseco został zaprojektowany zgodnie z koncepcją design thinking i daje inwestorom dostęp do wielu nowych funkcji za pośrednictwem nowoczesnego i intuicyjnego interfejsu. System obsługuje wszystkie instrumenty finansowe notowane na rynkach giełdowych, oferowane przez domy maklerskie.

W ramach działalności R&D w obszarze produktów dla branży finansowej kontynuowano projekty w ramach Asseco Innovation Hub, zajmującego się rozwojem innowacyjnych produktów i usług dla tego sektora. Asseco wychodzi naprzeciw oczekiwaniom odbiorców i ma na uwadze rosnącą popularność rozwiązań opartych o algorytmy samouczące (AI). Nad rozwiązaniami pracują zespoły, które znalazły się w gronie laureatów zeszłorocznego hackathonu CodePlay by Asseco.

W I półroczu 2019 roku Asseco podpisało kilka ważnych kontraktów z instytucjami sektora publicznego. W lutym Asseco Poland zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowę, w ramach której Zarząd ZUS powierzył Asseco świadczenie

kluczowych z punktu widzenia funkcjonowania Zakładu usług utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego (KSI). Usługi te przejęte zostały od konkurenta, który w 2017 roku wygrał przetarg na utrzymanie KSI. W lutym 2019 roku, Zarząd ZUS mając na uwadze bezpieczeństwo i ciągłość działania krytycznego dla państwa systemu zdecydował o częściowym rozwiązaniu umowy z tym wykonawcą i jednocześnie podjął decyzję o ponownym powierzeniu kluczowych usług Asseco.

Asseco realizowało również zlecenia wykonawcze w ramach umowy ramowej na modyfikację i rozbudowę oprogramowania KSI, dotyczące: dostosowania systemu KSI do zmian legislacyjnych w przedmiocie opodatkowania świadczeń oraz obsługi świadczeń emerytalno-rentowych, optymalizacji procesu udostępniania danych o klientach Zakładu, a także modyfikacji w zakresie przeprowadzenia waloryzacji świadczeń emerytalno-rentowych w marcu 2019 roku. W lipcu Spółka zakończyła prace związane z uruchomieniem w ZUS systemu do wymiany dokumentacji, który ma zapewniać współpracę z blisko 15 tys. instytucji zabezpieczenia społecznego z 32 krajów UE/EFTA. Z technologicznego punktu widzenia była to jedna z największych modyfikacji systemu informatycznego w Zakładzie.

Asseco Poland realizowało również zawarte w 2018 roku umowy na rozwój i utrzymanie Portalu Klienta oraz Szyny Usług (ESB) w ramach Platformy Usług Elektronicznych ZUS oraz na wykonanie modyfikacji oprogramowania KSI ZUS w związku ze zmianami prawnymi w zakresie przechowywania akt pracowniczych oraz wprowadzającymi e-Składkę.

W pierwszych miesiącach roku Asseco Poland podpisało nową umowę z Narodowym Funduszem Zdrowia na utrzymanie i rozwój Systemu Informatycznego Wspomagania Działalności NFZ – SIWDzNFZ. Kontrakt został zawarty w konsorcjum z firmą Kamsoft na okres 4 lat z możliwością przedłużenia o rok lub dwa lata. Jego wartość opiewa na 153,5 mln zł. W ramach umowy, konsorcjum będzie odpowiedzialne nie tylko za subskrypcje oraz konserwację systemu informatycznego, ale także nowe usługi umożliwiające proces integracji i migracji danych. Docelowo będą one wykorzystane podczas zmiany obecnego systemu informatycznego NFZ na nowy.

W kwietniu tego roku Asseco Poland i Asseco Data Systems rozpoczęły współpracę z Operatorem Chmury Krajowej. W ramach podpisanych umów ramowych będą świadczyć usługi integracyjne, a także dostarczać własne oprogramowanie. Spółki z Grupy Asseco znalazły się w gronie pięciu partnerów technologicznych Chmury Krajowej, która rozpoczęła swoją działalność operacyjną.

W maju Asseco Data Systems podpisało z Kasą Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego (KRUS) umowę na obsługę systemu do obsługi świadczeń emerytalno-rentowych „Farmer”. Wartość czteroletniego kontraktu wyniosła 77,5 mln zł brutto. To kolejna istotna umowa zawarta z tą instytucją. Asseco jest też odpowiedzialne za utrzymanie i rozwój systemu Workflow, który stanowi centralny komponent Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) do obsługi najważniejszych procesów biznesowych, a także kompleksową obsługę systemów informatycznych wspomagających obsługę ubezpieczeń i świadczeń krótkoterminowych KRUS.

Kolejna ważna umowa z instytucją sektora publicznego zawarta została w czerwcu i dotyczy rozwoju i utrzymania systemu SIA w Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR). To największy system Agencji, który odpowiada m.in. za wypłaty dopłat dla rolników. Wartość kontraktu, zawartego na 47 miesięcy wyniosła 177,1 mln zł brutto. Wygrana w przetargu oznacza, że po 3-letniej przerwie Asseco ponownie świadczy usługi na rzecz jednego z najważniejszych systemów informatycznych państwa.

W I półroczu, na podstawie umowy ramowej realizowano także usługi z zakresu IT dla Ministerstwa Sprawiedliwości.

Asseco stale umacnia swoją pozycję na rynku zdrowia. Zmiany regulacyjne i wprowadzany obowiązek prowadzenia części dokumentacji medycznej w postaci elektronicznej wspierają cyfryzację placówek medycznych. Rozwiązania Asseco dostosowane są do wprowadzania przez te jednostki kolejnych e-Usług. W I półroczu 2019 roku Spółka wygrała 9 postępowań dotyczących wdrażania e-Usług związanych z obsługą pacjentów oraz udostępnieniem elektronicznej dokumentacji medycznej przez szpitale województwa lubelskiego. Ich łączna wartość wynosi 16,5 mln zł brutto. W ramach realizacji umów, Asseco wdraża oprogramowanie, które ma przede wszystkim usprawnić rejestrację pacjentów na wizyty, ułatwić im sprawdzanie wyników badań, a także umożliwić dostęp do dokumentacji medycznej online. Nowe e-Usługi są w pełni zintegrowane z obecnymi rozwiązaniami działającymi w szpitalach, w tym Szpitalnymi Systemami Informacyjnymi – HIS i zarządzania jednostką – ERP.

Od 1 stycznia 2021 r. zaczną w Polsce obowiązywać e-Skierowania. W ramach trwającego pilotażu, Asseco jako jeden z czterech dostawców, udostępniło oprogramowanie do ich wystawiania oraz realizacji. System Asseco Medical Management Solutions (AMMS) jest w pełni gotowy do obsługi elektronicznych skierowań.

W ostatnich miesiącach Asseco rozpoczęło współpracę z firmą Medicover nad nowym modelem dostarczania świadczeń zdrowotnych. Jego celem jest budowa platformy, która usprawni komunikację i rozliczenia sieci medycznych z placówkami partnerskimi. Co ważne, będzie ona mogła być wykorzystywana również przez inne sieci, które chciałyby podnieść jakość i efektywność świadczonych usług. Zakończenie pierwszej fazy projektu planowane jest na koniec 2019 roku, a drugiej – na połowę roku 2020.

