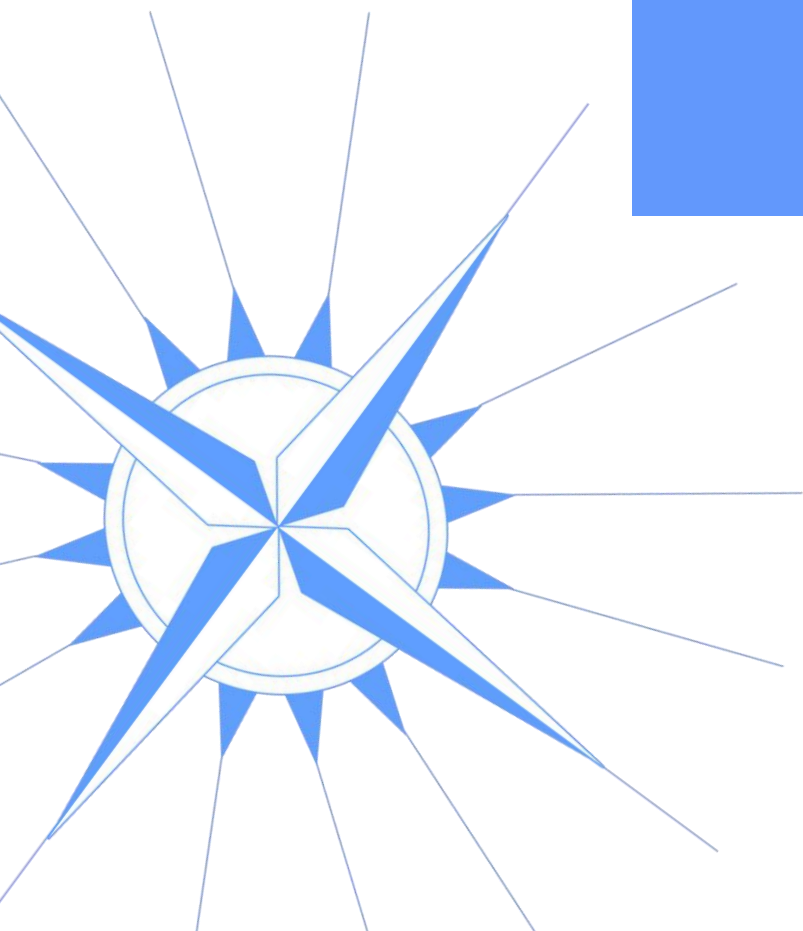


# GRUPA ASSECO

Skonsolidowany raport roczny za rok  
zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku



Obecność w ponad

**40**

krajach

Uzyskana sprzedaż

**6 232**

mln PLN

**18 481**

osób pracujących  
na uzyskane wyniki

Wypracowany wynik

**358** mln PLN

netto

Portfel zamówień na  
2015 rok

**4 430**

mln PLN

**6**

największy dostawca  
oprogramowania  
w Europie

# LIST PREZESA ZARZAĐU



## LIST PREZESA ZARZĄDU



### Szanowni Akcjonariusze,

z prawdziwą przyjemnością chciałbym zaprezentować Państwu osiągnięcia Grupy Asseco w 2014 roku. Przede wszystkim, udało nam się poprawić wszystkie kluczowe wskaźniki finansowe. W tym czasie nasze przychody wzrosły do rekordowego poziomu 6,2 mld zł. To o ponad 451 mln zł więcej niż w 2013 roku. Zwiększyliśmy wynik operacyjny Grupy o 6% do 637 mln zł oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej o 17% do 358 mln zł.

Silnie zdywersyfikowany portfel klientów, różnorodne sektory działalności, a także obecność w ponad 40 krajach pozwoliła nam wykorzystać szanse wzrostu tam, gdzie możliwości rozwoju były korzystne, a jednocześnie wspomagać te spółki, które działały w trudniejszych warunkach.

Izraelska Formula Group wypracowała kilkunastoprocentowy wzrost przychodów i wyniku operacyjnego. Dzięki temu istotnie przyczyniła się do sukcesu całej Grupy Asseco w minionym roku. Jesteśmy także bardzo

zadowoleni z rozwoju rynku środkowoeuropejskiego. Powstała tam Grupa Asseco Solutions, która tworzy i wdraża systemy ERP w Czechach, Niemczech, Austrii, Szwajcarii i na Słowacji.

Osiągnęliśmy także bardzo dobre wyniki w południowo-wschodniej Europie. Stało się tak między innymi dzięki dynamicznemu rozwojowi sektora płatności, a także zoptymalizowaniu procesów zarządzania w spółkach tego regionu. Konsekwentnie umacniamy także pozycję w Rosji oraz budujemy swoją obecność w Afryce.

Z uznaniem należy spojrzeć na rynek polski. Dzięki udanej, długoterminowej współpracy z kluczowymi klientami, reorganizacji niektórych zespołów oraz podpisaniu ważnych nowych kontraktów, udało się ustabilizować marże oraz poprawić efektywność naszej działalności.

Grupa Asseco jest doceniana i zauważana na międzynarodowym rynku IT. W 2014 roku utrzymaliśmy 6. pozycję wśród największych producentów oprogramowania w Europie, według rankingu Truffle100, przy czym byliśmy najszybciej rosnącą firmą w pierwszej dziesiątce firm tego zestawienia. Nasze nowe systemy, jak AUMS czy def3000/TR pojawiły się po raz pierwszy w prestiżowych raportach Magic Quadrant firmy badawczej Gartner.

Solidne fundamenty oraz wzrost wyników finansowych pozwoliły nam po raz kolejny podjąć decyzję o przeznaczeniu 215,8 mln zł na wypłatę dywidendy w roku 2014. Warto zauważyć, że Grupa Asseco tylko w ciągu ostatnich 5 lat przeznaczyła na ten cel ponad 830 mln złotych.

Wszystko to nie byłoby możliwe, gdyby nie codzienne zaangażowanie pracowników Asseco i otwartość naszych klientów. Dzięki nim udało się podpisać w ubiegłym roku ponad 6,7 tys. nowych umów i zamówień.

W imieniu swoim oraz całego Zarządu chciałbym wszystkim tym, którzy budują rozwój Asseco serdecznie podziękować.

Z poważaniem,

Adam Góral

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO.....</b>	<b>8</b>
Grupa Asseco .....	8
Kierunki rozwoju .....	8
Władze Spółki .....	9
<b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASSECO.....</b>	<b>12</b>
Struktura organizacyjna Grupy.....	12
Segmenty działalności Grupy .....	13
Rynek informatyczny oraz jego perspektywy.....	17
Oferta produktowa i rynki zbytu .....	18
Informacje finansowe .....	23
Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	26
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	33
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	33
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym.....	34
Struktura akcjonariatu .....	35
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	36
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>40</b>
Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2014 rok.....	40
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową.....	40
Umowy zawarte między Grupą kapitałową a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....	40
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	40
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	40
Zmiany w powiązaniach kapitałowych .....	40
Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	40
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje.....	40
Informacje o udzielonych w 2014 roku pożyczkach.....	40
Opis pozycji pozabilansowych.....	40
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	40
Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych .....	40
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	40
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	40

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Niniejsze sprawozdanie z działalności Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 13 marca 2015 roku.

Zarząd:

Adam Góral

Prezes Zarządu



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Dyrka

Wiceprezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu



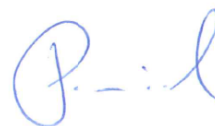
Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu



Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smułkowski

Wiceprezes Zarządu



## PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO

### Grupa Asseco

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

Asseco Poland (GPW: ACP) jest największą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją ponad 4,1 mld zł (blisko 1 mld EUR) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka z ponad 50% udziałem w nim.

Asseco Poland stoi na czele międzynarodowej Grupy Kapitałowej Asseco, obecnej, dzięki swoim spółkom zależnym, w ponad 40 krajach na całym świecie: w większości krajów europejskich oraz w Izraelu, USA, Japonii, Kanadzie, Rosji i krajach Afryki. Grupa Asseco jest szóstym co do wielkości producentem oprogramowania w Europie według rankingu Truffle 100 za 2013 rok oraz największym dostawcą nowoczesnych rozwiązań informatycznych w Europie Środkowo – Wschodniej.

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

Grupa Asseco jest unikalnym połączeniem firmy software’owej i usługowej. Jesteśmy producentem zaawansowanego technologicznie i najwyższej jakości oprogramowania, obsługującego najważniejsze procesy biznesowe firm z kluczowych branż gospodarki. Ponad 80% przychodów Grupy stanowią przychody z oprogramowania i usług własnych. Równocześnie ponad 70% sprzedaży Grupy Asseco generowane jest poza granicami polski.

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

### Kierunki rozwoju

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

**Strategia** Grupy Asseco opiera się na dwóch filarach. Pierwszy to rozwój organiczny, którego podstawą jest własne oprogramowanie i usługi, natomiast drugi to rozwój przez akwizycje.

### Rozwój organiczny

Strategia Asseco jest oparta na sektorowych kompetencjach biznesowych równolegle wzmocnionych kompetencjami technologicznymi. Spółka buduje oparte na zaufaniu wieloletnie relacje z klientami, stając się strategicznym partnerem biznesowym. Asseco wykorzystuje najlepsze doświadczenia spółek z międzynarodowej grupy kapitałowej do tworzenia kompleksowej oferty spełniającej wymagania tysięcy obsługiwanych klientów. Spółka pragnie być postrzegana jako firma typu „one stop shop”, dlatego nie tylko dostarcza własne rozwiązania i usługi, lecz także infrastrukturę niezbędną do funkcjonowania aplikacji biznesowych.

### Rozwój poprzez akwizycje

Asseco jest zainteresowane spółkami, które pozwolą na zwiększenie kompetencji w danym sektorze, jak i tymi które umożliwią wejście na nowe rynki geograficzne. Od lat z sukcesem prowadzona polityka akwizycyjna plasuje Asseco Poland w gronie najbardziej doświadczonych w tym obszarze firm w Polsce i za granicą.

