

Grupa Asseco Business Solutions

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy
Asseco Business Solutions za rok 2017

ASSECO

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Asseco Business Solutions oraz Asseco Business Solutions S.A. za 2017 rok zostało sporządzone zgodnie z §91 i §92 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 poz.133).

Zgodnie z §83 ust.7 powyższego Rozporządzenia, zmienionego Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Asseco Business Solutions za 2017 rok oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Asseco Business Solutions S.A. za 2017 rok zostały sporządzone w formie jednego dokumentu.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Asseco Business Solutions w najbardziej istotnych aspektach zawiera również dane odniesione do jednostkowego sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions S.A. (punkt 5 poniżej). Jednakże z uwagi na fakt, iż różnice między podstawowymi i głównymi danymi jednostkowymi oraz skonsolidowanymi w zakresie działalności operacyjnej nie wpływają istotnie na ocenę działalności Asseco Business Solutions S.A. oraz Grupy Kapitałowej Asseco Business Solutions – zaprezentowane informacje w pozostałych rozdziałach będą odnosiły się wyłącznie do danych skonsolidowanych.

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO BUSINESS SOLUTIONS.....	6
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO BUSINESS SOLUTIONS	7
2.1.	GRUPA ASSECO BUSINESS SOLUTIONS.....	7
2.2.	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2.3.	OFERTA PRODUKTOWA.....	8
2.4.	RYNKI ZBYTU.....	9
2.5.	POZYCJA GRUPY W SEKTORZE IT	10
2.6.	ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM	10
2.7.	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY ASSECO BUSINESS SOLUTIONS	11
3.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI	12
4.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY	13
5.	WYNIKI FINANSOWE ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.	14
6.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ RYNKOWĄ.....	15
7.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	18
8.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	18
9.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM.....	18
10.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	18
11.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE Z INNYMI PODMIOTAMI.....	19
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	19
13.	ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK	19
14.	UDZIELONE POŻYCZKI	19
15.	UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE	19
16.	OPIS POZYCJI POZABILANSOWYCH	20
17.	WPŁYWY Z EMISJI AKCJI.....	20
18.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PROGNOZAMI FINANSOWYMI NA DANY ROK20	20
19.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	20
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	21
21.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY	21
22.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI	21
23.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	23
24.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	23
25.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	23
26.	STRUKTURA AKCJONARIATU	23

27. UMOWY W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJONARIATU	25
28. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	25
29. INFORMACJA NA TEMAT PROWADZONEJ PRZEZ GRUPĘ POLITYKI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE.....	25
30. UMOWA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FIANSOWYCH	25
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	26
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	26
2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27

SZANOWNI AKCJONARIUSZE ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.,

Po raz kolejny z rzędu mam przyjemność poinformować Państwa o dobrych wynikach finansowych Asseco Business Solutions za ostatni rok obrotowy.

W 2017 roku nasza Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości blisko 212,8 mln zł, czyli o 26% więcej niż w roku 2016. Ponadto, poprzedni rok zamknęliśmy zyskiem netto wynoszącym ponad 50,1 mln zł, odnotowując 18% wzrost w stosunku do roku poprzedzającego. Pozostałe wskaźniki, takie jak EBITDA czy zysk operacyjny EBIT cechuje również znaczący wzrost (odpowiednio 22% i 21%). Także tym razem wyniki pokazują, iż nasza firma znajduje się na właściwej drodze rozwoju, zaś prowadzone przez nas działania oraz polityka wzrostu oparta o rozwój oferty są słuszne.

Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju stale zwiększamy portfolio kontrahentów zarówno w Polsce, jak i zagranicą. W Polsce współpracujemy z kilkudziesięcioma tysiącami firm, które korzystają z naszego oprogramowania ERP, HR, SFA, wymiany danych czy faktoringowego. Klientom zagranicznym oferujemy mobilne systemy wsparcia sprzedaży dla branży FMCG. Rozwiązania zostały wdrożone już w 50 krajach świata. Warto także dodać, że realizowana przez nas sprzedaż zagraniczna wzrosła w 2017 roku o 23 %.

Ubiegły rok był dla nas również bardzo ważny, biorąc pod uwagę krajowy rynek. Podjęliśmy wówczas decyzję o zamiarze nabycia akcji Macrologic S.A. Po rozliczeniu transakcji przymusowego wykupu w dniu 24 lipca 2017 r., Asseco Business Solutions stało się właścicielem bezpośrednio 91,56 % akcji spółki Macrologic. Połączenie obydwu spółek zostało zaplanowane na dzień 2 stycznia 2018 roku. Cel, jaki przed nami stał, to osiągnięcie efektu synergii opartego na takich filarach jak wymiana doświadczeń, dobrych praktyk, wiedzy eksperckiej oraz technologii informatycznych. Wszystko po to, aby oferować użytkownikom systemów ERP – zarówno marek Asseco Business Solutions, jak i Macrologic, jak najlepsze rozwiązania do zarządzania procesami biznesowymi w przedsiębiorstwie.

Na końcu chciałbym również przypomnieć, że w pierwszym półroczu 2017 roku nasza Spółka wypłaciła akcjonariuszom 42,441 mln zł w postaci dywidendy. Podsumowując, od momentu debiutu na GPW w Warszawie (czyli od 2007 roku) Asseco Business Solutions podzieliło się z inwestorami aż dziewięcioma dywidendami, o łącznej wartości blisko 258,7 mln zł.

Bardzo dziękujemy Państwu za zaufanie i mamy nadzieję, że regularnie wypłacane przez nas dywidendy są dowodem, że zainwestowane środki oraz nasza praca przynoszą właściwe efekty.

Zapraszam do zapoznania się z załączonym Sprawozdaniem Finansowym Asseco Business Solutions S.A. za 2017 rok.

Wojciech Barczentewicz
Prezes Zarządu Asseco Business Solutions S.A

1. Wybrane dane finansowe Grupy Asseco Business Solutions

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Przychody ze sprzedaży	212 793	168 756	50 132	38 567
Zysk brutto ze sprzedaży	94 652	72 763	22 299	16 629
Zysk z działalności operacyjnej	62 188	51 560	14 651	11 783
Zysk brutto	61 994	52 479	14 605	11 993
Zysk netto	50 138	42 446	11 812	9 700
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 975	49 163	15 072	11 236
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110 536)	14 052	(26 041)	3 211
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 795)	(33 418)	(3 721)	(7 873)
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	8 014	70 456	1 921	15 926
Średnia ważona liczba akcji w okresie	33 418 193	33 418 193	33 418 193	33 418 193
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1.50	1.27	0.35	0.29

Wybrane dane finansowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy.

W dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN,

W dniu 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN.

- wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN,

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,3757 PLN.

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Asseco Business Solutions

2.1. Grupa Asseco Business Solutions

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Asseco Business Solutions („Grupa”) jest Asseco Business Solutions S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka dominująca”).

Asseco Business Solutions S.A. specjalizuje się w produkcji rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw. Firmy, które potrzebują nowoczesnych systemów do zarządzania, otrzymają w Asseco BS kompletną i dedykowaną ofertę, uwzględniającą ich specyfikę, branżę, wielkość oraz wymagania.

„Celem działania Asseco Business Solutions jest dostarczanie przedsiębiorstwom nowoczesnych rozwiązań informatycznych wspomagających zarządzanie, mogących przyczynić się do rozwoju firm oraz wzmocnienia ich przewagi konkurencyjnej na rynku. Tworząc swoje systemy, Asseco BS zawsze stara się słuchać przedsiębiorców, tak aby jak najlepiej zrozumieć ich potrzeby i w odpowiedzi zaproponować najbardziej praktyczne i efektywne narzędzia wspomagające ich biznes”.

Misja firmy

Kompleksowa oferta Asseco Business Solutions obejmuje systemy klasy ERP wspomagające procesy biznesowe w średnich oraz dużych przedsiębiorstwach, komplet aplikacji do zarządzania małą firmą, programy wspierające pracę w obszarze HR, popularne w całej Europie aplikacje mobilne klasy SFA pozwalające na zarządzanie siecią przedstawicieli handlowych, platformy wymiany danych oraz programy do obsługi transakcji faktoringowych.

Wszystkie rozwiązania Asseco BS powstają w oparciu o wiedzę doświadczonych specjalistów, sprawdzoną metodologię oraz z wykorzystaniem nowoczesnych technologii informatycznych. Dzięki wysokiej jakości produktom oraz usługom, które są z nimi powiązane oprogramowanie Asseco Business Solutions od wielu już lat z powodzeniem wspomaga funkcjonowanie kilkudziesięciu tysięcy przedsiębiorstw. Firma może pochwalić się wdrożeniami zarówno w Polsce, jak i w kilkudziesięciu krajach Europy.

Grupa Asseco Business Solutions jest częścią międzynarodowej Grupy Asseco, wiodącego dostawcy oprogramowania własnego na rynku europejskim. Grupa stanowi federacją firm zaangażowanych w rozwijanie technologii informatycznych i jest obecna w ponad 50 krajach świata, m.in. w większości państw europejskich, a także w USA, Kanadzie, Izraelu czy Japonii.



2.2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej

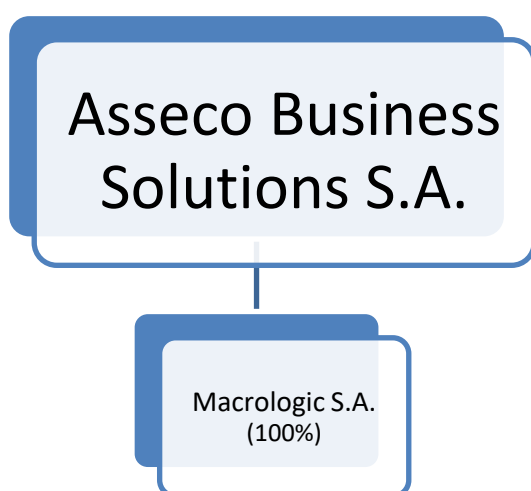
Grupa Kapitałowa Asseco Business Solutions składa się z jednostki dominującej Asseco Business Solutions S.A. oraz jej jednostki zależnej Macrologic S.A..

Grupa powstała w wyniku realizacji wezwania na sprzedaż akcji spółki Macrologic S.A. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 14 czerwca 2017 roku. W efekcie Asseco Business Solutions S.A. nabyło 1 667 603 akcje Macrologic S.A. stanowiące 88,29% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki. Ponadto Macrologic S.A. posiada 159 436 akcji własnych, co stanowi ok. 8.44% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic.

W dniu 24 lipca 2017 roku nastąpiło rozliczenie transakcji przymusowego wykupu akcji Macrologic S.A. ogłoszonego przez Asseco Business Solutions S.A. w dniu 19 lipca 2017 roku. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie pozostałe akcje Macrologic S.A., tj. 61 680 akcji, stanowiące ok. 3,27% kapitału zakładowego Macrologic S.A. i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A. Po rozliczeniu przymusowego wykupu Asseco Business Solutions posiada bezpośrednio 1 729 283 akcje Macrologic S.A., stanowiące ok. 91,56% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki Macrologic S.A.

Ponadto Macrologic S.A. posiada 159 436 akcji własnych, co stanowi ok 8,44% udziału w kapitale zakładowym spółki Macrologic S.A.

Uwzględniając akcje własne posiadane przez Macrologic na dzień 31 grudnia 2017 roku Asseco Business Solutions S.A. posiadało 100% akcji Macrologic.



Do dnia 30 listopada 2017 roku Macrologic S.A. posiadało 100% udziałów w spółce Retilia Sp. z o.o. W dniu 1 grudnia 2017 nastąpiło połączenie spółki Macrologic S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Retilia Sp. z .o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Macrologic S.A. posiada 40% akcji spółki MIS S.A. i taki sam udział w prawach głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy spółki. Ponieważ jednak Macrologic nie współtworzy polityki operacyjnej i finansowej MIS S.A., zarząd Macrologic stwierdził, że pomimo posiadania 40% akcji spółki stowarzyszonej nie wywiera na nią znaczącego wpływu i od 30 czerwca 2010 roku przestał uznawać ją jako spółkę stowarzyszoną.

2.3. Oferta produktowa

Grupa Asseco Business Solutions dostarcza nowoczesne rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw, niezależnie od ich branży, wielkości i specyfiki. W ramach Grupy Kapitałowej Asseco stanowi centrum kompetencyjne odpowiedzialne za produkcję systemów ERP, mobilnych systemów raportujących (klasy SFA), systemów faktoringowych oraz oprogramowania dla MSP.