Asseco, wykorzystując wieloletnie doświadczenia w informatyzacji placówek medycznych, stworzyło aplikację dedykowaną pacjentom: Informacje Medyczne. Jest to pierwszy taki produkt na polskim rynku. Umożliwia on wygodne zarządzanie informacjami, udostępnianymi przez jednostki medyczne i korzystanie z nich za pośrednictwem smartfonów. Nowe rozwiązanie jest zintegrowane z inną aplikacją Asseco – Apteczka Domowa, która służy do zarządzania lekami przez pacjentów.

W sektorze przedsiębiorstw Asseco współpracuje z kluczowymi klientami w obszarze telekomunikacji oraz sektora energetycznego.

W marcu 2019 roku Asseco Poland i Oracle Corporation zawarły porozumienie, w wyniku którego aplikacje Asseco dla sektora utilities będą sprzedawane w chmurze Oracle. Rozwiązania z rodziny Asseco Utility Management Solutions (AUMS) są przeznaczone dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych. Dzięki zawartemu porozumieniu, będą one dostępne w formie usługi (SaaS) zarówno w Polsce, jak i za granicą.

W I półroczu Spółka zakończyła projekt wdrożenia nowych systemów billingowych w Orange Polska. Był to jeden z największych projektów zarówno na polskim, jak i europejskim rynku telekomunikacji i obejmował migrację klientów Orange Polska do dwóch nowych systemów billingowych, przy jednoczesnym wyłączeniu poprzedniego. Zmiana objęła operatorów telekomunikacyjnych z rynku hurtowego oraz klientów biznesowych. W trakcie migracji przeniesiono dane (w tym historyczne) kilkuset tysięcy abonentów z sektora B2B oraz kilkudziesięciu operatorów z rynku hurtowego, korzystających łącznie z 1 mln usług.

Asseco kontynuuje również ważną współpracę z Cyfrowym Polsatem, w ramach której uczestniczy w projekcie wdrożenia nowego, zintegrowanego środowiska informatycznego dla Grupy Cyfrowego Polsatu i odpowiada m.in. za transformację systemów legacy i migrację danych do nowego środowiska.

W minionym półroczu podpisano nowe umowy z klientami z sektora utilities. Spółki PGE Dystrybucja i PGE Systemy wybrały ofertę Asseco w zakresie świadczenia usług serwisowych i rozwojowych systemów billingowych HandelMax oraz EnergOS. Łączna wartość kontraktów opiewa na kwotę 13,4 mln zł brutto, z czego 20 proc. wynagrodzenia zostanie przeznaczona na dostosowanie obu systemów do wymaganych zmian. Okres współpracy został wyznaczony na 3 lata. Z kolei PGNiG Obrót Detaliczny zawarło z Asseco Poland umowę na zbudowanie i wdrożenie Centralnego Systemu Billingowego (CSB). Rozwiązanie to podniesie jakość obsługi indywidualnych klientów spółki oraz małych firm, a także skróci czas ich obsługi. System będzie gotowy i zasilony danymi najpóźniej w połowie 2022 roku.

Dobre półrocze odnotowały również pozostałe spółki z Grupy Asseco działające na polskim rynku. Asseco Data Systems rozwijała sprzedaż usług z zakresu bezpieczeństwa i zaufania (m.in. podpis elektroniczny) oraz komunikacji masowej, tj. obsługi korespondencji oraz zarządzania dokumentami w postaci papierowej i elektronicznej. W I półroczu Spółka rozpoczęła współpracę z rządem Togo i w ramach joint venture uruchomi w Republice Togijskiej „Cyber Defense Africa” – pierwszą w tym kraju instytucję odpowiedzialną za bezpieczeństwo cybernetyczne. Nowa organizacja rozpoczęła funkcjonowanie na początku 2020 r., a koszt inwestycji wyniesie ok. 14 mln EUR. Asseco Data Systems będzie odpowiedzialne za stworzenie kompleksowej strategii nowej organizacji, dostarczenie potrzebnej infrastruktury teleinformatycznej oraz wyszkolenie kadry.

Asseco rozwija swoje kompetencje w perspektywnych obszarach. 20 maja 2019 roku Asseco Poland nabyło 69,01% akcji spółki ComCERT S.A. z siedzibą w Warszawie (dodatkowo z jednym z akcjonariuszy posiadającym 30,99% akcji tej spółki podpisano warunkową umowę sprzedaży pozostałej części akcji). ComCERT SA zajmuje się dostarczaniem usług w zakresie cyberbezpieczeństwa m.in. identyfikowaniu zagrożeń i incydentów w cyberprzestrzeni oraz wsparciu klientów w sytuacjach zagrożenia lub naruszenia ich bezpieczeństwa.

## SEGMENT FORMULA SYSTEMS



Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentu Formula Systems za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz okres porównywalny:

mIn PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Zmiana H1 2019/ H1 2018 (%)
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>3 053,3</b>	<b>2 586,7</b>	<b>18,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>214,4</b>	<b>126,6</b>	<b>69,4%</b>
<i>Marża zysku EBIT</i>	7,0%	4,9%	2,1 p.p
EBIT non-IFRS	311,0	241,7	28,7%
<i>Marża zysku EBIT non-IFRS</i>	10,2%	9,3%	0,9 p.p
<b>EBITDA</b>	<b>402,9</b>	<b>265,7</b>	<b>51,6%</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	13,2%	10,3%	2,9 p.p
CFO BT	353,7	129,5	173,1%
CAPEX**	(46,4)	(39,6)	17,2%
Wydatki z tytułu leasingu	(57,5)	-	-
FCF	249,8	89,9	177,9%
Wsk. konwersji gotówki	80,3%	37,2%	43,1 p.p
Środki pieniężne (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	1 392,3	1 009,4	37,9%
Dług odsetkowy (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	(2 282,9)	(1 434,5)	59,1%
<i>w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje</i>	(1 843,2)	(1 434,5)	28,5%
<i>w tym leasing</i>	(439,7)***	-	

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

\*\*Nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

\*\*\* Istotny wzrost spowodowany przyjęciem nowego standardu MSSF 16.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT non-IFRS = 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| - wydatki z tyt. leasingu.

Wsk. konwersji gotówki = (FCF)/(EBIT non-IFRS).



W I półroczu 2019 roku przychody wygenerowane przez spółki z Grupy Formula Systems były o 18,0% wyższe niż w analogicznym okresie zeszłego roku i wyniosły 3 053,3 mln PLN. Zysk operacyjny wzrósł o 69,4% do poziomu 214,4 mln PLN.

Na poziom EBIT raportowany w segmencie Formula Systems istotny negatywny wpływ mają dodatkowe koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia (PPA) oraz koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych (SBP). W I półroczu 2019 roku PPA oraz SBP obniżyły wynik EBIT segmentu o 96,7 mln PLN.

Udział przychodów generowanych w segmencie Formula Systems w skonsolidowanej sprzedaży w I kwartale wyniósł 61%. Spółki z Grupy Formula w pierwszych sześciu miesiącach 2019 roku odnotowały istotny wzrost sprzedaży i poprawę rentowności.