### Wartości Asseco Poland – nasz kod źródłowy

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

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

**Szacunek** - wymagamy od siebie i innych zaufania, uczciwości i wzajemnego szacunku.

**Jakość** - wysoko stawiamy poprzeczkę dla jakości wszystkich naszych działań.

**Profesjonalizm** - stale podnosimy kwalifikacje i dzielimy się naszym doświadczeniem.

**Skuteczność** - ambitnie i konsekwentnie dążymy do realizacji naszego celu.

**Odpowiedzialność** - bierzemy odpowiedzialność za naszą pracę i otoczenie, w którym działamy.





## Władze Spółki

### Zarząd

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2014 – 31.12.2014
Przemysław Borzestowski	01.01.2014 – 31.12.2014
Andrzej Dopierała	01.01.2014 – 31.12.2014
Tadeusz Dyrga	01.01.2014 – 31.12.2014
Rafał Kozłowski	01.01.2014 – 31.12.2014
Marek Panek	01.01.2014 – 31.12.2014
Paweł Piwowar	01.01.2014 – 31.12.2014
Zbigniew Pomianek	01.01.2014 – 31.12.2014
Włodzimierz Serwiński	01.01.2014 – 31.12.2014
Przemysław Sęczkowski	01.01.2014 – 31.12.2014
Robert Smułkowski	01.01.2014 – 31.12.2014



**Andrzej Dopierała**

Wiceprezes Zarządu odpowiada za Pion Infrastruktury oraz Centrum Przetwarzania Danych i Dział Teleinformatyki



**Tadeusz Dyrga**

Wiceprezes Zarządu odpowiada za Piony: Ubezpieczeń Społecznych, Opieki Zdrowotnej oraz Utrzymania Systemów



**Adam Góral**

Prezes Zarządu odpowiada za wizję rozwoju oraz strategię Grupy Kapitałowej Asseco



**Rafał Kozłowski**

Wiceprezes Zarządu odpowiada za Pion Finansowy Grupy Kapitałowej Asseco oraz za Dział Logistyki



**Przemysław Borzestowski**

Wiceprezes Zarządu odpowiada za Piony: Administracji Publicznej, Rynku Kapitałowego, Biuro Ochrony Informacji Niejawnych



**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,  
Rolnictwa oraz Pion Przedsiębiorstw



**Przemysław Sęczkowski**  
Wiceprezes Zarządu  
odpowiada za Dział PR i Relacji  
Inwestorskich oraz Dział Marketingu



**Zbigniew Pomianek**  
Wiceprezes Zarządu  
odpowiada za Piony:  
Banków Komercyjnych,  
Banków Spółdzielczych,  
Business Intelligence, a także za  
działy: Compliance, Utrzymania  
i Rozwoju Systemów Back-Office



**Robert Smułkowski**  
Wiceprezes Zarządu  
odpowiada za Pion PKO BP



**Włodzimierz Serwiński**  
Wiceprezes Zarządu  
odpowiada za Pion Ubezpieczeń  
Komercyjnych

**Rada Nadzorcza**

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>
Jacek Duch	01.01.2014 – 31.12.2014
Adam Noga	01.01.2014 – 31.12.2014
Piotr Augustyniak	01.01.2014 – 31.12.2014
Dariusz Brzeski	01.01.2014 – 31.12.2014
Artur Kucharski	01.01.2014 – 31.12.2014
Dariusz Stolarczyk	01.01.2014 – 31.12.2014



**Jacek Duch**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



**Dariusz Brzeski**  
Członek Rady Nadzorczej



**Artur Kucharski**  
Członek Rady Nadzorczej



**Adam Noga**  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



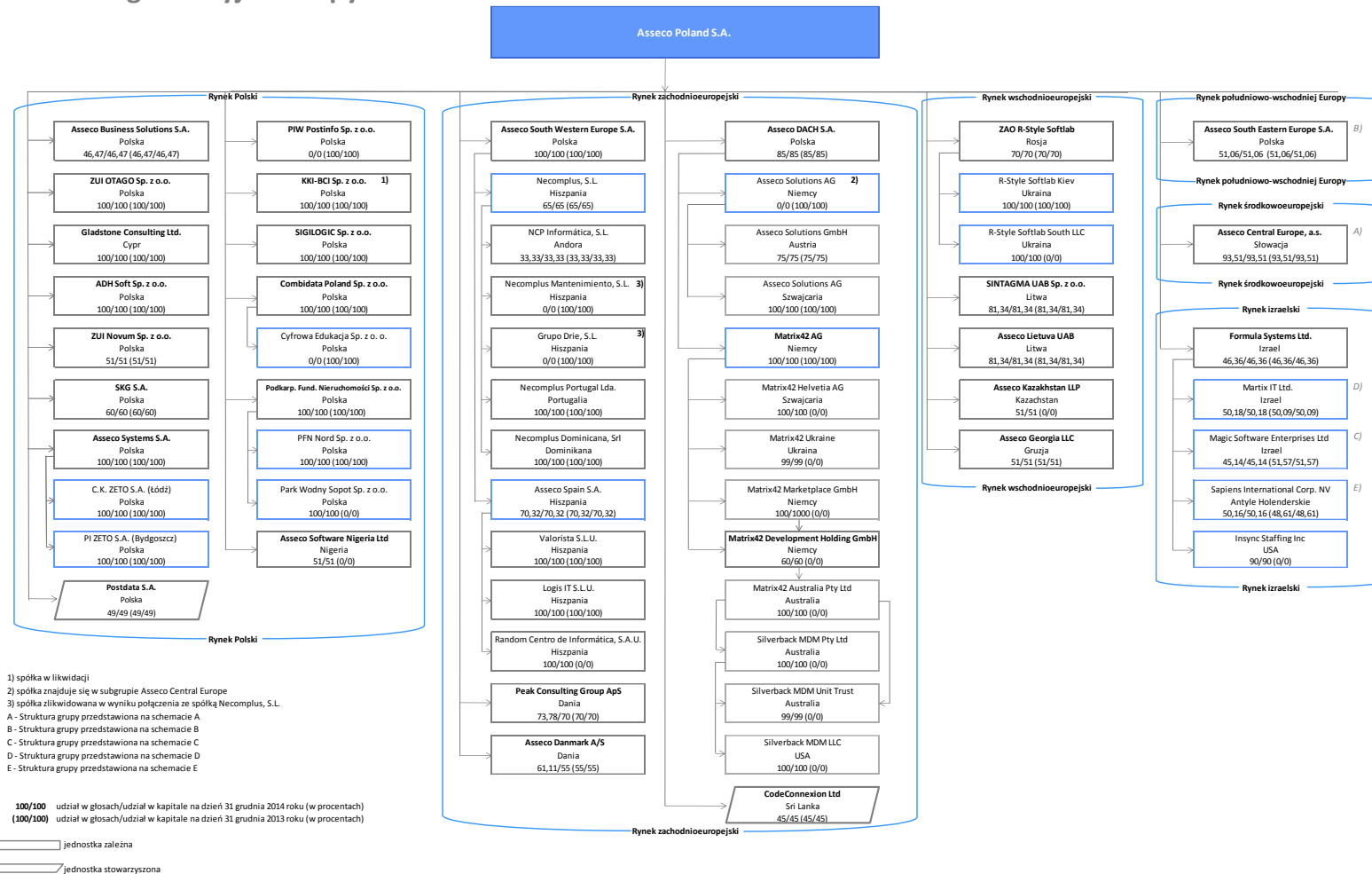
**Dariusz Stolarczyk**  
Członek Rady Nadzorczej



**Piotr Augustyniak**  
Członek Rady Nadzorczej

## DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASSECO

### Struktura organizacyjna Grupy



Pełna struktura Grupy znajduje się w punkcie IV Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Opis zmian, jakie miały miejsce w ciągu 2014 roku w strukturze kapitałowej Grupy Asseco został także umieszczony w punkcie IV Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

## Segmenty działalności Grupy

Grupa Asseco wyodrębnia sześć rynków geograficznych, w których znajdują się spółki należące do Grupy: polski, izraelski, Europy Środkowej, Europy Południowo-Wschodniej, Europy Zachodniej i Europy Wschodniej.

### Rynek polski

#### **Asseco Poland S.A.**

Asseco Poland (GPW: ACP) jest największą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją ponad 4,1 mld zł (1 mld Euro) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20, jest również największą spółką w branżowym indeksie WIG-Informatyka z ponad 50% udziałem w nim.

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

#### **Asseco Business Solutions S.A.**

Spółka jest 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.

#### **ADH-Soft Sp. z o.o.**

Spółka tworzy profesjonalne oprogramowanie dla sektora finansowego ze szczególnym wskazaniem na branżę leasingową oraz car fleet management (CFM). Jest wiodącym producentem programów i aplikacji, które użytkuje około 70% firm operujących na rynku leasingowym.

#### **Asseco Systems S.A.**

Spółka holdingowa, w której skład wchodzi dwa podmioty Centrum Komputerowe ZETO S.A. z siedzibą w Łodzi oraz Przedsiębiorstwo Informatyczne ZETO S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Celem Asseco Systems jest budowa ogólnopolskiego podmiotu koncentrującego działalność

na rynkach lokalnych, pełniącego funkcję dostawcy, integratora oraz dystrybutora rozwiązań informatycznych. CK ZETO S.A. oferuje szeroki wachlarz usług, sprzętu i oprogramowania IT oraz usługi doradcze i eksperckie. Spółka jest jedynym przedstawicielem na Polskę firmy Matrix42. PI ZETO S.A. oferuje m.in. rozwiązania klasy ERP dla przedsiębiorstw, aplikacje dla administracji czy profesjonalne systemy dla firm ubezpieczeniowych.

#### **Combidata Poland Sp. z o.o.**

Spółka specjalizuje się w organizacji i realizacji szkoleń począwszy od analizy procesów biznesowych poprzez określanie potrzeb edukacyjnych, projektowanie procesów edukacyjnych aż do realizacji wyznaczonych celów. Oferuje szkolenia stacjonarne, szkolenia na odległość, a także stworzone przez siebie kursy e-learningowe oparte o platformę edukacyjną EDUPORTAL.

#### **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 OTAGO Sp. z o.o.**

Spółka zajmuje się tworzeniem i wdrażaniem oprogramowania wspomagającego pracę urzędów administracji samorządowej różnych szczebli. Jest twórcą systemu informatycznego pod nazwą Zintegrowany System Wspomagania Zarządzania Miastem OTAGO.

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

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

### Rynek izraelski

#### **Formula Systems Ltd**

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

nych. Spółki grupy Formula Systems prowadzą działalność na terenie Izraela, USA, Kanady, Wielkiej Brytanii, Japonii, Niemiec, Holandii, Francji, Węgier, Indii oraz 50 innych krajów.

#### Matrix IT Ltd.

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

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

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

#### Sapiens International N.V.

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

Oferta produktowa Grupy obejmuje następujące rozwiązania:

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

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

#### Magic Software Ltd.

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

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

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

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

#### Insync Staffing Inc.

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

#### Rynek Europy Środkowej

##### Asseco Central Europe, a.s.

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

##### Asseco Solutions

W skład Grupy Asseco Solutions wchodzi trzy spółki: Asseco Solutions CZK, Asseco Solutions SK i Asseco So-

lutions AG, których działalność skupia się na dostarczaniu własnego oprogramowania ERP dla małych, średnich i dużych przedsiębiorstw.

#### **Globenet**

Spółka jest jednym z liderów oprogramowania IT dla służby zdrowia na Węgrzech. Jej klienci to przede wszystkim szpitale oraz kliniki medyczne. Flagowym produktem firmy jest system MedWorksS, który obsługuje wszystkie procesy instytucji ochrony zdrowia.

#### **Statlogics**

Firma z główną siedzibą w Budapeszcie oferuje szereg rozwiązań dedykowanych branży consumer finance. Jej głównym produktem jest kompleksowy system Credilogic, który obsługuje pełen cykl życia procesu udzielania pożyczek i kredytów w firmach branży consumer finance.

#### **DanubePay**

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

### **Rynek Europy Południowo-Wschodniej**

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

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW: ASE) i jednostka dominująca grupy Asseco South Eastern Europe. Powstała w wyniku integracji kompetencji, doświadczenia, wiedzy, rozwiązań i bazy klientów wiodących w swoich segmentach rynku firm działających w Europie Południowo-Wschodniej. Od początku koncentrowała się na rozwoju własnych rozwiązań informatycznych. Asseco South Eastern Europe prowadzi działalność w pięciu segmentach rynku informatycznego: rozwiązania i usługi dla sektora bankowego, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, dostawa, instalacja i usługi w zakresie bankomatów oraz terminali płatniczych, rozwiązania i usługi dla sektora telekomunikacyjnego, usługi integracyjne i dostawa oraz wdrażanie systemów i sprzętu informatycznego. Grupa posiada obecnie podmioty zależne działające na terytorium Serbii, Chorwacji, Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny, Kosowa, Mołdawii, Albanii, Bułgarii, Rumunii oraz Turcji.