W segmencie rozwiązań ERP Asseco Business Solutions S.A. oferuje nowoczesne, zintegrowane oprogramowanie (**Asseco Softlab ERP**), wspierające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. Produkt ten charakteryzuje bogata funkcjonalność. Usprawnia on zarządzanie większością obszarów biznesowych firmy, m.in.: produkcją, finansami i księgowością, kadrami i płacami, logistyką, czy wreszcie

sprzedają i magazynem. Dostarcza także szeregu narzędzi menedżerskich – możliwości zarządczych oraz analitycznych. Oferta rozwiązań ERP dla rynku MŚP to programy **Asseco WAPRO ERP** – komplet aplikacji do zarządzania w małych i średnich przedsiębiorstwach, wspierający pracę działów: sprzedaży, finansów i księgowości, kadr oraz pracowników mobilnych. Oprogramowanie Asseco WAPRO ERP można wykorzystać praktycznie w każdej branży. Systemy Asseco WAPRO ERP cechuje prosta instalacja, łatwa konfiguracja i intuicyjna obsługa.

Głównymi produktami spółki Macrologic są **Macrologic Merit** i **Macrologic ERP** – pakiety rozwiązań informatycznych oraz usług doradczych wspierających ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw, pozwalających na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą oraz umożliwiające prowadzenie analiz zarządczych.

Obok wspomnianych powyżej systemów ERP Asseco BS posiada w swojej ofercie dedykowane rozwiązanie, przeznaczone do zarządzania zasobami ludzkimi. **Asseco Softlab HR** to aplikacja klasy HRM, która kompleksowo wspomaga całość procesów w obszarze zarządzania personelem oraz kadr i płac. System sprawdza się w dużych i średnich organizacjach, uwzględniając ich indywidualne wymagania oraz specyfikę. Rozwiązanie pozwala zarówno na obsługę kadrową i rozliczanie pracowników, jak również udostępnia rozbudowany system do zarządzania kapitałem ludzkim.

Asseco Business Solutions to także nowoczesne systemy wsparcia sprzedaży (**Mobile Touch**), w tym przede wszystkim mobilne systemy klasy SFA (Sales Force Automation) i FFA (Field Force Automation) oraz usługi w zakresie kompleksowej, elektronicznej wymiany danych handlowych pomiędzy poszczególnymi ogniwami łańcucha dystrybucyjnego, głównie pomiędzy producentami a współpracującą z nimi siecią hurtowni (**Platforma Connector**). Systemy mobilne Asseco BS to wiodące rozwiązania klasy SFA na świecie. Systemy zostały wdrożone w 50 krajach świata, zaś liczba ich aktywnych użytkowników przekracza 30 tysięcy.

Zdecydowana większość wdrożeń systemów wsparcia sprzedaży realizowana jest w modelu pełnego outsourcingu, dzięki czemu Spółka przejmuje odpowiedzialność nie tylko za same programy, ale także za tak istotne elementy rozwiązań jak infrastruktura systemowa, komunikacyjna, nadzór nad działaniem procesów integracyjnych czy transfer zamówień do dystrybutorów. Takie podejście do realizacji ww. projektów możliwe jest dzięki posiadaniu przez Asseco BS własnego Centrum Przetwarzania Danych (**Data Center**).

W ofercie Asseco Business Solutions S.A. znajduje się również system **Faktor** – nowoczesna aplikacja finansowa, umożliwiająca kompleksową obsługę transakcji faktoringowych.

Ponadto Grupa uzyskuje tzw. przychody niealokowane, nie dające się zaklasyfikować do podstawowego segmentu działalności. Do tej kategorii należy zaliczyć przychody uzyskiwane ze sprzedaży i wdrożeń systemów Centralnego Przetwarzania Danych (między innymi wdrażanie rozwiązań terminalowych), realizowanych w oparciu o technologie firm trzecich – np. Citrix.

2.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań oferowanych przez spółki z Grupy Asseco Business Solutions jest Polska. Jednocześnie Asseco BS w coraz większym zakresie dociera też ze swoją ofertą za granicę. Produkty Spółki zostały wdrożone w ponad 50 krajach świata, takich jak np.: Wielka Brytania, Francja, Niemcy, Włochy, Rosja, Australia, Chiny, Indie czy Arabia Saudyjska. .

Jednostka dominująca posiada biura w 7 miastach Polski (centrala w Lublinie, oddział m.in. w Warszawie), własne Data Center w Lublinie oraz sieć kilkuset partnerów handlowych (sprzedaż produktów marki Asseco WAPRO ERP) na terenie całego kraju. Partnerami technologicznymi i biznesowymi Asseco BS są największe światowe koncerny, m.in.: Oracle, Microsoft, HP, IBM, Citrix.

Macrologic posiada 15 jednostek terenowych zlokalizowanych w największych miastach Polski.

Z rozwiązań IT Grupy korzysta już kilkadziesiąt tysięcy firm w Polsce i zagranicą. Jest wśród nich wielu liderów rynku jak i mniejszych organizacji pragnących podnosić swoją konkurencyjność. Wśród użytkowników rozwiązań Asseco BS znajdują się takie firmy jak: Adamed, EURO RTV-AGD, Bacardi, Ferrero, Grupa Atlas, Grupa Maspex, Grupa Żywiec, Henkel Polska, Jutrzenka Colian, Kamis, Lotte Wedel, Bank Millennium, Mondelez International, Mokate, Nestlé, Nivea, PTK Centertel (Orange), P4 (Play), Pekao Faktoring, Polpharma, Raiffeisen Bank Polska, Rieber Foods, Soudal, Tchibo, USP Zdrowie, Wyborowa, Wydawnictwo Naukowe PWN oraz wiele innych.

2.5. Pozycja Grupy w sektorze IT

Spółki z Grupy Asseco Business Solutions zajmują od kilku już lat czołowe miejsca w wielu zestawieniach branżowych opisujących rynek IT w Polsce.

Asseco Business Solutions należy do grona czołowych polskich producentów **systemów klasy ERP** zarówno dla dużych i średnich firm – **Asseco Softlab ERP** oraz dla rynku MSP – **Asseco WAPRO ERP**.

Asseco Business Solutions została pozytywnie oceniona w najnowszym raporcie „Vendor Panorama for Retail Execution and Monitoring in Consumer Goods 2017” przygotowanym przez organizację Promotion Optimization Institute (POI). Spółka oraz system Mobile Touch otrzymały bardzo wysokie noty w większości ocenianych kategorii. Asseco BS przyznano także wyróżnienie prestiżową nagrodą „POI Best-in-Class” za innowacyjne rozwiązania SFA.

Tygodnik Wprost przyznał Asseco Business Solutions nagrodę Orła w kategorii Lider Biznesu dla najlepszej firmy województwa lubelskiego. Wyróżnienie przyznawane jest firmom, które w ciągu ostatnich trzech lat osiągnęły najwyższy średni zysk netto oraz największy średni procentowy wzrost zysku netto.