Matrix IT, wiodąca firma informatyczna w Izraelu, zwiększyła swoje przychody i zyski w walucie funkcjonalnej. Bardzo dobre wyniki zanotowane w I półroczu to efekt realizacji strategicznych działań mających na celu budowę pozycji preferowanego dostawcy w obszarze transformacji cyfrowej. Matrix w minionym półroczu realizował kolejne projekty, rozwijał nowe obszary biznesowe i zwiększał skalę swojej działalności na rynkach międzynarodowych. Już niemal połowa przychodów Grupy pochodzi ze Stanów Zjednoczonych a 10% z rynków europejskich.

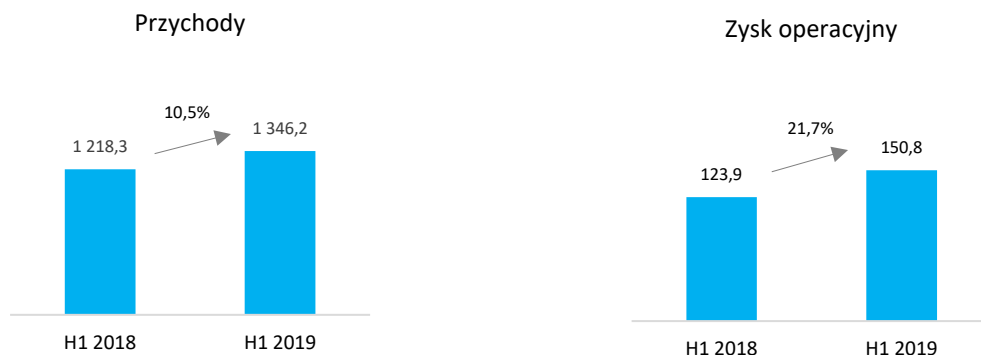
Matrix IT kontynuował strategię rozwoju przez akwizycje. W I półroczu do Grupy dołączyły spółki: Medatech, TechTop oraz Dana Engineering. Medatech dostarcza popularne na rynku oprogramowanie ERP. To bardzo istotna transakcja z punktu widzenia rozwoju Matrixa w obszarze oprogramowania do zarządzania przedsiębiorstwem. Przejęta spółka oferuje wysokiej jakości rozwiązanie, posiada szeroką bazę klientów i jest kierowana przez doświadczony i kompetentny Zarząd. TechTop Marketing specjalizuje się w zakresie outsourcingu usług produkcji oprogramowania, a Dana Engineering świadczy usługi zarządzania projektami, w szczególności dużymi, kompleksowymi projektami infrastrukturalnymi na rynku izraelskim.

Sapiens International, wiodący globalny dostawca oprogramowania i usług informatycznych dla sektora ubezpieczeń, w 2019 roku koncentruje się na wzroście sprzedaży oraz konsekwentnej poprawie rentowności. W I półroczu postawione cele zostały zrealizowane m.in. dzięki zwiększonej sprzedaży do obecnych klientów oraz pozyskaniu nowych odbiorców, rozwojowi sprzedaży zagranicznej, a także optymalizacji kosztowej. Izraelska Grupa w dalszym ciągu umacnia swoją pozycję na rynku Ameryki Północnej, w szczególności w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych (P&C). Sapiens w I półroczu rozwijał również cyfrową platformę ubezpieczeń P&C na rynkach EMEA, dzięki czemu zwiększył sprzedaż.

Magic Software, spółka dostarczająca rozwiązania technologiczne dla sektora przedsiębiorstw, w minionym okresie zanotowała zarówno wzrost przychodów jak i zysku operacyjnego. Magic koncentruje się na wspieraniu swoich klientów w cyfrowej transformacji, umacnianiu partnerstwa z kluczowymi klientami i budowie fundamentów do dalszego wzrostu.

W I półroczu 2019 roku do Grupy Magic Software dołączyły spółki: OnTarget, specjalizująca się w zakresie outsourcingu usług produkcji oprogramowania oraz PowWow, zarządzająca platformą typu low-code SmartUX, która umożliwiła uproszczenie i przeniesienie procesów biznesowych za pośrednictwem wieloplatformowych aplikacji internetowych i mobilnych.

ASSECO INTERNATIONAL



Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentu Asseco International za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz okres porównywalny:

mIn PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Zmiana H1 2019/ H1 2018 (%)
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>1 346,2</b>	<b>1 218,3</b>	<b>10,5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>150,8</b>	<b>123,9</b>	<b>21,7%</b>
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>11,2%</i>	<i>10,2%</i>	<i>1,0 p.p</i>
EBIT non-IFRS	156,8	129,1	21,5%
<i>Marża zysku EBIT non-IFRS</i>	<i>11,6%</i>	<i>10,6%</i>	<i>1,0 p.p</i>
<b>EBITDA</b>	<b>221,2</b>	<b>176,4</b>	<b>25,4%</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>16,4%</i>	<i>14,5%</i>	<i>1,9 p.p</i>
CFO BT	123,8	98,5	25,7%
CAPEX**	(57,5)	(48,2)	19,3%
Wydatki z tytułu leasingu	(23,5)	(2,3)	921,7%
FCF	42,8	48,0	(10,8%)
Wsk. konwersji gotówki	27,3%	37,2%	(9,9) p.p
Środki pieniężne (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	395,4	506,9	(22,0%)
Dług odsetkowy (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	(349,9)	(181,0)	93,3%
<i>w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje</i>	<i>(168,6)</i>	<i>(168,8)</i>	<i>(0,1%)</i>
<i>w tym leasing</i>	<i>(181,3)***</i>	<i>(12,2)</i>	<i>1 386,1%</i>

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

\*\*Nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

\*\*\* Istotny wzrost spowodowany przyjęciem nowego standardu MSSF 16.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

EBIT non-IFRS = 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 non-IFRS).*

W I półroczu 2019 roku Segment Asseco International wygenerował 10,5% wzrost przychodów, które wyniosły 1 346,2 mln PLN. Zysk operacyjny był o 21,7% wyższy i ukształtował się na poziomie 150,8 mln PLN. Udział tego segmentu w skonsolidowanej sprzedaży osiągnął poziom 27%.

Grupa Asseco International zanotowała wzrost przychodów we wszystkich głównych regionach działalności, tj. Europie Centralnej, Europie Południowo-Wschodniej oraz Europie Zachodniej.

Grupa Asseco Central Europe, która reprezentuje Asseco w regionie **Europy Centralnej** kontynuowała dwucyfrowy wzrost zarówno na poziomie sprzedaży jak i zysku operacyjnego. Istotna poprawa to efekt rozwoju organicznego oraz przeprowadzonych w minionym roku akwizycji.

W I półroczu obserwowano wzrost sprzedaży spółek na Słowacji i w Czechach, gdzie w ubiegłym roku oraz pierwszych miesiącach 2019 roku zawarto kilka ważnych umów z instytucjami sektora publicznego. W ostatnich miesiącach spółki z Grupy ACE realizowały wdrożenia produktu Asseco SAMO, czyli rozwiązania do zarządzania zasobami przedsiębiorstwa, integrującego informacje na temat infrastruktury, środków trwałych i procesów utrzymania. W zakresie rozwiązań dla sektora finansów, realizowano zadania związane z rozwojem i serwisowaniem wdrożonych rozwiązań z rodziny StarBANK. Trwały również prace związane z wprowadzeniem nowego produktu, Asseco Digital Insurance Suite, zintegrowanego z centralnymi systemami informatycznymi dla firm ubezpieczeniowych z rodziny StarINS.