### **Rynek Europy Zachodniej**

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

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

#### **Necomplus S.L**

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

#### **Matrix42 AG**

To grupa spółek działających na rynku DACH, która oferuje aplikacje do zarządzania cyklem życia produktów oraz oprogramowanie wspomagające zarządzanie zasobami IT (IT SM). Jej produkty są skierowane do średnich przedsiębiorstw. Matrix42 jest liderem w tej klasie oprogramowania na rynku niemieckim.

#### **Asseco Danmark a/s**

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

#### **Peak Consulting Group ApS**

Spółka świadcząca wysokiej klasy usługi konsultingowe na terenie Skandynawii.

### **Rynek Europy Wschodniej**

#### **Asseco Lietuva UAB**

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

#### **Asseco Georgia LLC**

Spółka świadczy usługi doradcze i wdrożeniowe dla firm z sektora bankowego, ubezpieczeniowego oraz dla jednostek administracji publicznej. Działalność firmy jest zdywersyfikowana i obejmuje zarówno kompetencje w zakresie tworzenia oprogramowania, oferując własny system ERP i CRM, rozwiązania dla firm ubezpieczeniowych, oprogramowanie dla szkół i sklepów, jak również usługi doradcze oraz wdrożeniowe produktów firm trzecich. Asseco Georgia jest jedną z największych firm konsultingowych na gruzińskim rynku informatycznym.

#### **ZAO R-Style Softlab**

R-Style Softlab jest rosyjskim producentem oprogramowania dla sektora bankowego i finansowego. Specjalizuje się w trzech obszarach: bankowość internetowa i systemy obsługi klienta, hurtownie danych i systemy business intelligence oraz corowe systemy bankowe. Jest niekwestionowanym liderem na rynku, biorąc pod uwagę liczbę aktywnych klientów (ponad 400

firm prowadzących działalność w Rosji, w Kazachstanie, na Białorusi, w Uzbekistanie i w innych krajach byłych republik radzieckich). R-Style Softlab z siedzibą w Moskwie posiada oddziały również w Briańsku, Wołogdzie, Almaty i Kijowie.

**Asseco Kazachstan LLP**

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



## Rynek informatyczny oraz jego perspektywy

### Perspektywy rozwoju rynku informatycznego

Według prognoz firmy Gartner rynek IT urośnie w 2015 roku o 2,4%, do 3,828 mld USD. Najszybciej rozwijającym się segmentem rynku według specjalistów będzie rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw, którego wzrost szacuje się na poziomie 5,5%, do 335 mld USD. Rynek sprzętu ma wzrosnąć o 5,1% (do 732 mld USD), a rynek usług IT o 2,5%, do 981 mld USD. Analitycy szacują, że o 1,8% wzrośnie rynek systemów Data Center (do 143 mld USD). Najwolniej rozwijać się ma rynek usług telekomunikacyjnych, o 0,7% do 1,638 mld USD. Gartner zakłada, że w 2015 r. na rynku oprogramowania kontynuowana będzie presja na spadek cen i dalszy proces redukcji vendorów – szczególnie w oprogramowaniu typu cloud.

### Prognoza wydatków na IT w 2015 roku (w mld USD)

Segment	2015	zmiana
Sprzęt komputerowy	732	5,1%
Systemy Data Center	143	1,8%
<b>Oprogramowanie</b>	<b>335</b>	<b>5,5%</b>
<b>Usługi IT</b>	<b>981</b>	<b>2,5%</b>
Usługi telco	1 638	0,7%
<b>Suma</b>	<b>3 828</b>	<b>2,4%</b>

Źródło: Gartner, styczeń 2015

### Rynek IT w Polsce

Według magazynu Computerworld (najnowszy ranking TOP200) przychody firm informatycznych w Polsce, według szacunków firmy IDC, wzrosły w 2013 roku o 17% do 92,8 mld zł. Przychody samej branży IT wyniosły ponad połowę tego: 50,5 mld zł, a przychody firm telekomunikacyjnych 42,3 mld zł. Był to równocześnie jeden z najlepszych okresów dla branży w ciągu minionych lat. Po kryzysie z lat 2008-2009, sektor IT rósł w tempie zbliżonym do 8% rocznie.

Największymi odbiorcami usług i produktów branży IT pozostają: administracja publiczna oraz telekomunikacja. Sprzedaż do każdego z nich w 2013 roku oscylowała wokół 2,58 mld zł. Niewiele mniej wyniosła sprzedaż do segmentu MSP (2,55 mld zł) i do sektora bankowego (2,26 mld zł).

Najszybciej rosnącym sektorem był jednak sektor utilities (bez energetyki), którego przychody według Computerworld wzrosły o 95% w porównaniu do 2012 roku, do 0,32 mld zł. Szacunki te uwzględniają jednak nowe firmy, które weszły do rankingu.

Wysoką dynamikę wzrostu przychodów zanotowała również branża opieki zdrowotnej (76%, do 0,44 mld zł)

oraz sama energetyka, w której przychody wzrosły o 75%, do 0,85 mld zł.

### Pozycja Spółki oraz Grupy Kapitałowej w sektorze IT

Asseco Poland S.A. znajduje się w czołówce rankingów firm informatycznych, przygotowanych przez polskie, jak i zagraniczne instytucje badawcze.

Poniżej została zaprezentowana pozycja Grupy Asseco Poland w rankingu Truffle100 2014, przedstawiającym największych europejskich producentów oprogramowania ze względu na uzyskaną sprzedaż oprogramowania własnego za rok 2013.

Nazwa spółki	Kraj	Sprzedaż oprogramowania własnego w mln EUR
1. SAP	DE	16 512,3
2. Dassault Systems	FR	1 887,5
3. Sage	UK	1 522,6
4. Hexagon	SE	1 309,6
5. Wincor Nixdorf	DE	1 257,3
<b>6. Asseco Poland</b>	<b>PL</b>	<b>1 063,0</b>
7. Software AG	DE	865,5
8. DATEV	DE	752,8
9. Wolters Kluwer	NL	720,9
10. SWIFT	BE	580,2

Źródło: Ranking Truffle100, 2014

W 2014 roku Grupa Asseco była najszybciej rosnącym podmiotem pod względem przychodów ze sprzedaży oprogramowania własnego wśród dziesięciu pierwszych firm z rankingu.

Według szacunków COMPUTERWORLD TOP200 za rok 2013 Asseco Poland znajduje się na 8. miejscu w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”. Asseco jest równocześnie największą grupą kapitałową w Polsce oraz firmą IT o największym zysku netto, ponad 4,5-krotnie wyższym niż kolejna firma wymieniona w zestawieniu.

Firmy o największy zysku netto z IT za 2013 rok	Wynik netto (tys. zł)
Asseco Poland	280 273
Action	62 768
Capgemini Polska	49 729
Ericpol	47 670
Comarch	45 584
Comp	41 519

Źródło: Computerworld; kwoty w tys PLN

Ponownie, według rankingów COMPUTERWORLD TOP200 Asseco Poland S.A. miało wiodącą pozycję w Polsce pod względem sprzedaży do poszczególnych segmentów.

Poniższa tabela prezentuje pozycję Asseco Poland S.A. w poszczególnych sektorach.

Ranking dostawców oprogramowania do sektora	Pozycja w rankingu
Administracji publicznej	1
Służby zdrowia	1
Bankowego	2
Energetycznego	4
Instytucji finansowych	4
Telekomunikacyjnego	9

COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, 2014 r., ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2013.

Natomiast tabela poniżej prezentuje pozycję Asseco Poland S.A. w rankingach COMPUTERWORLD TOP200, porównujących pozycję na rynku polskim za względu na sprzedaż po aktywnościach.

Ranking	Pozycja w rankingu
Producenci oprogramowania na zamówienie	1
Firmy świadczące usługi serwisowe	1
Firmy świadczące usługi IT	2
Firmy świadczące usługi integracyjne	3
Firmy sprzedające usługi szkoleniowe	8

COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, 2014 r., ranking wg uzyskanej sprzedaży za rok 2013.

## Oferta produktowa i rynki zbytu

### Oferta produktowa – kompetencje

Spółki z Grupy Asseco oferują swoim klientom rozwiązania dokładnie dostosowane do ich potrzeb. Nasze kompetencje zamykają się w czterech głównych obszarach:

- **Rozwiązania dedykowane**

Asseco Poland jest najbardziej doświadczoną polską firmą informatyczną w zakresie realizacji złożonych, dużych w skali projektów informatycznych, realizowanych na indywidualne potrzeby klientów. Przykładem kompetencji Asseco w tym zakresie jest największy w historii naszego kraju projekt informatyczny realizowany dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). W ramach Kompleksowego Systemu Informatycznego obsługiwanych jest ponad 24 miliony rachunków, a z systemu codziennie

korzysta ponad 30 tysięcy użytkowników. Kompleksowy System Informatyczny ZUS otrzymał główną nagrodę w konkursie eEurope Awards for eGovernment – 2005, organizowanym przez Europejski Instytut Administracji Publicznej (EIPA), pracujący pod auspicjami Komisji Europejskiej. KSI ZUS został nagrodzony za stworzenie właściwego otoczenia dla sukcesu projektu wykonywanego w administracji publicznej.

- **Kompleksowe rozwiązania dla sektorów**

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

- **Pakiety standardowe**

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

- **Rozwiązania „w chmurze”**

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

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

WYBRANE PRODUKTY

Rozwiązania dedykowane	Kompleksowe rozwiązania dla sektorów	Pakiety standardowe	Rozwiązania w „chmurze”
Kompleksowy System Informatyczny – ZUS	Asseco def3000 (bankowość)	Asseco WAPRO	def3000 REB / CEB (bankowość)
Insurer – PZU	Asseco Utility Management Solutions (przemysł energetyczny)	Asseco HR	Asseco Mobile Touch (powszechne zastosowanie biznesowe)
System Odprawa – Straż Graniczna	Asseco Medical Management Solutions (opieka zdrowotne)	Matrix42 solutions	abStore Wapro (e-commerce)
Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców – MSWiA	Sapiens IDIT, ALIS (ubezpieczenia)	Magic xpi Integration Platform	wrotacelne.pl (systemy celne)
	OTAGO System (administracja)	Magic xpa Development Platform	
	Promak (domy brokerskie)		

## Oferta produktowa - sektory

Grupa Asseco specjalizuje się w tworzeniu własnych rozwiązań informatycznych dla wszystkich sektorów gospodarki. Ofertę Asseco w ujęciu sektorowym dzielimy na trzy główne obszary: sektor finansowy, administrację publiczną i przedsiębiorstwa. W skład każdego z wyżej wymienionych trzech sektorów wchodzi szereg instytucji, dla których dostarczamy własne systemy IT. Poniżej prezentujemy wybrane rozwiązania dla poszczególnych sektorów.