2.6. Asseco Business Solutions S.A. na rynku kapitałowym

Asseco Business Solutions S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 19 listopada 2007 roku. Łączna liczba akcji Spółki wynosi 33 418 193. Spółka należy do indeksów sWIG80 oraz branżowego indeksu WIG-Informatyka.



W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 roku kurs akcji Asseco BS i indeksu WIG-INFO kształtowały się następująco:



<https://www.inwestinfo.pl/>

W okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 roku kurs akcji Asseco BS znajdował się w przedziale 22,12 – 32,90 PLN. Najwyższe notowanie miało miejsce 09.05.2017 roku. Na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 29 grudnia 2017 roku kurs akcji Asseco Business Solutions wynosił 27,00 PLN i był o 11% wyższy niż na zamknięciu pierwszej sesji 2017 roku, kiedy to wynosił 24,3 PLN.

2.7. Kierunki rozwoju Grupy Asseco Business Solutions

Strategia Grupy Asseco Business Solutions nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim terminie poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Grupa koncentruje się na poprawie wyników operacyjnych oraz zysku netto, co ma bezpośrednie przełożenie na jej politykę dywidendową.

Elementem realizacji planów rozwojowych było nabycie przez Asseco Business Solutions S.A. w czerwcu 2017 roku akcji spółki Macrologic S.A. i utworzenie Grupy Kapitałowej Macrologic. Celem ostatecznym nabycia spółki Macrologic jest połączenie z Jednostką dominującą w celu optymalizacji funkcjonowania połączonej organizacji, osiągnięcia efektów synergii operacyjnej, redukcji kosztów i integracji kompetencji. Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki Macrologic na Asseco Business Solutions S.A. bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta.

Te zamierzenia zostały zrealizowane w dniu 2 stycznia 2018 roku, gdy połączenie spółek zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie.

Przewidujemy, że połączenie Spółek spowoduje dalszy rozwój kompetencji Asseco Business Solutions w zakresie produkcji oraz utrzymania systemów ERP dla przedsiębiorstw. Dotychczasowa oferta zostanie poszerzona o systemy i usługi marki Macrologic. Dzięki połączeniu nastąpi istotny wzrost potencjału Grupy, co zwiększy możliwość oferowania kompleksowych rozwiązań informatycznych, dających pełen zakres funkcjonalności wymaganych przez dotychczasowych i nowych klientów. Połączenie uzupełni i wzmocni kompetencje oferowanych usług i da Grupie możliwość bardziej skutecznego konkurencyjnego działania na rynku krajowym.

Oczekiwany wzrost zysków powinien spowodować wzrost kapitalizacji Emitenta, co może poprawić płynność akcji i przełożyć się na większą atrakcyjność inwestycji w akcje Asseco Business Solutions S.A. dla inwestorów.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Dynamika wzrostu 12 m-cy 2017/12 m-cy 2016
Przychody ze sprzedaży	212 793	168 756	26.10%
Zysk brutto ze sprzedaży	94 652	72 763	30.08%
EBIT	62 188	51 560	20.61%
EBITDA	76 333	62 552	22.03%
Zysk netto	50 138	42 446	18.12%

- W 2017 roku Asseco Business Solutions S.A nabyło spółkę Macrologic S.A., co spowodowało powstanie Grupy Kapitałowej Asseco Business Solutions szczegółowo opisane w punktach 2 i 20 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Oczekuje się, że dzięki tej transakcji wzrosnie potencjał operacyjny spółek, dojdzie także do synergii kosztowych w zakresie produkcji, wytwarzania oprogramowania i świadczenia usług, między innymi dzięki optymalizacji i standaryzacji procesów produkcji oraz eliminacji dublujących się źródeł kosztów.
- W 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 212 793 tys. PLN i były o 26,1% wyższe niż 2016 roku. Czynnikiem, który spowodował taki skokowy przyrost było rozpoczęcie konsolidacji spółki Macrologic w drugim półroczu 2017 i włączenie wyników Macrologic od początku trzeciego kwartału 2017 roku. Wzrost przychodów z tego tytułu wyniósł 28,6 mln PLN. Jednocześnie nastąpiła także poprawa wielkości sprzedaży produktów Asseco Business Solutions zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych.
- Grupa konsekwentnie zwiększa udział w portfelu projektów o wyższej rentowności, co spowodowało, że dynamika wzrostu zysku brutto ze sprzedaży przewyższyła tempo wzrostu przychodów.
- Największy wpływ na wysokość kosztów Grupy w 2017 roku miała konsolidacja spółki Macrologic. Podstawowe koszty działalności operacyjnej (bez wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych COGS) były o 32,7% wyższe niż w 2016 roku. Struktura kosztów Grupy nie uległa zmianie. Największy udział w kosztach operacyjnych (69%) mają koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia). W porównaniu do 2016 roku wzrosły one o 33,4%. Przyczyną wzrostu było przede wszystkim zwiększenie liczby pracowników Grupy. Kolejną istotną pozycję kosztową stanowią usługi obce, które wzrosły o 29,3%. Konsekwencją ograniczania projektów o niższej rentowności był spadek wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) o 5,1%.
- Zysk netto Grupy Asseco Business Solutions wypracowany w 2017 roku zamknął się kwotą 50 138 tys. PLN wobec 42 446 tys. PLN w 2016 roku (wzrost o 18,1%).

- EBITDA wzrosła o 22% do poziomu 76 333 tys. PLN.
- Zmiany organizacyjne w Grupie spowodowały spadek większości wskaźników rentowności. Wzrost o 1,4 p.p. udało się wypracować na marży brutto na sprzedaży.

Wskaźniki rentowności	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Marża brutto na sprzedaży	44.48%	43.12%
Marża zysku EBITDA	35.87%	37.07%
Marża operacyjna	29.22%	30.55%
Marża netto	23.56%	25.15%

- Grupa Asseco Business Solutions klasyfikuje swoje przychody według segmentów: Systemy ERP oraz przychody niealokowane. Działalność spółki Macrologic została włączona do segmentu Systemy ERP. W 2017 roku przychody segmentu Systemy ERP były o 29.9% wyższe niż w 2016 roku, podczas gdy zysk ze sprzedaży segmentu wzrósł o 22,4%.