Grupa Asseco Central Europe obserwuje wysokie zapotrzebowanie na rozwiązania klasy ERP, skupione w Asseco Enterprise Solutions. Specjalizująca się w systemach do zarządzania przedsiębiorstwem spółka Asseco Business Solutions zanotowała dobre rezultaty, chociaż podobnie jak w przypadku Asseco Poland znalazły się one pod wpływem wysokiej bazy z ubiegłego roku. Przed rokiem sprzedaż była wyższa ze względu na zwiększone przychody z rozwiązań IT związanych z faktoringiem, co było związane z wdrożeniem regulacji Split Payment. Spółka w coraz większym zakresie dociera też ze swoją ofertą za granicę. Rozwiązania ABS zostały wdrożone w 50 krajach świata, w takich regionach jak: Europa, Bliski Wschód, Azja, Australia czy Ameryka Łacińska. W pierwszym półroczu 2019 roku sprzedaż zagraniczna spółki wzrosła o ponad 8%.

Również spółki Asseco Solutions, działające w krajach niemieckojęzycznych, w Czechach oraz na Słowacji poprawiły swoje wyniki sprzedażowe oraz zyski.

Działająca na rynku **Europy Południowo-Wschodniej** Grupa Asseco South Eastern Europe w I półroczu dynamicznie się rozwijała. Dwucyfrowe wzrosty przychodów ze sprzedaży odnotowano we wszystkich segmentach działalności, na czele z kluczowym segmentem rozwiązań w obszarze płatności. Na bardzo dobre wyniki wypracowane przez ASEE wpływ miały: przeprowadzona na początku tego roku akwizycja spółki Necomplus, wzrosty w obszarze e-Commerce, a także zwiększenie sprzedaży rozwiązań mobilnych i uwierzytelniających dla sektora bankowego. Dzięki nowym akwizycjom Grupa umacniała również swoją pozycję rynkową w obszarze płatności. W I półroczu wykupiono pakiet mniejszościowy w Multicard w Serbii, nabyto firmę B Services, działającą w obszarze terminali płatniczych w Czarnogórze oraz serbską spółkę Bassilichi oferującą terminale płatnicze i bankomaty wraz z usługami w Serbii oraz Bośni i Hercegowinie.

W I półroczu 2019 Grupa zanotowała wyższą sprzedaż na rynkach **Europy Zachodniej**. Prowadzące działalność w Portugalii oraz w krajach portugalskojęzycznych Afryki, Asseco PST kontynuowało współpracę z bankami w zakresie usług utrzymania centralnych systemów systemów bankowych, a także realizowało istotne projekty migracyjne. Spółka prezentowała swoje rozwiązania na branżowych konferencjach w Mozambiku i Angolii: MozTech 2019 czy ANGOTIC 2019.

Należąca do Asseco Western Europe spółka Asseco Spain zawarła kilka nowych umów w zakresie dostaw sprzętu IT, oprogramowania oraz związanych z nimi usługami. Spółka zacieśniła współpracę z instytucjami publicznymi na rynku hiszpańskim oraz klientami z branży odzieżowej i transportowej. Spółka Asseco Lithuania w minionym okresie realizowała projekty dla Litewskiego Muzeum Sztuki w zakresie modernizacji systemu informatycznego oraz rozwoju nowych e-usług muzeum. Dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych prowadzono prace związane z wdrożeniem i rozwojem litewskiego systemu informatycznego monitorującego migracje. Z kolei dla Ministerstwa Środowiska kontynuowano projekty związane z rozwojem zaawansowanych e-usług. Spółka podpisała również kilka nowych umów z instytucjami z sektora publicznego. Działająca na rynku duńskim spółka Peak Consulting realizowała min. projekty dla organów podatkowych w zakresie systemów do wprowadzania informacji podatkowych i kalkulacji dla podatników. Zawarto również ważną umowę z Norweskim Koordynatorem Bezpieczeństwa Regionalnego.

W I półroczu Asseco International realizowało strategię rozwoju na międzynarodowych rynkach, a dzięki prowadzonej na rynku hiszpańskim akwizycji wzmocniło kompetencje Grupy w energetyce. Spółka nabyła 51% udziałów w spółce Tecsis, która jest obecna w Hiszpanii, Meksyku, Gwatemali, Peru i Argentynie. Ponadto, posiada perspektywy rozwoju na kolejnych rynkach, m.in. w Portugalii, Chile, Panamie, Kolumbii oraz USA, Australii i RPA. Tecsis dostarcza natywne aplikacje

chmurowe i Big Data, działające na zaawansowanej technologicznie platformie Kommodo. Jest to flagowy produkt spółki, który działa m.in. we włoskiej grupie energetycznej Enel i został wdrożony w kilkunastu krajach. Asseco International nabyło 51% udziałów w Tecsisa za 4,95 mln EUR. Wartość transakcji może wzrosnąć maksymalnie do 7,96 mln EUR – w zależności od wyników, wypracowanych przez hiszpańską spółkę w kolejnych latach.



# Informacje finansowe Grupy Asseco.

## INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO

### Wyniki finansowe Grupy Asseco

Przychody ze sprzedaży Grupy Asseco I półroczu 2019 roku wyniosły 4 990,9 mln PLN wobec 4 459,9 mln PLN w tym samym okresie poprzedniego roku, co oznacza 11,9% wzrost.

W minionym okresie Grupa poprawiła również wynik operacyjny, który był o 22,2% wyższy w ujęciu rok do roku i osiągnął poziom 453,6 mln PLN. Zysk netto ukształtował się na podobnym poziomie jak w I półroczu 2018 roku i wyniósł 159,7 mln PLN.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku.

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Zmiana H1 2019/H1 2018
<b>Przychody</b>	<b>4 990,9</b>	<b>4 459,9</b>	<b>11,9%</b>
Oprogramowanie i usługi własne	4 074,0	3 600,3	13,2%
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>1 078,2</b>	<b>950,4</b>	<b>13,4%</b>
Koszty sprzedaży	(263,0)	(249,1)	5,6%
Koszty ogólnego zarządu	(354,1)	(324,4)	9,2%
Pozostała działalność operacyjna	(7,5)	(5,8)	29,3%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>453,6</b>	<b>371,1</b>	<b>22,2%</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>159,7</b>	<b>157,3</b>	<b>1,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>756,8</b>	<b>600,8</b>	<b>26,0%</b>

*EBITDA = EBIT + amortyzacja.*

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

H1 2019 (mln PLN)	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>603,7</b>	<b>3 053,3</b>	<b>1 346,2</b>
EBIT	87,4	214,4	150,8
<i>Marża zysku EBIT</i>	<i>14,5%</i>	<i>7,0%</i>	<i>11,2%</i>
EBIT skorygowany	95,8	311,0	156,8
<i>Marża zysku EBIT skorygowanego</i>	<i>15,9%</i>	<i>10,2%</i>	<i>11,6%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>133,6</b>	<b>402,9</b>	<b>221,2</b>
<i>Marża zysku EBITDA</i>	<i>22,1%</i>	<i>13,2%</i>	<i>16,4%</i>
CFO <sub>BT</sub>	95,0	353,7	123,8
CAPEX**	(35,1)	(46,4)	(57,5)
Wydatki z tytułu leasingu	(18,3)	(57,5)	(23,5)
FCF	41,6	249,8	42,8