### ▪ Sektor Finansowy

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

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

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

**Ubezpieczenia** - Grupa Asseco jest dumna z wieloletniej współpracy z dużymi międzynarodowymi firmami ubezpieczeniowymi. Są wśród nich 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.

Także inne spółki z Grupy specjalizują się w dostarczaniu własnych systemów dla ubezpieczeń. Asseco Central Europe oferuje rozwiązania z grupy produktów StarINS, a Asseco Poland implementuje kompleksowe systemy dla ubezpieczeń majątkowych i na życie.

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

### ▪ Instytucje publiczne

**Poziom centralny** - Grupa Asseco buduje i wdraża rozwiązania informatyczne dla administracji publicznej w obszarach, które nie mogą być wspierane przy zastosowaniu gotowych narzędzi. Najczęściej są to złożone systemy o rozbudowanej funkcjonalności przystosowane do przetwarzania dużych wolumenów danych.

Asseco Poland ma ogromne doświadczenie w realizacji najbardziej złożonych projektów informatycznych dla administracji publicznej. Największy projekt w polskiej informatyce – Kompleksowy System Informatyczny dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych jest autorstwa Asseco. Także Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych, system informatyczny dla Straży Granicznej czy rozwiązania dla Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa są stworzone przez Asseco. Jako jedyna firma z Europy Środkowo-Wschodniej zrealizowaliśmy ponad 50 prestiżowych projektów dla Unii Europejskiej oraz NATO.

**Samorządy** - Asseco 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.

Spółką w ramach Grupy, specjalizującą się w tych rozwiązaniach jest ZUI OTAGO, która oferuje autorski Zintegrowany System Zarządzania Miastem OTAGO.

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

Flagowym produktem grupy jest AMMS (Asseco Medical Management Solution) - kompleksowy pakiet syste-

mów informatycznych, autorstwa Asseco Poland, których zadaniem jest obsługa dużych oraz średnich szpitali, klinik, centrów medycznych, przychodni i ambulatoriów. Także Asseco Central Europe oferuje własny system na potrzeby służby zdrowia – Mediform. Uzupełnieniem oferty Grupy dla tego sektora są rozwiązania węgierskiej firmy GlobeNet. Izraelskie centrum innowacji natomiast tworzy pionierskie rozwiązania dla największych ośrodków medycznych na świecie. Produkt centrum innowacji – Tanit – uwzględnia specyfikę zarządzania szpitalem.

#### ▪ **Przedsiębiorstwa**

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

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

Asseco Poland od wielu lat jest jednym z głównych dostawców systemów billingowych dla Orange Polska. Z naszych rozwiązań korzystają także operatory telefonii komórkowej oraz stacjonarnej, a także firmy medialne – w tym Grupa ITI. Rozwiązania Asseco

Poland są używane przez koncerny energetyczne działające w Polsce takie jak: Tauron, PGNiG, Enea, czy PGE.

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

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

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

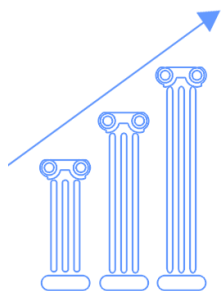
Asseco Central Europe stworzyła autorskie rozwiązanie ERP wdrażane przez spółkę zależną Asseco Solutions. Także niemiecka spółka Asseco Solutions ma kompetencje w zakresie rozwiązań ERP.

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

Oferta produktowa - sektory

### **Finanse**

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



### **Sektor publiczny**

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



### **Przedsiębiorstwa**

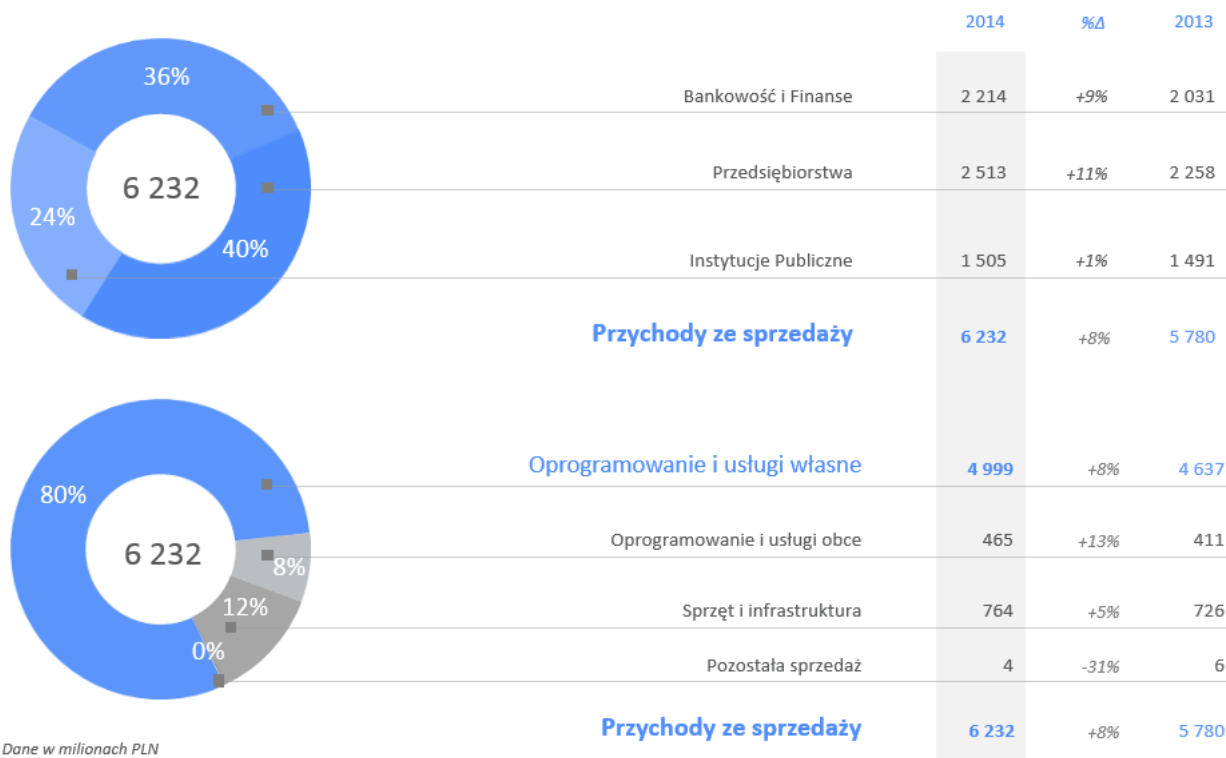
- Telekomunikacja
- Przedsiębiorstwa komunalne
- Energetyka
- Gazownictwo
- Produkcja, handel i usługi
- FMCG
- Multimedia



## Informacje finansowe

### Struktura sprzedaży Grupy Asseco

Podział sprzedaży według produktów i sektorów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 oraz w okresie porównywalnym



Dane w milionach PLN

### Skonsolidowane przychody ze sprzedaży według regionów i sektorów w roku 2014

	Przedsiębiorstwa	Bankowość i Finanse	Instytucje Publiczne	Razem**
Rynek polski	502,6	452,8	726,1	1 681,5
Rynek izraelski	1 398,8	1 119,6	432,6	2 951,0
Rynek środkowoeuropejski	206,9	88,1	198,5	493,5
Rynek południowo-wschodniej Europy	94,2	338,5	68,2	500,9
Rynek zachodnioeuropejski	314,1	102,2	44,3	460,6
Rynek wschodnioeuropejski	2,5	113,8	35,7	151,9
<b>Grupa Asseco*</b>	<b>2 512,8</b>	<b>2 213,9</b>	<b>1 505,2</b>	<b>6 231,9</b>

Dane w mln PLN

\* Dane z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych

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

## Podsumowanie i analiza wyników finansowych Grupy Asseco

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku:

młn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 (przekształcone)	Zmiana
<b>Przychody</b>	<b>6 231,9</b>	<b>5 780,0</b>	<b>7,8%</b>
Oprogramowanie i usługi własne	4 998,9	4 636,8	7,8%
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>1 519,8</b>	<b>1 426,9</b>	<b>6,5%</b>
Koszty sprzedaży	(393,8)	(353,5)	11,4%
Koszty ogólnego zarządu	(477,1)	(457,0)	4,4%
Pozostała działalność operacyjna	(12,2)	(17,9)	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>636,7</b>	<b>598,5</b>	<b>6,4%</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>358,4</b>	<b>306,4</b>	<b>17,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>892,5</b>	<b>846,3</b>	<b>5,5%</b>

EBITDA = EBIT + amortyzacja

młn PLN	3 miesiące do 31 grudnia 2014 (badane)	3 miesiące do 31 grudnia 2013 (przekształcone)	Zmiana
<b>Przychody</b>	<b>1 832,6</b>	<b>1 700,7</b>	<b>7,8%</b>
Oprogramowanie i usługi własne	1 428,7	1 283,8	11,3%
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>436,1</b>	<b>365,5</b>	<b>19,3%</b>
Koszty sprzedaży	(117,8)	(84,1)	40,1%
Koszty ogólnego zarządu	(129,1)	(139,0)	(7,1%)
Pozostała działalność operacyjna	(11,7)	(16,4)	(28,7%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>177,5</b>	<b>126,0</b>	<b>40,9%</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>89,9</b>	<b>45,3</b>	<b>98,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>245,6</b>	<b>191,4</b>	<b>28,3%</b>

EBITDA = EBIT + amortyzacja

Poniżej zaprezentowano strukturę walutową sprzedaży w ciągu 12 miesięcy 2014 roku oraz za okres porównywalny zakończony 31 grudnia 2013 roku.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 (przekształcone)
NIS (nowy shekel izraelski)	29,7%	28,6%
PLN (złoty polski)	26,6%	28,7%
EUR (euro)	16,7%	18,1%
USD (dolar amerykański)	11,9%	10,0%
CZK (korona czeska)	2,0%	3,2%
RON (nowy lej rumuński)	1,8%	1,7%
RSD (dinar serbski)	2,0%	1,8%
GBP (funt brytyjski)	2,1%	1,7%
RUB (rubel rosyjski)	1,6%	0,8%
pozostałe waluty	5,6%	5,4%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Rentowność

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rentowności Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za okres porównywalny:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 (przekształcone)	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,4%	24,7%	(0,3) p.p
Marża zysku EBITDA	14,3%	14,6%	(0,3) p.p
Marża zysku operacyjnego	10,2%	10,4%	(0,2) p.p
Marża zysku netto	8,5%	7,8%	0,7 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

W roku 2014 koszt własny sprzedaży wzrósł z poziomu 4 353,1 do poziomu 4 712,1, co stanowi wzrost o 8,2%. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,8%, co spowodowało spadek marży zysku operacyjnego o 0,2 punktu procentowego. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych Grupy mają koszty odsprzedanych towarów i usług obcych, koszty usług obcych, koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia) oraz amortyzacja. Koszty te stanowią łącznie ponad 90% kosztów operacyjnych Grupy.

### Płynność

Kapitał pracujący definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitału, który finansuje majątek obrotowy. Poniższa tabela prezentuje bilans zamknięcia kapitału pracującego na dzień 31 grudnia 2014 oraz w okresie porównywalnym.



Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał pracujący Grupy wynosił 1 723,4 mln PLN i był o 31,2% wyższy niż kapitał pracujący na dzień 31 grudnia 2013 roku (1 313,1 mln PLN).