Przychody ze sprzedaży według segmentów	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Dynamika wzrostu 12 m-cy 2017/12 m-cy 2016
Systemy ERP	200 729	154 544	29.88%
Niealokowane	12 000	14 212	-15.56%
212 729	168 756	26.06%	

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy

AKTYWA	31 grudnia 2017	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2016	udział w sumie bilansowej
Aktywa trwałe	302 700	84.5%	195 877	64.9%
Aktywa obrotowe	55 450	15.5%	105 805	35.1%
SUMA AKTYWÓW	358 150	100.0%	301 682	100.0%
PASYWA				
Kapitał własny ogółem	279 657	78.1%	275 008	91.2%
Zobowiązania długoterminowe	15 704	4.4%	888	0.3%
Zobowiązania krótkoterminowe	62 789	17.5%	25 786	8.5%
SUMA PASYWÓW	358 150	100.0%	301 682	100.0%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa ogółem Grupy Asseco Business Solutions wyniosły 358 150 tys. PLN, tj. wzrosły o 18,7% w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

Głównym elementem aktywów Grupy są aktywa trwałe, które stanowią 84,5% sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy) o wartości 279 689 tys. PLN. Udział tej pozycji w aktywach ogółem wynosi 78,1%. Jest to dość typowa sytuacja wśród spółek technologicznych, dla których największym majątkiem są wiedza i wartości niematerialne.

W 2017 roku na skutek nabycia akcji spółki Macrologic S.A. wartość firmy Grupy wzrosła o 76 570 tys. PLN.

Spadek aktywów obrotowych w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2016 roku jest efektem wykorzystania zgromadzonych środków pieniężnych na wypłaty dywidendy za rok 2016 oraz zakup akcji spółki Macrologic.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitały własne Grupy wynosiły 279 657 tys. (78,1% pasywów).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych w wysokości 13 352 tys. PLN oraz kredytów krótkoterminowych w wysokości 17 578 tys. PLN (łącznie 8,6% pasywów). Kredyty te zostały zaciągnięte w maju 2017 roku z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności, w tym w szczególności na nabycie akcji spółki Macrologic.

Istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są także rozliczenia międzyokresowe (7.1%) dotyczące przedpłat za świadczone usługi takie jak serwisy i opieka informatyczna oraz kosztów świadczeń pracowniczych (w tym z tytułu premii i niewykorzystanych urlopów) i rezerw na koszty bieżącej działalności.

5. Wyniki finansowe Asseco Business Solutions S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Dynamika wzrostu 2017/2016
Przychody ze sprzedaży	184 179	168 756	9.14%
Zysk brutto ze sprzedaży	82 493	72 763	13.37%
EBIT	58 358	51 560	13.18%
EBITDA	69 343	62 552	10.86%
Zysk netto	47 284	42 446	11.40%

- W 2017 roku przychody ze sprzedaży Asseco Business Solutions S.A. wyniosły 184 179 tys. PLN i były o 9.1% wyższe niż w tym samym okresie 2016 roku. Poprawa nastąpiła zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.
- Spółka konsekwentnie zwiększa udział w portfelu projektów o wyższej rentowności, co spowodowało, że dynamika wzrostu zysku brutto ze sprzedaży przewyższyła tempo wzrostu przychodów.
- Wzrost sprzedaży nie pozostał bez wpływu na poziom kosztów operacyjnych. Podstawowe koszty działalności operacyjnej (bez wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych - COGS) były o 10,6% wyższe niż w 2016 roku. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych (71,2%) mają koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia). W porównaniu do 2016 roku koszty te wzrosły o 14,3%. Poza zwiększeniem liczby pracowników istotnym czynnikiem wpływającym na wysokość tej pozycji kosztów jest rosnąca konkurencja w dziedzinie pozyskiwania i utrzymywania wartościowych pracowników dotycząca branżę informatyczną. Kolejną istotną pozycją kosztową stanowią usługi obce, które wzrosły o 5,4%. Istotny spadek nastąpił natomiast w wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) – o 17,7%, co jest konsekwencją ograniczania projektów o niższej rentowności, w tym sprzedaży towarów.
- Zysk netto Asseco Business Solutions S.A. wypracowany w 2017 roku zamknął się kwotą 47 284 tys. PLN wobec 42 446 tys. PLN w 2016 roku (wzrost o 11,4%).
- EBITDA wzrosła o 10,9% do poziomu 69 343 tys. PLN.

- Polityka bieżącej kontroli rentowności prowadzonych projektów informatycznych skutkuje poprawą wszystkich kluczowych wskaźników rentowności. Największy wzrost, o 1,7 p.p. Spółka osiągnęła na marży brutto na sprzedaży.

Wskaźniki rentowności	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Marża brutto na sprzedaży	44.79%	43.12%
Marża zysku EBITDA	37.65%	37.07%
Marża operacyjna	31.69%	30.55%
Marża netto	25.67%	25.15%

6. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Grupa Asseco Business Solutions narażona jest na szereg ryzyk, które mogą mieć niekorzystny wpływ na jej funkcjonowanie, sytuację finansową, operacyjną, jak również na jej marki oraz reputację. Zarząd Emitenta regularnie analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa. Nowe projekty i planowane istotne transakcje są poddawane dokładnej analizie. W przypadku zmian przepisów, spółki należące do Grupy odpowiednio dostosowują do nich swoją działalność.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe zagrożenia, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Poza czynnikami wymienionymi w niniejszym rozdziale, Grupa narażona jest również na ryzyka finansowe, których opis zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco Business Solutions za 2017 rok w nocie 36.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Na wyniki finansowe osiąganego przez Grupę Asseco Business Solutions najmocniej wpływa tempo wzrostu PKB oraz poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Panująca obecnie relatywnie dobra koniunktura na rynku krajowym wpływa na poprawę nastrojów przedsiębiorstw zachęcając do nowych inwestycji także w infrastrukturę IT. To z kolei powinno mieć wpływ na większą liczbę nowych projektów informatycznych.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw stanowi główne źródło zysków spółek z Grupy Asseco BS. Dostarczane przez Grupę systemy mają wpływ na kluczową działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania znacznych strat finansowych u klienta, czego konsekwencją mogą być roszczenia prawne mające wpływ na sytuację finansową, reputację oraz perspektywy rozwoju spółki. W skrajnych przypadkach klienci mogą, nawet w razie braku winy ze strony spółki, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu. Wystąpienie którejkolwiek z opisanych okoliczności miałoby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, osiąganego przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Grupa działa na rynku usług informatycznych, który z jednej strony charakteryzuje się szybkim rozwojem, z drugiej zaś wysokim stopniem konkurencyjności. Nasilające się działania ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych mogą w negatywny sposób wpłynąć na działalność lub sytuację finansową Grupy, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Postępujące procesy konsolidacji w sektorze, nasycenie polskiego rynku dostawcami usług informatycznych, a także korzystanie przez coraz więcej instytucji i przedsiębiorstw z usług własnych specjalistów IT, również rzutuje na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Oprogramowanie ERP, HR, systemy mobilne, platforma Connector, systemy faktoringowe stanowią podstawę oferty handlowej Grupy Asseco Business Solutions. W ramach oprogramowania ERP występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży, lecz żaden klient nie generuje przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody realizowane w ramach współpracy z Asseco Poland S.A. stanowią poniżej 1% przychodów ze sprzedaży Grupy. Utrata umów zawartych z największymi klientami oznaczać będzie zmianę wyników finansowych Grupy, co także wpłynie na jej sytuację finansową.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Implementacja systemów informatycznych w większości wypadków pociąga za sobą podpisanie długoletniej umowy z użytkownikami systemów i opiera się na zaufaniu odbiorców. Zaufanie klientów budowane jest w oparciu o jakość dostarczonych rozwiązań oraz jakość obsługi prowadzonych przez spółki Grupy wdrożeń. W przypadku zmiany poziomu jakości, zarówno świadczonych usług, jak i obsługi klientów może dojść do utraty zaufania do Grupy Asseco Business Solutions. Konsekwencją tego może być niekorzystna zmiana wizerunku, co może wpłynąć zarówno na bieżącą działalność rynkową, jak i pozyskiwanie nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W ramach prowadzonej działalności biznesowej Grupa Asseco Business Solutions współpracuje ze światowymi korporacjami, które dostarczają rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. W przypadku, gdyby kluczowi dostawcy zmienili strategię współpracy z lokalnymi partnerami, co może oznaczać np.: faworyzowanie jednego partnera, samodzielne oferowanie swoich usług lub produktów, podniesienie ceny oferowanych produktów, może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Szczególnym ryzykiem obarczona jest współpraca z firmą Microsoft oraz firmą Oracle, ponieważ są one jedynymi dostawcami technologii baz danych do głównych systemów klasy ERP.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązаныmi

W toku prowadzonej działalności Grupa Asseco Business Solutions zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi będącymi w Grupie Kapitałowej Asseco. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy Kapitałowej Asseco i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące

warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż spółki Grupy Asseco Business Solutions mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania podatkowe, narażone są na zarzut unikania podatków, co miałyby negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Grupy.

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Emitenta

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, większościowy akcjonariusz - Asseco Enterprise Solutions a.s., posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A. uprawniających do wykorzystania takiego samego procentu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zakres uprawnień związanych z posiadaniem przez Asseco Enterprise Solutions udziałem w kapitale zakładowym Asseco BS może prowadzić do sytuacji, w której pozostali akcjonariusze będą mieć ograniczony wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Ponadto, sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami pozostałych akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. Nie można również zagwarantować, że inny akcjonariusz nie nabędzie pakietu akcji pozwalającego mu, poprzez posiadane akcje w kapitale zakładowym oraz powołanych przedstawicieli w Radzie Nadzorczej, wywierać znaczący wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej wykładni przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej i Kodeksu Spółek Handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż Grupa Asseco Business Solutions, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na sytuację finansową Grupy oraz osiąganą przez nią wyniki finansowe. Rozwój działalności Grupy na rynku informatycznym jest również silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej wyniki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Kontrakty Grupy Asseco Business Solutions realizowane są z sukcesem przez wysoko wykwalifikowanych pracowników. Na ogólny kształt funkcjonowania Grupy wpływa też kadra zarządzająca. Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych kontraktów. Rosnący 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. Może także powodować presję na podwyżki wynagrodzeń dla specjalistów. W przypadku dynamicznego rozwoju Grupy może to spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co nie pozostałoby bez wpływu na wyniki Grupy. Podobne skutki mogłyby mieć ewentualne niezgodne z prawem działania pracowników (np.:

wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielojalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

7. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego znajduje się w osobnym dokumencie dołączonym do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

8. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z art. 49b Ustawy o Rachunkowości Asseco Business Solutions S.A. podlega obowiązkowi sporządzenia oświadczenia na temat informacji niefinansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Będąc członkiem Grupy Kapitałowej Asseco Spółka korzysta ze zwolnienia, o którym mowa w art. 49b ust. 11 Ustawy o Rachunkowości.

Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie, ul. Olchowa 14 jest jednostką dominującą wyższego szczebla sporządzającą oświadczenie grupy kapitałowej na temat informacji niefinansowych, które obejmie Emitenta i jego jednostkę zależną. Asseco Business Solutions S.A. zamieści skonsolidowane oświadczenie na temat informacji niefinansowych na swojej stronie internetowej www.assecobs.pl w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego oświadczenia na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Asseco Poland.

9. Postępowania toczące się przed sądem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

10. Umowy znaczące dla działalności Grupy

Wybrane umowy zawarte i realizowane w 2017 roku przez Asseco Business Solutions S.A.:

- **Kent Gida Maddeleri Sanayii ve Ticaret Anonim Sirketi** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Mobile Touch oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej) dla wdrożonego programu,
- GDD Sp. z o.o. sp. komandytowa – upgrade systemu Asseco Softlab ERP,
- **Grupa Topex Sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Mobile Touch oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej) dla wdrożonego programu,
- **Akzo Nobel Decorative Paints Sp. z o.o.** – aneks do umowy na wdrożenie systemu Connector Enterprise rozszerzający zakres wdrożenia,
- **Agata S.A.** – wdrożenie aplikacji dostępowej WEB do systemu Asseco Softlab ERP,
- **Timex Card Sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej),
- **Food Care Sp. z o.o.** – wdrożenie systemu Mobile Touch oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej) dla wdrożonego programu,
- **Pernod Ricard Slovakia** – wdrożenie systemu Mobile Touch oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej) dla wdrożonego programu,

- **Brown-Forman Polska Sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Connector Enterprise oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej) dla wdrożonego programu,
- **INTAP TOBIK Sp. J.** – sprzedaż licencji oraz wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP,
- **PRUSZYŃSKI SP. Z O.O.** – wdrożenie aplikacji dostępowej WEB do systemu Asseco Softlab ERP,
- **K&M Delikatesy Zdzisława Kalinowska** – wykonanie analizy przedwdrożeniowej oraz wdrożenie systemu Asseco Softlab HR,
- **Przedsiębiorstwo Wielobranżowe AUTOS Sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu safo jERP by Asseco,
- **Przedsiębiorstwo Remontowe Maszyn i Armatury „Masz-ZAP” Sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu safo jERP by Asseco oraz świadczenie usług kompleksowej obsługi eksploatacyjnej (opieki serwisowej) dla wdrożonego programu.

11. Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

Asseco Business Solutions S.A. należy do Grupy Kapitałowej Asseco poprzez spółkę Asseco Enterprise Solutions (AES), która posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A., co daje taki sam procentowy udział głosów na Walnym Zgromadzeniu. Asseco Enterprise Solutions jest w 100% własnością Asseco Poland. AES stanowi centrum kompetencyjne Grupy Asseco w zakresie rozwiązań ERP, którego głównym filarem jest Asseco BS. Poprzez obecność w Grupie Kapitałowej Asseco, Asseco BS jest w sposób pośredni powiązane organizacyjnie z pozostałymi firmami z Grupy Kapitałowej Asseco.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi są przedstawione w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

13. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Opis zaciągniętych kredytów został przedstawiony w punkcie 27 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Business Solutions S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

14. Udzielone pożyczki

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił żadnej pożyczki, w szczególności podmiotom powiązanym z Emitentem.

15. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji, w szczególności podmiotom powiązanym z Emitentem.

16. Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w punkcie 17.1 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

17. Wpływy z emisji akcji

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał emisji akcji.

18. Objasnienie różnic między wynikami finansowymi a prognozami finansowymi na dany rok

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017.

19. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa Asseco Business Solutions finansowała swoją działalność za pomocą środków generowanych z działalności operacyjnej oraz z kredytów.

W 2017 roku Asseco Business Solutions S.A. podpisała z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę o limit wierzytelności na kwotę 65 000 tys. PLN. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w punkcie 27 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Business Solutions S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł do poziomu 21,9%.

Zobowiązania ogółem wzrosły o 51,82 mln PLN w porównaniu do stanu z końca 2016 roku, podczas gdy aktywa wzrosły o 56,47 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów wyniosła 30 930 tys. PLN.

Wskaźniki zadłużenia	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	21.9%	8.8%

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania ogółem/aktywa ogółem

Kapitał pracujący definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitałów stałych (kapitałów własnych i długoterminowych kapitałów obcych), które finansują majątek obrotowy. Jako najbardziej płynna część kapitału stanowi on zabezpieczenie dla zaspokojenia zobowiązań wynikających z bieżącego cyklu obiegu gotówki w przedsiębiorstwie. Kapitał pracujący w Grupie na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił -7 339 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 143,5%, podczas gdy aktywa obrotowe spadły o 47,6%. Po stronie aktywów nastąpił spadek pozycji środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, po stronie zobowiązań pojawiła się pozycja kredyty bankowe. Było to skutkiem transakcji zakupu akcji Macrologic oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

Wszystko to spowodowało, że wskaźniki płynności finansowej Grupy uległy pogorszeniu w stosunku do poziomów z 2016 roku.

Wskaźniki płynności	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	(7 339)	80 019
Wskaźnik płynności bieżącej	0.88	4.10
Wskaźnik płynności szybkiej	0.85	4.05
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0.13	2.73

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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 = (obligacje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa spółek z Grupy Asseco Business Solutions jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2018. Spółki z grupy na bieżąco wywiązują się z zobowiązań względem kontrahentów oraz obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa. W 2017 roku Grupa Asseco Business Solutions wypracowało 212,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz 50,1 mln PLN zysku netto. Działalność inwestycyjną Grupa finansuje z własnych środków oraz kredytów bankowych. Stan środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych na koniec grudnia 2017 wynosił 8 mln PLN. Ewentualne akwizycje będą finansowane ze środków własnych, kredytu lub nowych emisji akcji.

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, sytuację majątkową i przepływy pieniężne Grupy Asseco Business Solutions należy nabycie przez Asseco Business Solutions S.A. 96,43% akcji spółki Macrologic S.A. co skutkowało powstaniem grupy kapitałowej. Szczegółowy opis transakcji i jej wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe znajduje się w punkcie 20 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

22. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Kondycja polskiej branży informatycznej w bardzo dużym stopniu zależy od ogólnej sytuacji gospodarczej naszego kraju. Szczególnie jest to widoczne w przypadku rozwiązań IT dla biznesu, który jest ściśle powiązany z sektorem przedsiębiorstw i zależy od koniunktury na nim panującej. Obecnie jednak wiele

firm analitycznych uważa, że perspektywy dla branży IT w Polsce są bardzo dobre, a Polska znajduje się w czołówce regionu jeśli chodzi o skalę prognozowanych inwestycji w rozwiązania IT, m.in. w cloud computing czy technologie mobilne. Istotny wpływ na rozwój rynku IT ma także poziom wykorzystania systemów klasy ERP przez polskie przedsiębiorstwa, który jest nadal znacząco niższy niż na rozwiniętych rynkach Unii Europejskiej. Należy oczekiwać, że w najbliższych latach popyt na implementacje systemów wspomagających zarządzanie w polskich przedsiębiorstwach będzie systematycznie rósł.

W opinii Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2018. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

Czynniki zewnętrzne:

- rozwój sytuacji na globalnych rynkach finansowych i gospodarczych oraz ich wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce, Unii Europejskiej oraz innych państwach, w których spółki Grupy prowadzą działalność,
- sytuację geopolityczną w Unii Europejskiej i innych państwach, w których Grupa prowadzi działalność, ewentualne napięcia polityczne i brak stabilności mogą powodować pogorszenie klimatu inwestycyjnego,
- nastawienie potencjalnych klientów do inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- poziom kapitału na inwestycje IT w firmach oraz wielkość wykorzystania środków unijnych,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji,
- perspektywy poszerzania rynków zbytu poza obszary dotychczasowego działania Grupy,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i kompleksowość oferty Grupy,
- umiejętność skutecznego wykorzystania możliwości stworzonych dzięki powstaniu Grupy Asseco Business Solutions,
- rezultaty intensywnych, bieżących działań handlowych,
- przebieg prac w ramach realizowanych umów,
- konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych oraz kluczowych pracowników,
- rezultaty prac nad nowymi produktami.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany podstawowych zasad zarządzania Asseco Business Solutions S.A. oraz Grupą Kapitałową Asseco Business Solutions.

24. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

W omawianym okresie sprawozdawczym pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte żadne umowy, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

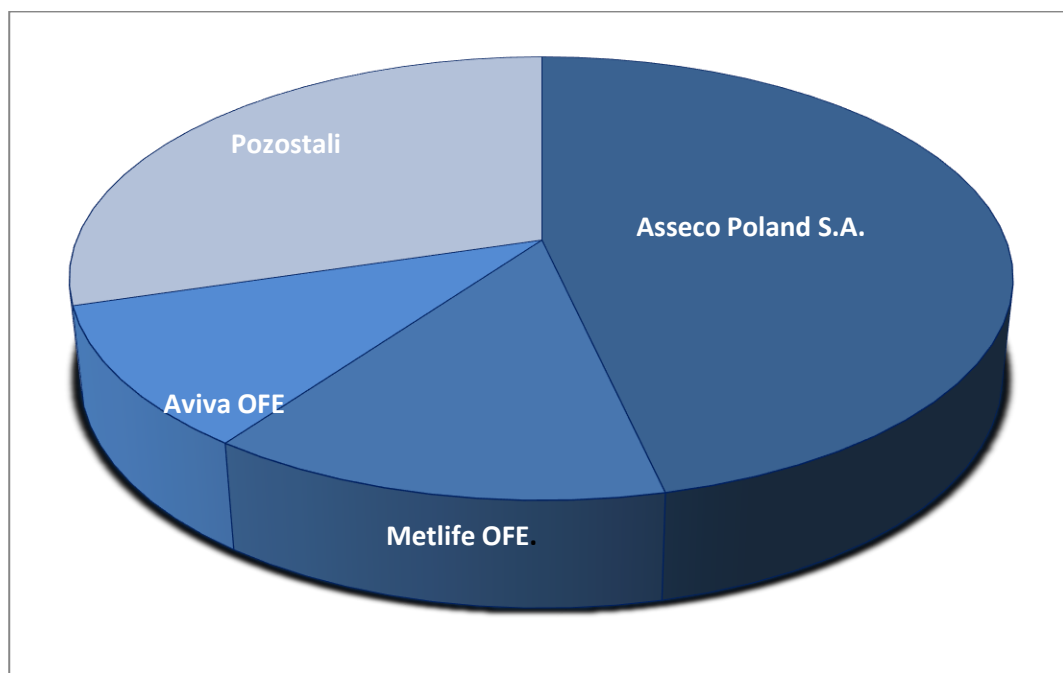
Brak jest umów o świadczenie usług zawartych pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a członkami Rady Nadzorczej, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania takich umów.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych dla osób zarządzających

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 33.3 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Nie występują zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących lub byłych członków organów administrujących.

26. Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 6 marca 2018 roku, stan akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu, według głosów wykonywanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 kwietnia 2017 roku oraz na podstawie zawiadomień o zmianach w stanie posiadania otrzymanych w późniejszych terminach, przedstawia się następująco:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco Enterprise Solutions	15 528 570	46.47%	15 528 570	46.47%
Metlife Otwarty Fundusz Emerytalny	4 500 000	13.47%	4 500 000	13.47%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	3 468 455	10.38%	3 468 455	10.38%
Pozostali akcjonariusze	9 921 168	29.69%	9 921 168	29.69%
RAZEM	33 418 193	100.00%	33 418 193	100.00%

Liczba akcji przypadająca na znaczących akcjonariuszy odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Stan na dzień 31.12.2017 roku

	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w akcjonariacie	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w akcjonariacie
Osoby zarządzające				
Wojciech Barcentewicz	461 267	1.38%	461 267	1.38%
Piotr Masłowski	715 063	2.14%	715 063	2.14%
Mariusz Lizon	183 000	0.55%	183 000	0.55%
Osoby nadzorujące				
Romuald Rutkowski	426 828	1.28%	426 828	1.28%
RAZEM	1 786 158	5.34%	1 786 158	5.34%

27. Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach akcjonariatu

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd Asseco Business Solutions S.A. nie ma wiedzy na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

28. System kontroli programów pracowniczych

W omawianym okresie sprawozdawczym Asseco Business Solutions S.A. nie realizowało żadnych programów akcji pracowniczych.

29. Informacja na temat prowadzonej przez Grupę polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Grupa Asseco Business Solutions wspiera finansowo w nieznacznym zakresie różne akcje o charakterze charytatywnym. Działalność charytatywna przejawia się głównie w dofinansowaniu działalności organizacji społecznych działających na rzecz osób potrzebujących pomocy jak również wspierając osoby czy rodziny w trudnej sytuacji życiowej oraz dofinansowaniu działalności charytatywnej społecznie użytecznej.

30. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki Asseco Business Solutions.A. została podpisana dnia 30 maja 2017 roku. Umowa została zawarta na okres wystarczający do tego, aby Emitent mógł wywiązać się z obowiązków informacyjnych i terminów raportowania ustalonych przez GPW. Prace związane z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions S.A. zostały zakończone dnia 6 marca 2018 roku. Wynagrodzenie podstawowe dla Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wyniosło 104 tys. PLN, za usługi dodatkowe (podróż, zakwaterowanie, diety) wypłacona zostanie kwota do wysokości 35 tys. PLN. Za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz skróconego sprawozdania finansowego Spółki wypłacono Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. 57 tys. PLN, za dodatkowe usługi podmiot otrzymał nie więcej niż 15 tys. PLN.

W 2016 roku koszty przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wyniosły 50 tys. PLN, a koszty badania rocznego sprawozdania 105 tys. PLN.

Oświadczenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. do skonsolidowanego raportu rocznego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

1. Oświadczenie Zarządu dotyczące przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco Business Solutions oraz roczne sprawozdanie finansowe Asseco Business Solutions S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z przyjętą w Grupie polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Asseco Business Solutions S.A. oraz jej Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Asseco Business Solutions zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Wojciech Barczentewicz

Prezes Zarządu

Piotr Masłowski

Wiceprezes Zarządu

Andreas Enders

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Lizon

Członek Zarządu

2. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu finansowym Asseco Business Solutions S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Wojciech Barczentewicz

Prezes Zarządu

Piotr Masłowski

Wiceprezes Zarządu

Andreas Enders

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Lizon

Członek Zarządu

Asseco Business Solutions S.A.

ul. Konrada Wallenroda 4c
20-607 Lublin

tel.: +48 81 535 30 00

fax: +48 81 535 30 05

info@assecobs.pl

assecobs.pl

ASSECO