Wsk. konwersji gotówki	43,4%	80,3%	27,3%
Środki pieniężne	80,2	1 392,3	395,4
Dług odsetkowy	(115,4)	(2 282,9)	(349,9)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(2,7)	(1 843,2)	(168,6)
w tym leasing	(112,7)	(439,7)	(181,3)

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

\*\* Nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

H1 2018 (mln PLN)	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>668,4</b>	<b>2 586,7</b>	<b>1 218,3</b>
EBIT	120,5	126,6	123,9
Marża zysku EBIT	18,0%	4,9%	10,2%
EBIT skorygowany	128,9	241,7	129,1
Marża zysku EBIT skorygowanego	19,3%	9,3%	10,6%
<b>EBITDA</b>	<b>160,2</b>	<b>265,7</b>	<b>176,4</b>
Marża zysku EBITDA	24,0%	10,3%	14,5%
CFO <sub>BT</sub>	158,8	129,5	98,5
CAPEX**	(21,3)	(39,6)	(48,2)
Wydatki z tytułu leasingu	(11,9)	-	(2,3)
FCF	125,6	89,9	48,0
Wsk. konwersji gotówki	97,4%	37,2%	37,2%
Środki pieniężne (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	284,2	1 009,4	506,9
Dług odsetkowy (okres porównywalny - 31 grudnia 2018 roku)	(110,0)	(1 434,5)	(181,0)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(61,2)	(1 434,5)	(168,8)
w tym leasing	(48,8)	-	(12,2)

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

\*\* Nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

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

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

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

## Rentowność

Zysk operacyjny Grupy w I półroczu 2019 roku wyniósł 453,6 mln PLN wobec 371,1 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku i był wyższy o 22,2%.

EBIT Segmentu Asseco Poland wyniósł 87,4 mln PLN wobec 120,5 mln PLN w I półroczu 2018 roku, co oznacza spadek o 27,5%. Segment Asseco International zanotował wzrost zysku operacyjnego o 21,7% do poziomu 150,8 mln PLN. Wysoka dynamika wzrostu zysku operacyjnego w Segmencie Formula Systems, która w I półroczu wyniosła 69,4% to efekt rozwoju organicznego oraz przeprowadzonych w ostatnim czasie akwizycji.

Poprawie uległy wskaźniki rentowności. W I półroczu 2019 roku skonsolidowana marża zysku EBITDA wynosiła 15,2%, a marża zysku operacyjnego 9,1%. Marża zysku netto wyniosła 6,5%.

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Asseco wypracowane w 6 miesiącach 2019 roku oraz w analogicznym okresie zeszłego roku.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	Zmiana H1 2019/H1 2018
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,6%	21,3%	0,3 p.p
Marża zysku EBITDA	15,2%	13,5%	1,7 p.p
Marża zysku operacyjnego	9,1%	8,3%	0,8 p.p
Marża zysku netto	6,5%	6,0%	0,5 p.p

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

Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży.

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży.

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży.

## Wpływ wdrożenia MSSF 16 na rachunek zysków i strat za półrocze 2019 roku

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ zastosowania MSSF 16 na rachunek zysków i strat Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Wpływ MSSF 16 na rachunek zysków i strat Grupy (mln PLN)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (zgodnie z MSSF 16) mln PLN	Korekta z tytułu zastosowania MSSF 16 mln PLN	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (bez zastosowania MSSF 16- kwoty zgodnie z MSR 17) mln PLN
Przychody operacyjne (razem)	5 009,9	-	5 009,9
Koszty operacyjne (razem)	(4 556,3)	(6,4)	(4 562,7)
w tym amortyzacja aktywów wynajmowanych, dzierżawa	(93,5)	86,6	(6,9)
w tym czynsze	(10,5)	(93,0)	(103,5)
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>453,6</b>	<b>(6,4)</b>	<b>447,2</b>
Przychody i koszty finansowe	(35,6)	11,5	(24,1)
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>418,0</b>	<b>5,1</b>	<b>423,1</b>
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podat-	(92,0)	-	(92,0)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych	0,6	-	0,6
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>326,6</b>	<b>5,1</b>	<b>331,7</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	159,7	1,8	161,5
Udziałom niekontrolującym	166,9	3,3	170,2

## Struktura przychodów Grupy Asseco

W I półroczu 2019 roku przychody w kluczowym dla Grupy segmencie oprogramowania i usług własnych wyniosły 4 074,0 mln PLN wobec 3 600,3 mln PLN w 2018 roku i stanowiły 82% przychodów. Sprzedaż oprogramowania i usług firm trzecich ukształtowała się na poziomie 358,3 mln PLN i odpowiadała za 7% skonsolidowanych przychodów, a sprzedaż infrastruktury wyniosła 558,6 mln PLN i stanowiła 11% przychodów Grupy.

Poniższe tabele przedstawiają skonsolidowane przychody segmentów w 6 miesiącach 2019 roku oraz w okresie porównywalnym w podziale na produkty.

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2019</b>					
Oprogramowanie i usługi własne	533,6	916,2	2 633,3	(9,1)	<b>4 074,0</b>
Oprogramowanie i usługi obce	42,8	178,3	141,6	(4,4)	<b>358,3</b>
Sprzęt i infrastruktura	27,3	251,7	278,4	1,2	<b>558,6</b>
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>603,7</b>	<b>1 346,2</b>	<b>3 053,3</b>	<b>(12,3)</b>	<b>4 990,9</b>

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2018</b>					
Oprogramowanie i usługi własne	554,0	796,5	2 255,4	(5,6)	<b>3 600,3</b>
Oprogramowanie i usługi obce	67,7	161,2	92,5	(6,7)	<b>314,7</b>
Sprzęt i infrastruktura	46,7	260,6	238,8	(1,2)	<b>544,9</b>
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>668,4</b>	<b>1 218,3</b>	<b>2 586,7</b>	<b>(13,5)</b>	<b>4 459,9</b>

W minionym okresie Grupa Asseco zanotowała wzrost przychodów we wszystkich trzech sektorach działalności. Przychody z sektora Bankowość i Finanse odpowiadały za 40% skonsolidowanej sprzedaży i wynosiły 1 980,7 mln PLN wobec 1 721,6 mln PLN w I połowie 2018 roku. Sprzedaż w obszarze Przedsiębiorstw w pierwszych 6 miesiącach roku stanowiła 37% przychodów Grupy i ukształtowała się na poziomie 1 842,8 mln PLN wobec 1 795,1 mln PLN w tym samym okresie poprzedniego roku. Sektor Publiczny wygenerował 23% sprzedaży, notując wzrost do poziomu 1 167,4 mln PLN z 943,2 mln PLN.

Poniższe tabele przedstawiają skonsolidowane przychody segmentów w I półroczu 2019 roku oraz w okresie porównywalnym w podziale w podziale na sektory działalności.