	31 grudnia 2014 roku (badane)	31 grudnia 2013 roku (przekształ- cone)	1 stycznia 2013 roku (prze- kształcone)
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 723,4	1 313,1	1 291,3
Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,8	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	1,9	1,7	1,7
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,7	0,6	0,6

*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*

W roku 2014 roku wzrósł zarówno poziom aktywów jak i zobowiązań krótkoterminowych, przy czym wartość aktywów rosła szybciej niż wartość zobowiązań. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost kapitału pracującego w 2014 były:

- wzrost wartości środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych o 255,2 mln PLN;
- spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 19,8 mln PLN.

### Zadłużenie

Na koniec roku 2014 Grupa Asseco zmniejszyła wskaźnik zadłużenia ogólnego o 0,2 punkta procentowego. Równocześnie zwiększyła się relacja długu do kapitału własnego, do czego przyczynił się wzrost kapitału własnego z 7 424,6 mln PLN na koniec 2013 roku do 7 973,4 mln PLN na koniec 2014 roku.

W stosunku do końca 2013 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy wzrosła o 51,6 mln PLN (3,1%), w tym krótkoterminowe zadłużenie z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek wzrosło o 48,4 mln PLN, czyli o 29,6%. Zobowiązania długoterminowe wzrosły na dzień 31 grudnia 2014 o 110,7 mln PLN w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku.

	31 grudnia 2014 roku (badane)	31 grudnia 2013 roku (przekształ- cone)	1 stycznia 2013 roku (przekształ- cone)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	25,3%	25,5%	25,2%
Dług/kapitał własny	10,8%	9,2%	10,6%
Dług/(dług + kapitał własny)	9,7%	8,4%	9,6%

*Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa;*  
*Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/kapitały własne*  
*Dług/(dług + kapitał własny) = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/(oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowe+kapitał własny)*

### Kwartałne wyniki finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe w ujęciu kwartał roku 2014 do kwartału roku 2013.

mln PLN	Q4'14	Q3'14	Q2'14	Q1'14
<b>Przychody</b>	<b>1 832,6</b>	<b>1 449,9</b>	<b>1 499,1</b>	<b>1 450,3</b>
w tym Oprogramowanie i usługi własne	1 428,7	1 190,9	1 201,4	1 177,9
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>177,5</b>	<b>162,1</b>	<b>150,2</b>	<b>146,9</b>
Zysk netto dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej	89,9	84,7	86,5	97,3
Amortyzacja	(68,1)	(64,9)	(57,7)	(65,1)
CFO after tax	287,6	93,2	237,7	67,9
CAPEX (z R&D)	(57,3)	(39,6)	(50,4)	(56,5)
<b>EBITDA</b>	<b>245,6</b>	<b>263,9</b>	<b>190,5</b>	<b>192,5</b>

*EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;*  
*CFO<sub>AT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;*  
*CAPEX = wydatki na aktywa trwałe*  
*EBITDA = EBIT + amortyzacja*

mln PLN	Q4'13	Q3'13	Q2'13	Q1'13
<b>Przychody</b>	<b>1 700,7</b>	<b>1 331,2</b>	<b>1 402,9</b>	<b>1 345,2</b>
w tym Oprogramowanie i usługi własne	1 283,8	1 148,7	1 139,2	1 065,1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>126,0</b>	<b>146,7</b>	<b>158,4</b>	<b>167,5</b>
Zysk netto dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej	45,3	81,2	87,5	92,4
Amortyzacja	(65,4)	(63,4)	(55,1)	(63,9)
CFO after tax	377,7	54,9	125,1	194,1
CAPEX (z R&D)	(80,4)	(44,9)	(45,7)	(44,5)
<b>EBITDA</b>	<b>191,4</b>	<b>272,0</b>	<b>190,4</b>	<b>192,5</b>

*EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;*  
*CFO<sub>AT</sub> = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;*  
*CAPEX = wydatki na aktywa trwałe*  
*EBITDA = EBIT + amortyzacja*

## Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### Rynek polski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment polski:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014	12 miesięcy do 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży*	1 677,2	1 763,2
EBIT	298,3	302,6
Marża zysku EBIT	17,8%	17,2%
EBIT skorygowany	316,5	321,4
Marża zysku EBIT skorygowanego	18,9%	18,2%
EBITDA	390,6	391,9
Marża zysku EBITDA	23,3%	22,2%
CFO str	341,0	403,6
CAPEX	(46,0)	(70,5)
FCF	295,0	333,1
Wsk. konwersji gotówki	93,2%	103,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	200,0	208,1
Dług odsetkowy na koniec okresu	(234,2)	(285,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(109,5)	(146,4)
w tym leasing finansowy	(124,7)	(139,1)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu  
 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)

Spółki Grupy działające w segmencie rynek polski wypracowały w 2014 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 1 677,2 mln PLN, z czego 1 321,3 mln PLN to przychody Asseco Poland S.A. (78,0% sprzedaży segmentu). Analizując kontrybucję na poziomie zysku z działalności operacyjnej, Asseco Poland S.A. uzyskało 240,3 mln PLN, a Asseco Business Solutions 34,2 mln PLN, czyli odpowiednio 80,5% i 11,4%.

### Asseco Poland

W 2014 roku Spółka z sukcesem kontynuowała rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami. Nowe, istotne kontrakty zostały podpisane na rynku administracji publicznej, podkreślając unikalne kompetencje i wiedzę Asseco Poland dotyczące tego sektora. Spółka dynamicznie rozwijała się w sektorze przedsiębiorstw, rozszerzając współpracę z wiodącymi firmami m.in. z branży telekomunikacji i mediów oraz energetyki.

W minionym roku w segmencie administracji publicznej z powodzeniem zrealizowano kolejne prace w ramach umowy ramowej na system ZSI dla ZUS. Jednym z najważniejszych i najbardziej wymagających projektów było dostosowanie systemu do zmian wynikających z nowej ustawy dotyczącej OFE. W związku z mniejszym zapotrzebowaniem klienta na usługi dotyczące rozwoju systemu ZSI, Spółka zreorganizowała zespół odpowiedzialny za współpracę z tym klientem.

W 2014 roku podpisano nową umowę na rozwój, utrzymanie i integrację Systemu Workflow dla KRUS (Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego) na okres 48 miesięcy o wartości ponad 24 mln zł brutto. Podpisano również i rozpoczęto realizację nowej umowy na utrzymanie i rozwój systemu wspomagającego obsługę ubezpieczeń i świadczeń krótkoterminowych w KRUS. Wartość dwuletniej umowy to 60 mln zł brutto. Z sukcesem zakończono również okres przejściowy w umowie na utrzymanie SIA (System Informatyczny Agencji) dla ARiMR (Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa). Zespół Asseco rozpoczął równocześnie samodzielne świadczenie usług utrzymania i modyfikacji tego systemu.

Spółka odnotowała dynamiczny rozwój na rynku ochrony zdrowia. Dzięki podpisanym nowym kontraktom już ponad 130 szpitali i placówek służby zdrowia używa najnowszego systemu – AMMS (Asseco Medical Management Solution). Sam system został wzbogacony w ciągu ubiegłego roku o dodatkowe funkcjonalności i rozszerzenia. W 2014 roku pozyskano również kolejnego istotnego klienta w sektorze Administracji Publicznej – UKE (Urząd Komunikacji Elektronicznej).

W sektorze przedsiębiorstw w 2014 roku ważne kontrakty i prace zostały wykonane w sektorach telekomunikacji i energetycznym. Spółka podpisała umowę na rozbudowę autorskiego rozwiązania Grupy Cyfrowy Polsat (Polkomtel) do sprzedaży produktów i usług grupy. To kolejny projekt zacieśniający współpracę z tym klientem – w ubiegłym roku wdrożono nową odsłonę portalu i sklepu www.plus.pl dla należącego do Polkomtela operatora Plus oraz uruchomiono system AUMS (Asseco Utility Management System) wspierającego sprzedaż energii elektrycznej. Spółka kontynuowała ścisłą współpracę z Orange Polska w ramach projektu Vendors Consolidation. Zakończono kolejne migracje kilku milionów klientów indywidualnych telefonii stacjonarnej i internetu do nowego systemu billingowego obsługiwanego przez zespół Asseco Poland.

Orange Polska wdrożyła także system AUMS wspierający sprzedaż energii elektrycznej. To kolejny duży gracz na rynku telekomunikacyjnym, który zdecydował się na uruchomienie usługi sprzedaży energii i korzystanie z systemu AUMS.

Oprócz Orange Polska, system AUMS został wdrożony w jednej z największych firm energetycznych w Polsce: Enea Centrum z Grupy Enea, dla której Asseco rozbuduje system jako główny system obsługi klienta. Spółka podpisała także umowę z Information Network Security Agency (INSA) w Etiopii dotyczącą realizacji projektu budowy nowoczesnego rynku energii w tym kraju. Wartość zawartej umowy wyniosła ponad 29,9 mln zł. System zostanie stworzony w oparciu o oprogramowanie AUMS oraz o know-how Asseco w zakresie rozwiązań informatycznych dla sektora energetycznego.

W segmencie bankowości i finansów w 2014 roku Spółka z sukcesem kontynuowała współpracę z kluczowymi klientami, rozwijając równocześnie swój flagowy produkt dla bankowości – rodzinę systemów def3000. Dla Banku Gospodarstwa Krajowego – jeszcze przed planowanym terminem – oddano pierwszy etap projektu Konsolidacja Finansów Publicznych oraz zmodyfikowano system def3000/TR dla Departamentu Skarbu. W innych instytucjach bankowych rozpoczęto wdrożenia systemu obsługi zajęć komorniczych (def3000/SP) i systemu bankowości mobilnej (def3000/REB-LT). Spółka zrealizowała również kolejne zlecenia dla największego banku w Polsce – PKO BP w ramach dotychczas podpisanej umowy z obszaru ZSI (Zintegrowany System Informatyczny).

System def3000/TR został doceniony przez zagranicznych specjalistów i pojawił się jako jedyny polski produkt w prestiżowym raporcie „Magic Quadrant for Trading Platforms”, opublikowanym przez firmę badawczo-doradczą Gartner.

Ważnym osiągnięciem w 2014 roku było zakończenie prac nad pierwszą wersją systemu def3000/UFE – Universal Front End. To w pełni elastyczny system, zapewniający realizację strategii omnikanalowości, integrując dotychczasowe systemy używane w banku, w jednolitym, ergonomicznym środowisku i przystosowanym do pracy, zarówno na komputerach jak i w mobilnym środowisku pracy. W ciągu minionego roku Spółka zrealizowała również szereg projektów z obszaru innowacyjnej bankowości internetowej i mobilnej oraz umocniła swoją pozycję wśród banków spółdzielczych, w których wdrożyła m.in. nowoczesne narzędzia z zakresu bankowości internetowej i bezpieczeństwa.

Spółka aktywnie uczestniczyła w rozwoju infrastruktury IT dla polskiego rynku kapitałowego i pomagała

dostosować go do najnowszych standardów obowiązujących na świecie. Wdrożono nowatorskie rozwiązanie mobilnej aplikacji dla klientów Domu Maklerskiego mBanku – mDM iPad, które jest jednym z pierwszych tego typu rozwiązań na urządzenia firmy Apple w Polsce. Sukcesem zakończyły się prace nad rozwojowym systemem PROMAK RNZ, dzięki któremu klienci biur maklerskich mają możliwość inwestowania na rynkach zagranicznych oraz PROMAK TE, który umożliwi korzystanie z platformy inwestora giełdowego na tabletach.