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2019</b>					
Bankowość i Finanse	220,4	469,9	1 298,3	(7,9)	1 980,7
Przedsiębiorstwa	155,4	577,8	1 114,7	(5,1)	1 842,8
Instytucje Publiczne	227,9	298,5	640,3	0,7	1 167,4
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>603,7</b>	<b>1 346,2</b>	<b>3 053,3</b>	<b>(12,3)</b>	<b>4 990,9</b>

mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Asseco International	Segment Formula Systems	Eliminacje	Razem
<b>6 miesięcy do 30 czerwca 2018</b>					
Bankowość i Finanse	241,7	415,9	1 072,0	(8,0)	1 721,6

Przedsiębiorstwa	172,5	559,2	1 066,8	(3,4)	1 795,1
Instytucje Publiczne	254,2	243,2	447,9	(2,1)	943,2
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>668,4</b>	<b>1 218,3</b>	<b>2 586,7</b>	<b>(13,5)</b>	<b>4 459,9</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę walutową sprzedaży w I półroczu 2019 roku oraz analogicznym okresie zeszłego roku.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
NIS (nowy szekel izraelski)	37,6%	34,7%
USD (dolar amerykański)	18,0%	17,7%
EUR (euro)	16,6%	18,1%
PLN (złoty polski)	14,0%	17,0%
CZK (korona czeska)	3,1%	2,3%
GBP (funt brytyjski)	2,4%	2,4%
RSD (dinar serbski)	1,8%	1,3%
RON (nowy lej rumuński)	1,1%	1,4%
pozostałe waluty	5,4%	5,1%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Przepływy pieniężne

W I półroczu 2019 roku środki pieniężne z działalności operacyjnej (CFO) Grupy Asseco były wyższe niż przed rokiem o 46,5% i wyniosły 572,1 mln PLN. Wzrost poziomu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynikał m.in. z płatności od partnerów biznesowych oraz poprawy wyniku operacyjnego Grupy.

W I półroczu 2019 roku środki wykorzystane w działalności inwestycyjnej utrzymały się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie zeszłego roku i wyniosły 231,9 mln PLN.

Odptyw środków pieniężnych z tytułu działalności finansowej obniżył się do 130,8 mln PLN.

	H1 2019	H1 2018	Zmiana H1 2019/H1 2018
CFO	572,0	390,6	46,4%
CFI	(231,9)	(230,1)	0,08%
CAPEX	(142,1)	(109,5)	29,8%
CFF	(130,8)	(258,2)	(49,3%)
Wypłata dywidendy	(254,8)	(249,8)	2,0%
Zmiana stanu środków pieniężnych	67,2	(161,4)	-

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

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

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

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

## Bilans

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

Poziom kapitału obrotowego na koniec I półroczu 2019 roku wyniósł 1 722,0 mln PLN wobec 1 862,3 na koniec 2018 i 1 417,4 na koniec I półroczu zeszłego roku.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 722,0	1 862,3	1 417,4
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,6	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	1,4	1,5	1,4
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,5	0,6	0,5
Wskaźnik konwersji gotówki	59%	89%	54%

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

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

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

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

Wskaźniki zadłużenia na koniec czerwca 2019 roku kształtowały się na poziomach podobnych jak na koniec 2018 roku i na koniec I półrocza zeszłego roku.

	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	44,0%	39,4%	38,8%
Dług/kapitał własny	35,8%	22,5%	23,2%
Dług/(dług + kapitał własny)	26,3%	18,4%	18,8%

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

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

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

## Kwartalne wyniki finansowe

Poniższa tabela prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz analogiczny okres zeszłego roku.

mln PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2018	Zmiana Q2 2019/Q2 2018
<b>Przychody</b>	<b>2 538,7</b>	<b>2 310,9</b>	<b>9,9%</b>
Oprogramowanie i usługi własne	2 092,8	1 871,3	11,8%
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>549,4</b>	<b>513,1</b>	<b>7,1%</b>
Koszty sprzedaży	(132,8)	(130,7)	1,6%
Koszty ogólnego zarządu	(185,2)	(176,6)	4,9%
Pozostała działalność operacyjna	(2,5)	(2,0)	25,0%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>228,9</b>	<b>203,8</b>	<b>12,3%</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>80,1</b>	<b>88,4</b>	<b>(9,4%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>387,7</b>	<b>316,3</b>	<b>22,6%</b>

*EBITDA = EBIT + amortyzacja.*

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

3 miesiące do 30 czerwca 2019 (mln PLN)	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>305,1</b>	<b>1 567,2</b>	<b>672,6</b>
EBIT	44,1	109,4	74,4

Marża zysku EBIT	14,5%	7,0%	11,1%
EBIT skorygowany	48,8	156,7	77,4
Marża zysku EBIT skorygowanego	16,0%	10,0%	11,5%
<b>EBITDA</b>	<b>66,9</b>	<b>210,4</b>	<b>110,3</b>
Marża zysku EBITDA	21,9%	13,4%	16,4%
CFO <sub>BT</sub>	26,6	135,6	43,3
CAPEX**	(13,7)	(24,0)	(28,8)
Wydatki z tytułu leasingu	(9,5)	(29,2)	(12,4)
FCF	3,4	82,4	2,1
Wsk. konwersji gotówki	7,0%	52,6%	2,7%

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

\*\* nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

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

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

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

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe dla segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

3 miesiące do 30 czerwca 2018 mln PLN	Segment Asseco Poland	Segment Formula Systems	Segment Asseco International
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>352,1</b>	<b>1 322,9</b>	<b>644,3</b>
EBIT	64,7	69,8	69,6
Marża zysku EBIT	18,4%	5,3%	10,8%
EBIT skorygowany	68,9	123,6	72,3
Marża zysku EBIT skorygowanego	19,6%	9,3%	11,2%
<b>EBITDA</b>	<b>84,6</b>	<b>135,3</b>	<b>97,4</b>
Marża zysku EBITDA	24,0%	10,2%	15,1%
CFO <sub>BT</sub>	104,3	40,5	58,0
CAPEX**	(10,1)	(22,3)	(27,5)
Wydatki z tytułu leasingu	(6,0)	-	(1,6)
FCF	88,2	18,2	28,9
Wsk. konwersji gotówki	128,0%	14,7%	40,0%

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

\*\* nie uwzględnia inwestycji w nieruchomości inwestycyjne, pomniejszony o dofinansowanie.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej.

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja.

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

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu.

FCF = |CFOBT| - |CAPEX|.

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



W poniższych tabelach zaprezentowano skonsolidowane przychody segmentów w drugim kwartale 2019 roku oraz analogicznym okresie 2018 roku, w podziale w podziale na sektory działalności.

Przychody ze sprzedaży według sektorów	3 miesiące do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2018	Zmiana Q2 2019/Q2 2018
Bankowość i finanse	1 023,4	901,6	13,5%
Przedsiębiorstwa	921,8	934,6	(1,4%)
Instytucje Publiczne	593,5	474,7	25,0%
<b>Razem</b>	<b>2 538,7</b>	<b>2 310,9</b>	

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe wskaźniki rentowności Grupy Asseco w drugim kwartale 2019 roku oraz okresie porównywalnym 2018 roku.

	3 miesiące do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2018	Zmiana Q2 2019/Q2 2018
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,6%	22,2%	(0,6) p.p
Marża zysku EBITDA	15,3%	13,7%	1,6 p.p
Marża zysku operacyjnego	9,0%	8,8%	0,2 p.p
Marża zysku netto	6,2%	8,0%	(1,8) p.p

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

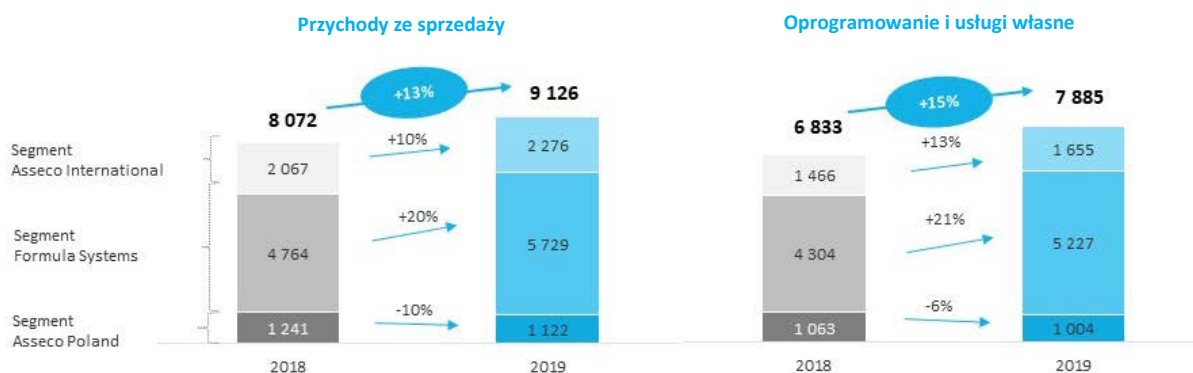
Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży.

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży.

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży.

## Skonsolidowany portfel zamówień na 2019 rok

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



Kwoty w mln PLN.

Przeliczając backlog 2019 według kursów jakimi został przeliczony backlog 2018, zmiana wynosi: +8% przychody łącznie/ +10% oprogramowania i usługi własne.

Wartość portfela zamówień na 2019 rok na dzień 19 sierpnia 2019, Wartość portfela zamówień na 2018 rok na dzień 21 sierpnia 2018.

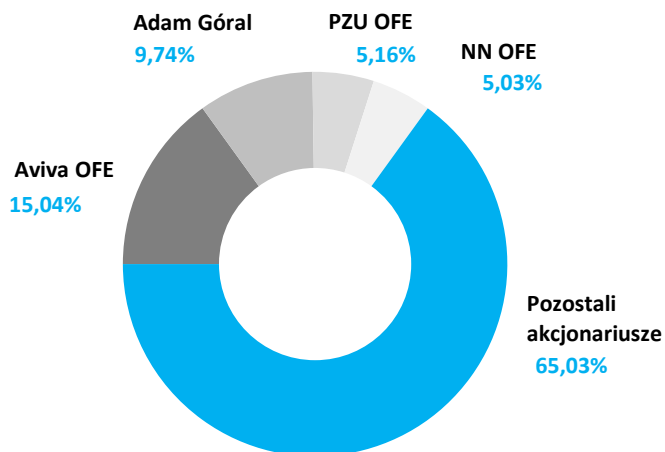


**Akcje i akcjonariat**  
**Asseco Poland.**

## AKCJE I AKCJONARIAT

### Struktura akcjonariatu

#### Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2019 roku



Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 26 sierpnia 2019 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 26 sierpnia 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu/ liczba głosów z nich wynikająca	Proc. udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 421 923	14,97%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	54 043 219	65,10%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2019 z dnia 8 lipca 2019.

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 30 czerwca 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu/ liczba głosów z nich wynikająca	Proc. udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 485 596	15,04%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%

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

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

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 23 maja 2019 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 23 maja 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu/ liczba głosów z nich wynikająca	Proc. udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	12 485 596	15,04%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>3)</sup>	4 281 040	5,16%
NN OFE <sup>4)</sup>	4 171 121	5,03%
Pozostali akcjonariusze	53 979 546	65,03%
<b>Razem</b>	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

## Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	26 sierpnia 2019	30 czerwca 2019	23 maja 2019
Jacek Duch – Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 458	31 458	31 458
Adam Góral – Prezes Zarządu	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Tadeusz Dyrka – Wiceprezes Zarządu	3 710	3 710	3 710

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

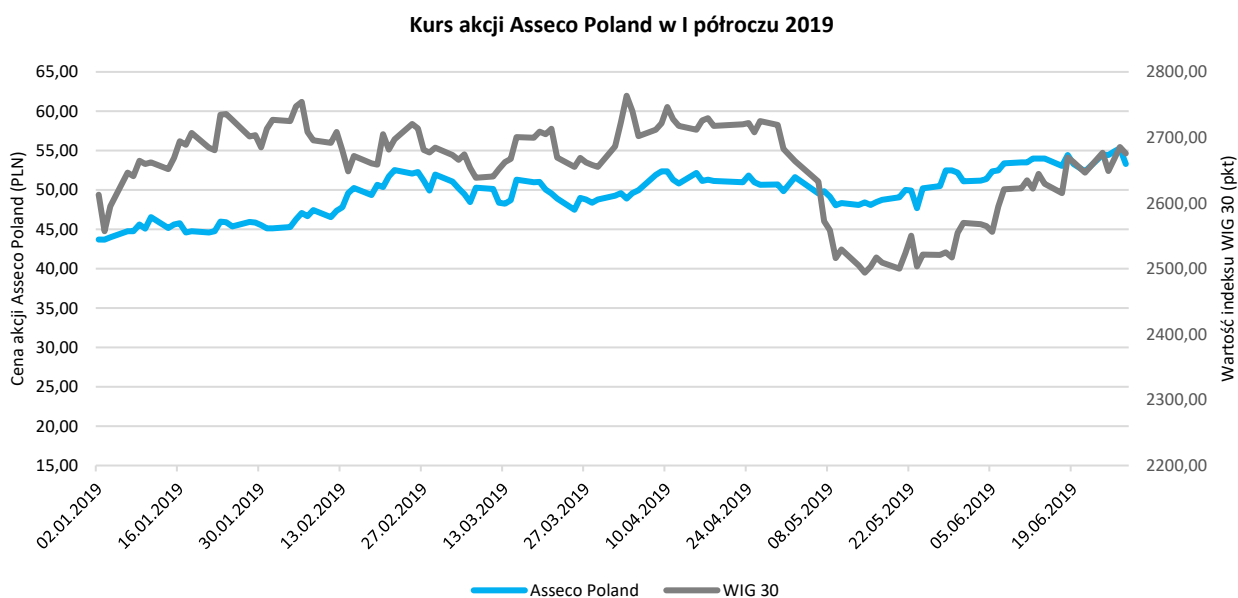
Poniższa tabela prezentuje zestawienie stanu posiadania akcji w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące:

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

Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym

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

Asseco Poland znajduje się w gronie **37 polskich spółek**, które są notowane w ramach indeksów rynków rozwiniętych globalnej **agencji FTSE Russell**.