W 2014 roku Spółka skutecznie kontynuowała współpracę z klientami z segmentu ubezpieczeń. Podpisano nową umowę utrzymaniową w AIG, wdrażając równocześnie zmiany w systemie raportowym Ins.MR. Podpisano również umowę ramową na świadczenie usług IT z centralą firmy Allianz w Niemczech. Spółka zrealizowała kolejne projekty dla największej i najstarszej w Polsce firmy ubezpieczeniowej – PZU SA: m.in. wdrożenie czwartego etapu centralizacji i standaryzacji księgowej w PZU SA i PZU Życie SA.

#### *Asseco Business Solutions*

W 2014 roku Asseco Business Solutions („ABS”) zanotowała wyraźny wzrost zyskowności. Przy porównywalnych przychodach jak w 2013 roku (spadek o -1%, do 145,0 mln zł) spółka zwiększyła wynik EBITDA o 6%, do 46,0 mln zł, zysk operacyjny o 7%, do 34,2 mln zł oraz zysk netto do 28,6 mln zł, co oznacza wzrost o 6% w skali roku.

Wzrost zyskowności to efekt mniejszej ilości sprzedanego sprzętu, a większej liczby dostarczonych usług i wysokomarżowych produktów. Spółka zwiększyła w ten sposób marżę zysku operacyjnego, marżę EBITDA oraz marżę zysku netto w porównaniu do 2013 roku.

ABS z sukcesem rozwijała swoją działalność na rynku systemów mobilnych i wymiany danych. System Mobile Touch, który automatyzuje proces sprzedaży produktów (SFA – Sales Force Automation) został doceniony przez analityków rynku z firmy Gartner oraz przez samych klientów.

Na rozwiązanie Asseso Business Solutions w 2014 roku zdecydowali się m.in.: Dr. Oetker Polska Sp. z o.o., BACARDI-MARTINI B.V, Nestle Polska S.A. czy np. Maspex Romania. Spółka podpisała także kolejne umowy na system Asseco Softlab ERP, m.in. z Gino Rossi S.A. czy KUKA Finance S.A.

Stabilna sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju ABS sprawiły, że po raz kolejny spółka wypłaciła dywidendę, przeznaczając na ten cel prawie cały zysk za 2013 rok.

## Rynek izraelski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment izraelski:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014	12 miesięcy do 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży*	2 951,0	2 579,9
EBIT	187,8	167,0
Marża zysku EBIT	6,4%	6,5%
EBIT skorygowany	258,1	233,2
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,7%	9,0%
EBITDA	286,6	263,9
Marża zysku EBITDA	9,7%	10,2%
CFO <sub>BT</sub>	218,4	269,3
CAPEX	(54,1)	(59,6)
FCF	164,3	209,7
Wsk. konwersji gotówki	63,7%	89,9%
Środki pieniężne na koniec okresu	631,1	459,0
Dług odsetkowy na koniec okresu	(531,0)	(301,4)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(526,3)	(295,4)
w tym leasing finansowy	(4,7)	(6,0)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu

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 roku 2014 Grupa Formula Systems wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 951,0 mln PLN, co stanowi wzrost o 14,4% w stosunku do okresu porównywalnego. Poniżej zaprezentowano czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### Matrix

W 2014 roku Matrix, lider rynku IT w Izraelu, zanotował lepsze wyniki niż w 2013 roku.

Lepszy niż w roku 2013 wynik operacyjny w 2014 roku to efekt m.in. zwiększonej aktywności spółki w segmencie oprogramowania i usług oraz rozwiązań dla marketingu przy równocześnie niższej aktywności w segmencie szkoleń.

Spółka kontynuowała rozwój we wszystkich głównych sektorach rynku. Zintensyfikowano aktywność w obszarze usług chmurowych, głównie poprzez rozwiązanie CloudZone – pakiet usług dla klientów korzystających z platformy Amazon Web Services (AWS). Spółka wygrała szereg dużych przetargów i projektów w różnych sektorach, w tym m.in. na rozwój systemu typu CIM (Computer Integrated Manufacturing), budowę

portalu dla agentów ubezpieczeniowych, zaprojektowanie i wdrożenie dużego systemu CRM dla jednej z instytucji finansowych, portalu korporacyjnego dla wiodącego międzynarodowego przedsiębiorstwa spedycyjnego czy zbudowanie i rozwój witryny internetowej dla instytucji sektora obronnego.

W sektorze wysokich technologii Matrix wdrożył kolejne rozwiązania typu Business Intelligence i Big Data. Zrealizowano szereg projektów w dziedzinie bezpieczeństwa i obronności w sektorze publicznym. Spółka przygotowała i wdrożyła narzędzia wspomagające zarządzanie finansami oraz procesy logistyczne w spółkach z sektora motoryzacyjnego. Specjaliści z izraelskiej spółki wykonali również szereg projektów z rodziny baz danych, wirtualizacji i serwerowni w: instytucjach publicznych, firmach ubezpieczeniowych i finansowych, firmach wysokich technologii oraz przedsiębiorstwach produkcyjnych.

Spółka z sukcesem kontynuowała także rozwój w USA poprzez przejęte w ubiegłych latach spółki.

### Magic Software

Spółka zanotowała bardzo dobre wyniki finansowe w 2014 roku. Było to piąty z rzędu rok, w którym spółka zwiększyła swoje przychody oraz zysk operacyjny. W ciągu minionego roku z sukcesem połączono i zreorganizowano wybrane departamenty, zatrudniono nowych managerów oraz zwiększono liczbę sprzedawców. Dzięki tym działaniom spółka utrzymała 16% marżę operacyjną, pomimo wyższej dynamiki wzrostu z tytułu usług niż wzrostu sprzedaży licencji.

Spółka kontynuowała rozwój swoich głównych produktów. Światło dziennie ujrziała nowa wersja Magic xpi – platformy integracyjnej, która została wzbogacona o monitoring online i dodatkowe pomiary efektywności. Magic xpa – platforma do budowy i rozwoju aplikacji, pojawiła się w nowej, rozszerzonej wersji dającej możliwość tworzenia efektywnych aplikacji na platformy mobilne.

Produkty Magic Software docenił również rynek. Platforma integracyjna Magic xpi została odznaczona tytułem Product Innovation Leadership Award przyznawanym przez Frost & Sullivan. Rozwiązanie Magic Enterprise Mobility Solution otrzymało wyróżnienie DeveloperWeek Top Innovator Award oraz Mobile Village Superstar Award za rozwój w segmencie mobile.

Wysoka jakość produktów i popyt na usługi Magic Software skutkowały nowymi umowami podpisanymi w 2014 roku. Niezależny francuski producent oprogramowania Syslife wybrał rozwiązanie Magic Software do rozwoju swojego popularnego produktu Adexio, oprogramowania typu supply chain management. Grupa Petzl specjalizująca się w produkcji sprzętu do

wspinaczki górskiej, wybrała Magic xpi do automatyzacji procesów operacji.

Łącznie w 2014 roku Magic Software pozyskał ponad 200 nowych klientów. Dzięki wysokiemu zaufaniu inwestorów do spółki, w pierwszym kwartale 2014 roku udanie przeprowadzono również emisję akcji o wartości 54,7 mln USD.

### Sapiens

W 2014 roku spółka zanotowała wzrost sprzedaży wszystkich oferowanych produktów, na wszystkich rynkach geograficznych na których spółka jest obecna. Sapiens kontynuował inwestycje w technologie, unowocześniając w ten sposób oferowany portfel produktów i tworząc nowe rozwiązania dla klientów. W połowie ubiegłego roku zakończono trzyletnie prace i wprowadzono do sprzedaży ALIS Retirement Services Platform – system odpowiedzialny za przechowywanie danych ubezpieczeniowych, który został stworzony przy współpracy z najważniejszymi ekspertami w zakresie usług dla branży emerytalnej. Wprowadzono również nową wersję systemu IDIT – wspomagającego proces sprzedaży polis ubezpieczeniowych oraz nową wersję systemu Decision.

W 2014 roku spółka dokonała dalszych inwestycji w budowę rozpoznawalności marki oraz inwestycji ukierunkowanych na wzrost sił sprzedażowych. Zreorganizowano również dział sprzedaży.

Liczba klientów korzystających z rozwiązań izraelskiej spółki wzrosła na koniec ubiegłego roku do ponad 130. Z sukcesem podpisano i zrealizowano takie umowy jak np. z Altshuler-Shaham Group, izraelską firmą asset management na dostarczenie i wdrożenie oprogramowania Sapiens Life&Pension czy West Bend Mutual Insurance z USA, gdzie wdrożono oprogramowania Sapiens Reinsurance.

Uzupełniając swoje portfolio produktów i usług Sapiens nabył w 2014 roku udziały w spółce Knowledge Partners International (KPI), która jest jednym z pionierów i liderów jeśli chodzi o konsulting w dziedzinie procesów podejmowania decyzji. KPI jest również właścicielem patentu unikalnej metodologii „The Decision Model”, wykorzystywanej w systemie Decision, oferowanym przez Sapiens.

### Rynek Europy Środkowej

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment rynku Europy Środkowej:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014	12 miesięcy do 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży*	492,3	398,5
EBIT	50,3	54,7
Marża zysku EBIT	10,2%	13,7%
EBIT skorygowany	55,4	61,1
Marża zysku EBIT skorygowanego	11,3%	15,3%
EBITDA	70,1	79,5
Marża zysku EBITDA	14,2%	19,9%
CFO <sub>BT</sub>	101,0	72,9
CAPEX	(14,5)	(31,0)
FCF	86,5	41,9
Wsk. konwersji gotówki	156,1%	68,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	160,4	144,6
Dług odsetkowy na koniec okresu	(2,8)	(42,0)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(2,5)	(36,4)
w tym leasing finansowy	(0,3)	(5,6)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu  
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)

Rynek Europy Środkowej reprezentowany jest przez Grupę Asseco Central Europe („ACE”). Jednym z najważniejszych wydarzeń dla Grupy w 2014 roku był zakup spółki Asseco Solutions AG, producenta oprogramowania ERP. W ten sposób ACE stworzyła Grupę Asseco Solutions, która działając w pięciu krajach Europy Środkowo-Wschodniej (m.in. w Czechach, Słowacji, Niemczech) stała się jednym z największych producentów systemów ERP w regionie z rocznymi przychodami przekraczającymi 50 mln EUR. W 2014 roku ACE sprzedała w ramach porządkowania Grupy spółkę Slovanet, która specjalizowała się w świadczeniu usług telekomunikacyjnych (internet, TV, telefon) klientom indywidualnym.

Znaczące sukcesy ACE osiągnęła w ubiegłym kwartale na rynku słowackim: z Państwowym Instytutem Nauki Zawodowej podpisano ważny kontrakt na wsparcie –

zarówno pod kątem analizy jak i dostarczenia oprogramowania – programu „Kreacja Narodowego Systemu Kwalifikacji (NSQ)”. Z myślą o tym projekcie powstała nowa, dedykowana aplikacja – NSQ. Podpisany został również kontrakt z Unią Ubezpieczycieli Zdrowotnych i Firm Ubezpieczeniowych na stworzenie systemu zastępującego papierowy obieg dokumentów.

Z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych Słowacji podpisano nową umowę na przygotowanie systemu IT dotyczącego identyfikacji obywateli (IS IFO), który jest jednym z fundamentów powstającego projektu eAdministracji w tym kraju. Z tym samym ministerstwem podpisano także umowę na utrzymanie i rozwój Rejestru Praw i Obowiązków (RPP) – jednego z najważniejszych rejestrów w Czechach.

Specjaliści z ACE byli również współodpowiedzialni za przygotowanie e-Portalu dla Zakładu Ubezpieczeń Socjalnych (CSSZ), który jest jednym z najnowocześniejszych tego typu portali dla obywateli kraju.

### Rynek Europy Południowo-Wschodniej

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment rynku Europy Południowo-Wschodniej:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014	12 miesięcy do 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży*	499,3	469,0
EBIT	46,0	41,6
Marża zysku EBIT	9,2%	8,9%
EBIT skorygowany	46,0	41,6
Marża zysku EBIT skorygowanego	9,2%	8,9%
EBITDA	69,0	55,5
Marża zysku EBITDA	13,8%	11,8%
CFO <sub>BT</sub>	76,8	48,7
CAPEX	(60,4)	(36,0)
FCF	16,4	12,7
Wsk. konwersji gotówki	54,5%	44,9%
Środki pieniężne na koniec okresu	88,9	58,3
Dług odsetkowy na koniec okresu	(40,5)	(14,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(39,2)	(13,5)
w tym leasing finansowy	(1,3)	(1,0)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu

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

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

CAPEX = Wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF = |CFEFT| - |CAPEX|

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

Rynek Europy Południowo-Wschodniej reprezentowany jest przez Grupę Asseco South Eastern Europe („ASEE”). Spółki z tej Grupy prowadzą działalność na terenie kilkunastu państw regionu (Albania, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czarnogóra, Kosowo, Macedonia, Mołdawia, Rumunia, Serbia, Słowenia), a także w Turcji i w Polsce.

W 2014 roku ASEE wypracowała lepsze wyniki niż w roku 2013. Całkowite przychody ze sprzedaży wzrosły w 2014 roku o 30,3 mln zł, czyli o 6,5%, do 499,3 mln zł. Spółka polepszyła również wynik EBITDA o 24,3%, wynik operacyjny o 10,6% (do 46,0 mln zł) oraz zysk netto o 9%, zwiększając go o 3 mln zł, do 39 mln zł na koniec 2014 roku. Zgodnie z założoną strategią w 2014 roku ASEE zwiększyła udział produktów i usług własnych w ogólnej sprzedaży, do 51%.

Jednym z najszybciej rosnących segmentów działalności ASEE był segment płatności. Przychody z tego segmentu wzrosły o 21% do 135,3 mln zł, wzrósł także wynik netto: o 18%, do 21,4 mln zł. Dodatkowo na wyniki wpłynęła konsolidacja przejętej w październiku 2013 roku spółki EŽR Chorwacja.

Spółka podpisała w ubiegłym roku istotne, długoterminowe umowy, jak: 5-letnią umowę outsourcingu płatności z Banca Intensa w Serbii, 7-letni kontrakt na outsourcing terminali z Croatia Banka w Chorwacji czy 8-letni kontrakt na outsourcing bankomatów (ATM) w Privrenda Banka w Chorwacji (Grupa ISP). Podpisano również umowę na dostarczenie i utrzymanie terminali do płatności zbliżeniowych dla BRD Bank (Grupa Societe Generale) w Rumunii. W Turcji ASEE podpisała umowę na wdrożenie internetowego systemu płatności dla największego portalu aukcyjnego w Turcji.

Bardzo dobrze w 2014 roku rozwijał się również segment integracji systemów. Zysk netto w tym obszarze działalności wzrósł o 43% w ujęciu rocznym i osiągnął poziom 11,5 mln zł, podczas gdy przychody wzrosły do ponad 240 mln złotych. ASEE rozpoczęła realizację istotnych projektów m.in. dla Ministerstwa Informacji w Macedonii (opracowanie i wdrożenie rozwiązania do zarządzania zasobami ludzkimi), komisją wyborczą w Rumunii (dostawa i integracja sprzętu do obsługi procesu wyborczego) czy dużego międzynarodowego banku z oddziałem w Bułgarii (wdrożenie ASEBA BPS).

W sektorze bankowości ASEE zwiększyła przychody do 125,5 mln zł, przy mniejszym niż w 2013 roku zysku netto, który na koniec 2014 roku wyniósł prawie 13 mln zł. Spółka podpisała nowe umowy, w tym na

wdrożenie centralnych systemów bankowych: w Makedonska Banka w Macedonii, w oddziale dużego regionalnego banku w Bośni i Hercegowinie oraz w Lovcen Banka w Czarnogórze.

### Rynek zachodnioeuropejski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane na rynku zachodnioeuropejskim:

młn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014	12 miesięcy do 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży*	460,3	482,3
EBIT	33,7	36,1
Marża zysku EBIT	7,32%	7,48%
EBIT skorygowany	36,6	38,7
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,0%	8,0%
EBITDA	49,7	54,3
Marża zysku EBITDA	10,8%	11,3%
CFO <sub>BT</sub>	58,9	71,0
CAPEX	(16,7)	(17,9)
FCF	42,2	53,1
Wsk. konwersji gotówki	115,3%	137,2%
Środki pieniężne na koniec okresu	120,2	74,8
Dług odsetkowy na koniec okresu	(28,6)	(37,1)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(28,6)	(37,1)
w tym leasing finansowy	-	-

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu  
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

Rynek zachodnioeuropejski jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco South Western Europe, (w tym Asseco Spain), Asseco DACH (w tym przede wszystkim spółki Matrix 42) oraz spółek działających na północy Europy.

Istotnym wydarzeniem, które wpłynęło na wyniki tego rynku w 2014 roku była sprzedaż spółki Asseco Solutions AG, należącej do Asseco DACH, na rzecz Asseco Central Europe, reprezentującej rynek środkowoeuropejski.

Grupa Asseco Spain zakończyła w ubiegłym roku reorganizację, której celem było zwiększenie efektywności biznesowej spółek wchodzących w skład Grupy oraz ukierunkowanie rozwoju na nowe rynki i produkty. Asseco Spain uruchomiła cztery nowe linie biznesowe: szkolenia (poprzez nową spółkę LogisIT), sprzedaż detaliczną (sklepy IT), produkty typu VAD (Value Added)

oraz dział inżynierii. Nowe linie zostały stworzone przede wszystkim z wykorzystaniem dotychczasowych zasobów.

W ciągu ubiegłego roku podpisano i rozpoczęto realizację nowych umów, m.in. z dwoma największymi bankami w kraju: Bankia oraz CaixaBank. W Bankia zespół Asseco Spain zajął się pełną migracją systemu telefonii banku z systemu Blackberry na Android (włączając w to sprzęt, oprogramowanie i serwis). W przypadku CaixaBank spółka obsługuje globalny projekt Business Intelligence typu Master Data Management. W 2014 roku pozyskano także nowych globalnych partnerów: Apple, Samsung, Fujitsu oraz Citrix.

W Asseco Denmark flagowe rozwiązanie – SII Engine, które wspiera implementację dyrektywy Solvency II w instytucjach finansowych, zostało docenione przez kolejnego klienta. W 2014 roku wybrała je jedna z wiodących instytucji finansowych w Finlandii Mandatum Life (Sampo Group), dołączając w ten sposób do 35 instytucji wykorzystujących rozwiązania Asseco Denmark.

### Rynek wschodnioeuropejski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane na rynku wschodnioeuropejskim:

młn PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2014	12 miesięcy do 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży*	151,8	87,1
EBIT	20,5	0,6
Marża zysku EBIT	13,5%	0,7%
EBIT skorygowany	25,8	5,6
Marża zysku EBIT skorygowanego	17,0%	6,4%
EBITDA	28,9	6,4
Marża zysku EBITDA	19,0%	7,3%
CFO <sub>BT</sub>	20,4	15,6
CAPEX	(12,5)	(4,1)
FCF	7,9	11,5
Wsk. konwersji gotówki	88,8%	410,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	23,1	23,8
Dług odsetkowy na koniec okresu	(0,5)	(0,2)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	-	-
w tym leasing finansowy	(0,5)	(0,2)

\*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu  
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)*

Rynek wschodnioeuropejski tożsamy jest przede wszystkim z Grupą R-Style Softlab oraz Asseco Lithuania.

Obchodząca w 2014 roku 20-lecie działalności, rosyjska spółka R-Style Softlab, udanie zakończyła 2014 rok. Licząc w lokalnej walucie (RUB) Spółka zanotowała 35% wzrost przychodów w porównaniu do 2013 roku. Podpisano nowe umowy z istotnymi klientami: LetoBank (Grupa VTB), MTS Bank czy CentroCredit Bank. W LetoBank wdrożono rozwiązanie RSDH: Sprawozdawczość do Banku Centralnego. W MTS Bank z sukcesem zaimplementowano system InterBank, który automatyzuje wszystkie rodzaje usług bankowych w internecie. Kolejnym sukcesem w obszarze bankowości internetowej było wyróżnienie dla systemu bankowości internetowej wdrożonego przez spółkę dla Sberbank OnLine. System został uznany za najlepszy tego typu w regionie Europy Wschodniej. Z kolei dla CentroCredit Bank wdrożono RS-Securities, rozwiązanie wspomagające śledzenie transakcji na papierach wartościowych oraz RS-Bank, pakiet rozwiązań automatyzujących i optymalizujących procesy bankowe.

W ubiegłym roku udanie przeprowadzono proces dostosowania standardów sprawozdawczości w spółce, dostosowując go do standardów obecnych w Grupie Asseco.



## Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Odwroćenie należności od Prokom Investments S.A.

W dniu 18 marca 2014 roku Prokom Investments S.A. zawarł z Podkarpackim Funduszem Nieruchomości Sp. z o.o. (dalej „PFN”) umowę sprzedaży 18 143 udziałów spółki Park Wodny Sopot Sp. z o.o. z siedzibą w Sopotcie, stanowiących 98,34% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i upoważnił PFN, aby w dacie zawarcia umowy sprzedaży całą cenę za udziały zapłacić z polecenia Prokom Investments na rzecz Asseco Poland tytułem przekazu. PFN przyjął przekaz i stał się bezpośrednio zobowiązanym i odpowiedzialnym względem Asseco.

Jako że Asseco Poland S.A. posiadało wobec PFN zobowiązanie wynikające z objęcia nowych udziałów spółki PFN, Asseco Poland i PFN zawarły w dniu 18 marca 2014 roku umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności. Na skutek tego Asseco Poland posiadana wobec PFN wierzytelność zaliczyło w całości na poczet spłaty wymagalnego zadłużenia spółki Prokom, a PFN posiadana wobec Asseco wierzytelność zaliczył w całości na objęcie i pokrycie nowych udziałów, a tym samym obie wzajemne wierzytelności uległy potrąceniu.

Grupa ujęła przychody wysokości 28,1 mln PLN z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących bony dłużne oraz inne należności od spółki Prokom Investments w związku z całkowitym rozliczeniem należności przez Prokom.