	2019-01-02	2019-03-29	2019-06-28	Δ 6M
<b>Asseco Poland S.A. (PLN)</b>	43,71	48,81	53,30	21,9%
WIG30 (pkt.)	2 612,62	2 655,06	2 675,56	2,4%
WIG (pkt.)	58 290,21	59 668,03	60 187,43	3,3%
WIG-Info (pkt.)	1 999,80	2 243,23	2 396,24	19,8%

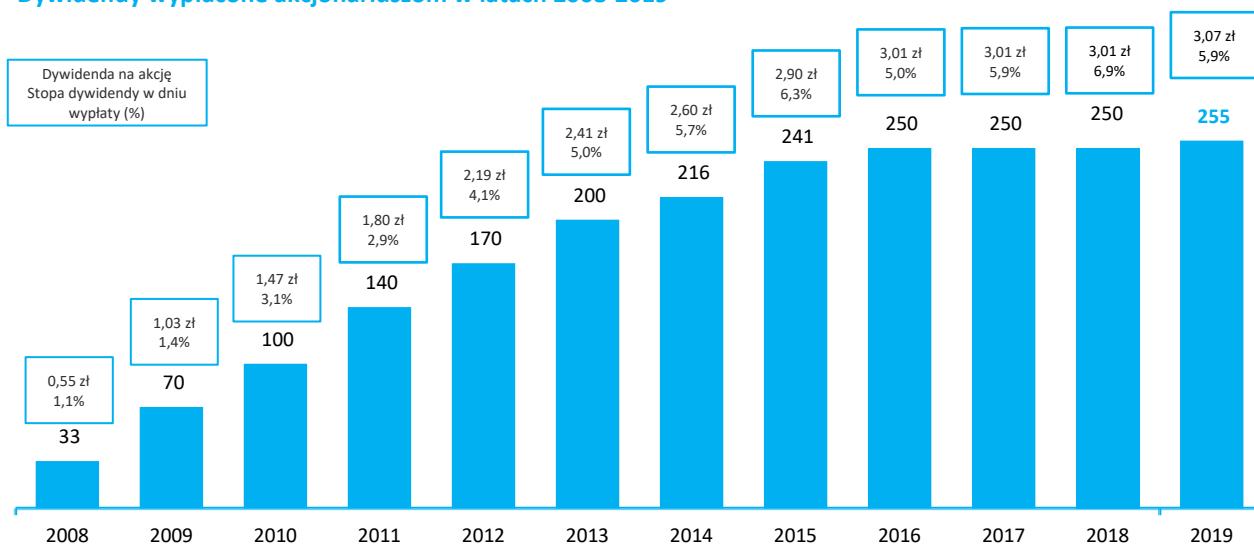
## Dywidenda

26 kwietnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Asseco Poland podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Asseco Poland S.A. w roku obrotowym 2018 i wypłaty dywidendy.

ZWZA zdecydowało, że:

- 1) jednostkowy zysk netto wypracowany w 2018 roku w kwocie 166 540 359,81 PLN przeznaczony zostanie w całości na wypłatę dywidendy,
- 2) ponadto na wypłatę dywidendy przeznaczono część środków zgromadzonych na kapitale zapasowym, pochodzących z zysku netto z lat ubiegłych w kwocie 88 270 570,40 PLN,
- 3) łączna kwota przeznaczona do wypłaty dywidendy wynosi 254 810 930,21 PLN, tj. 3,07 PLN na każdą akcję,
- 4) dzień dywidendy przypadnie na dzień 20 maja 2019 roku, dzień wypłaty dywidendy na 5 czerwca 2019 roku.

### Dywidendy wypłacone akcjonariuszom w latach 2008-2019





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



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

### Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

Funkcjonujące systemy, w tym zintegrowane struktury zarządzania oraz sprawnie działający audyt wewnętrzny skutecznie ograniczają negatywny wpływ niżej wymienionych czynników ryzyka i zagrożeń na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

#### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

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

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

#### Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

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

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

Sektor finansowy ulega ciągłemu procesowi konsolidacji. Istnieje ryzyko, że podmioty konsolidujące ten sektor, wykorzystując globalne rozwiązania informatyczne, będą narzucać je instytucjom finansowym przez siebie konsolidowanym, co może spowolnić pozyskiwanie nowych kontraktów albo spowodować utratę już zawartych umów. Ponadto w sektorze finansowym nasila się trend powstawania spółek z pogranicza IT i usług finansowych (tzw. fintechy), których rozwiązania mogą być konkurencyjne dla produktów Spółki lub wprowadzić alternatywne mechanizmy funkcjonowania

przedsiębiorstw finansowych, co może odbić się na pozyskiwaniu nowych umów. Wystąpienie takich sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

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

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

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

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla spółek Grupy Asseco rozstrzyga się w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że spółki Grupy w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. 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 przedsiębiorstwach, 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**

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

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

#### **Ryzyko związane z offshoringiem**

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

#### **Ryzyko walutowe**

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

**Ryzyko zmian stopy procentowej**

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

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

**Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji**

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

**Ryzyko utraty zaufania klientów**

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

**Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko ciągłości działania**

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

### **Ryzyko wycieku danych**

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

### Ryzyko majątkowe

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

### Ryzyko polityki personalnej

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

### Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału

Zdaniem Zarządu Asseco Poland S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2019 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym, jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Asseco można zaliczyć między innymi:

- rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, Unii Europejskiej oraz innych państw, w których Grupa prowadzi działalność,
- inflację i wahania kursów walut (przede wszystkim dolara i euro, ale również kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność),
- wzrost lub spadek zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne w sektorze finansowo-bankowym, administracji publicznej i w sektorze przedsiębiorstw,
- działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów,
- zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez klientów,
- zmiany stóp procentowych oraz marży banków,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o ich inwestycjach w IT,
- konieczność przyciągania, utrzymania najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników.

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Asseco można zaliczyć między innymi:

- realizację złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych umów,
- realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej wzrost organiczny oraz ekspansję na nowe rynki zagraniczne.

### Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, sytuację majątkową i przepływy pieniężne Grupy Asseco.

### Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Asseco po 30 czerwca 2019 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2019 roku znajduje się w punkcie 8.4 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

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

### **Prognozy finansowe**

Grupa Asseco ani spółka Asseco Poland nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2019 rok ani na kolejne okresy finansowe.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą ani Spółką Asseco Poland.

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

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

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

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

### **Zmiany w powiązaniach kapitałowych**

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie 3 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 6.20 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 6.14 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

### **Informacje o udzielonych w 2019 roku pożyczkach**

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez spółki z Grupy Asseco zostały zawarte w punkcie 7.2 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.



### **Opis pozycji pozabilansowych**

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Asseco znajduje się w punkcie 6.4 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

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

Informacja o transakcjach z pracownikami rozliczanych w formie instrumentów kapitałowych znajduje się w punkcie 5.2 ii Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w spółce Asseco Poland nie występują jakiegokolwiek zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka Asseco Poland ani Grupa Asseco nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Informacja na temat sporów sądowych nierozstrzygniętych na datę bilansową znajduje się w punkcie 8.1 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.



**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Asseco Poland S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 26 sierpnia 2019 roku.

**Zarząd:**

Prezes Zarządu

Adam Góral

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Groyecki

Wiceprezes Zarządu

Rafał Marek Kozłowski

Wiceprezes Zarządu

Marek Panek

Wiceprezes Zarządu

Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Szmytkowski

Wiceprezes Zarządu

Artur Wiza

Wiceprezes Zarządu

Gabriela Żukowicz

# Technology for business, solutions for people.

[Asseco Poland S.A.](#)

ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów

Tel.: +48 17 888 55 55

Fax: +48 17 888 55 50

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

[inwestor.asseco.com](#)

**ASSECO**