Sprzedaż spółki Slovanet a.s.

W dniu 27 czerwca 2014 roku spółka Asseco Central Europe, a.s. podpisała umowę sprzedaży 51% akcji w spółce Slovanet, a.s. ze spółką SNET, która na dzień transakcji posiadała pozostałe 49% akcji w spółce Slovanet. W wyniku niniejszej umowy, w dniu 27 czerwca 2014 roku kontrola nad spółką Slovanet została utracona. Wynik Grupy Asseco na tej transakcji wyniósł 8,4 mln PLN.

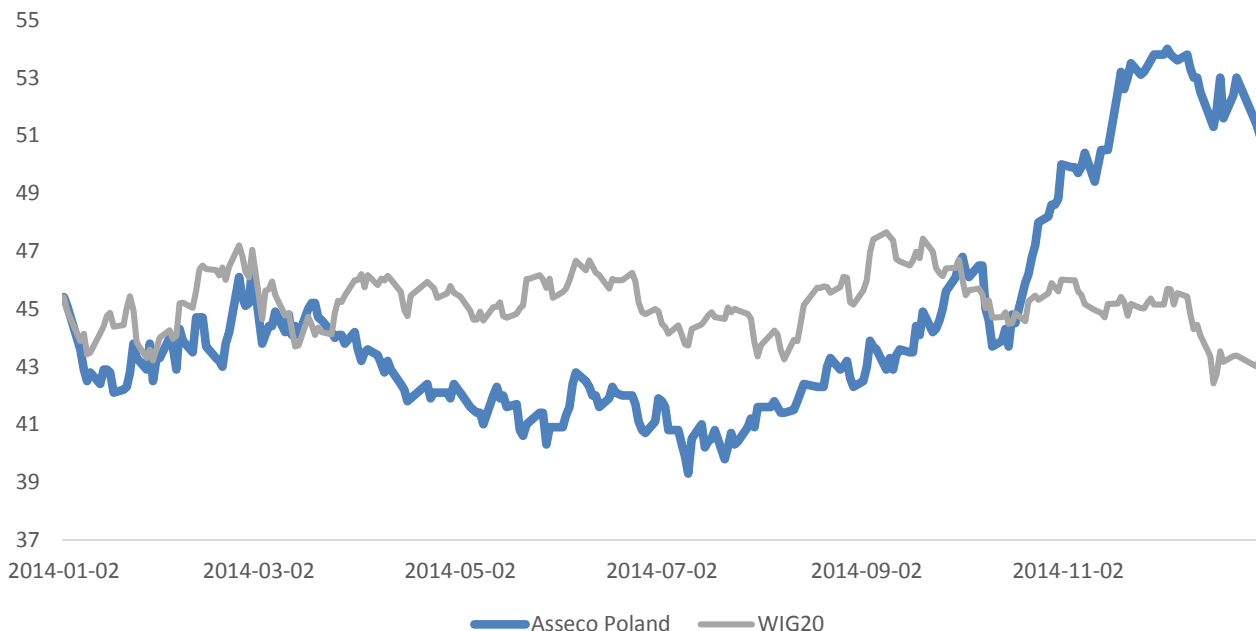
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych

Wskutek dokonanej przez Spółkę weryfikacji wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych okazało się, że wartość bilansowa niektórych nieruchomości była wyższa niż ich wartość rynkowa. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa dokonała więc odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 5,5 mln PLN.

## 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.

## Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym



	2014-01-02	2014-03-31	2014-06-30	2014-09-30	2014-12-30	Δ 12M
<b>Asseco Poland S.A. (PLN)</b>	<b>45,40</b>	<b>44,20</b>	<b>41,10</b>	<b>46,60</b>	<b>51,00</b>	<b>12,3%</b>
WIG20 (pkt.)	2 430,7	2 462,50	2 408,80	2 500,30	2 315,90	- 4,7%
WIG (pkt.)	51 865,89	52 373,47	51 934,94	54 878,58	51 416,08	-0,9%
WIG-Info (pkt.)	1 397,57	1 312,10	1 247,43	1 322,84	1 386,48	-0,8%

W 2014 roku kurs akcji Asseco Poland zachowywał się zdecydowanie lepiej niż indeks blue chipów WIG20 oraz szeroki rynek mierzony indeksem WIG. W tym okresie kurs akcji Spółki wzrósł o 12,3%, podczas gdy indeks WIG20 spadł o 4,7%, a indeks WIG o 0,9%. Także branżowy indeks WIG-Informatyka zanotował spadek wartości w ubiegłym roku, o 0,8%.

Na polski rynek kapitałowy w ubiegłym roku wpływ miały czynniki zarówno ekonomiczne jak i polityczne. Reforma ustawy o OFE przełożyła się na mniejszy popyt ze strony funduszy emerytalnych na akcje. Niewielki dopływ nowych środków do funduszy inwestycyjnych akcyjnych także ograniczał popyt na akcje ze strony inwestorów instytucjonalnych.

Z drugiej strony rynek wspierały obniżki stóp przez Radę Polityki Pieniężnej, które zostały obniżone do rekordowo niskiego poziomu.

Istotnym czynnikiem mającym przełożenie na kursy akcji na warszawskiej giełdzie miał konflikt na wschodzie Europy, który zwiększył ryzyko inwestycyjne w regionie.

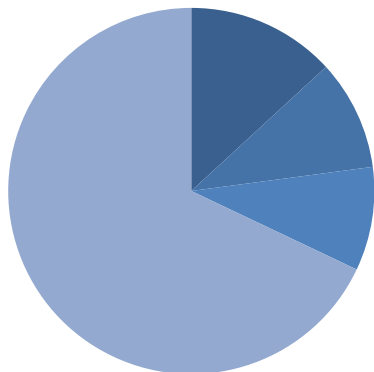
Czynnikiem mogącym mieć wpływ na kurs akcji Asseco Poland była wypłata dywidendy za 2013 roku w wysokości 2,60 zł na akcję.

### Informacje o akcjach spółki

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

## Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu w dniu 31 grudnia 2014 roku



- Aviva OFE posiada 10 920 000 akcji uprawniających do 13,16% głosów
- Adam Góral posiada 8 083 000 akcji, uprawniających do 9,74% głosów
- PZU OFE posiada 7 600 000 akcji uprawniających do 9,16% głosów
- Pozostali akcjonariusze posiadają 56 397 303 akcji dających 67,94% głosów

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 13 marca 2015 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcyonariat na dzień 13 marca 2015 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	10 920 000	13,16%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>1)</sup>	7 600 000	9,16%
Pozostali akcjonariusze	56 397 303	67,94%
	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Stan według wykonanych głosów na ZWZA w dniu 12 maja 2014 roku.

2) Stan według informacji otrzymanej przez Spółkę w dniu 14 grudnia 2012 roku od Adama Górala, w której informuje on, że w wyniku emisji akcji serii K jego udział w kapitale zakładowym Spółki spadł poniżej 10%.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcyonariat na dzień 31 grudnia 2014 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	10 920 000	13,16%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>1)</sup>	7 600 000	9,16%
Pozostali akcjonariusze	56 397 303	67,94%
	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Stan według wykonanych głosów na ZWZA w dniu 12 maja 2014 roku.

2) Stan według informacji otrzymanej przez Spółkę w dniu 14 grudnia 2012 roku od Adama Górala, w której informuje on, że w wyniku emisji akcji serii K jego udział w kapitale zakładowym Spółki spadł poniżej 10%.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 14 listopada 2014 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcyonariat na dzień 14 listopada 2014 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE <sup>1)</sup>	10 920 000	13,16%
Adam Góral, Prezes Zarządu <sup>2)</sup>	8 083 000	9,74%
PZU OFE <sup>1)</sup>	7 600 000	9,16%
ING OFE <sup>3)</sup>	4 266 558	5,14%
Pozostali akcjonariusze	52 130 745	62,80%
	<b>83 000 303</b>	<b>100%</b>

1) Stan według wykonanych głosów na ZWZ w dniu 24 kwietnia 2013 roku.

2) Stan według informacji otrzymanej przez Spółkę w dniu 14 grudnia 2012 roku od Adama Górala, w której informuje on, że w wyniku emisji akcji serii K jego udział w kapitale zakładowym Spółki spadł poniżej 10%.

3) Stan wg informacji otrzymanej od ING OFE przez Asseco Poland S.A. w dniu 20 sierpnia 2014 roku

### Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	13 marca 2014	31 grudnia 2014	14 listopada 2014
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 Dyriga – Wiceprezes Zarządu	21 724	21 724	21 724
Robert Smułkowski – Wiceprezes Zarządu	2 212	2 212	2 212

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

## Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

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

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

### Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

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

### Ryzyko związane z konsolidacją 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. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### 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 osiągnięte przez spółki należące do Grupy Asseco największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, a także poziom inflacji w krajach, w których działają spółki Grupy. Opisane wyżej czynniki mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

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

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

### **Ryzyko wzrostu kosztów pracy**

Przeszło 70,0% kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy tak wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wynik 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.: zatrudnia ludzi w wielu rejonach geograficznych, co pozwala zdywersyfikować ryzyko; prowadzi stały monitoring wynagrodzeń na rynku, dzięki czemu unika zaskoczenia; oraz utrzymuje właściwą strukturę - piramidę zatrudnienia w ujęciu poszczególnych poziomów kompetencyjnych.

### **Ryzyko związane z offshoringiem**

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

### **Ryzyko walutowe**

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

### **Ryzyko zmian stopy procentowej**

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

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

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

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

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

Rozwój działalności Grupy Asseco na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, w których Grupa Asseco prowadzi działalność, mogą powstać wątpliwości co do skuteczności przeniesienia na spółki Grupy praw autorskich do

kodeksów oprogramowania stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek, a to 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 odbiorców**

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 obecnego zakresu projektu. Grupa stosuje w tym zakresie złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ryzyko ciągłości działania**

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

### **Ryzyko wycieku danych**

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

### **Ryzyko majątkowe**

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

### **Ryzyko polityki personalnej**

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

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2014 rok

Zarządy spółek Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2014 rok ani na kolejne okresy finansowe.

### Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową

W roku 2014 nie wystąpiły zmiany w zakresie zarządzania Grupą.

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

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

### Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 35 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

### Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie IV skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 29 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 23

not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### Informacje o udzielonych w 2014 roku pożyczkach

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez spółki z Grupy Asseco zostały zawarte w punkcie 15 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

### Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

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

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 34 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Poland za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Ernst & Young Audit Polska Sp.z o.o.sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) w przedmiocie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Poland sporządzonych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku została zawarta w dniu 24 czerwca 2014 roku.



**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A.  
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku



**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Adam Góral

Prezes Zarządu



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Dyrga

Wiceprezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu



Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu



Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smółkowski

Wiceprezes Zarządu



**Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, tj. Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o. o Sp.k., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Adam Góral

Prezes Zarządu



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Dyrga

Wiceprezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu




Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu



Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smułkowski

Wiceprezes Zarządu



## **Kontakt**

### **Centrala**

**Tel:** +48 17 888 55 55

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

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

### **Dział Relacji Inwestorskich**

**Tel:** +48 22 574 86 99

**Fax:** +48 22 574 82 82

**e-mail:** [inwestor@assec.pl](mailto:inwestor@assec.pl)