

Asseco Business Solutions S.A.

**Półroczne sprawozdanie z działalności Asseco Business
Solutions S.A.**

za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

2 sierpnia 2018 roku

ASSECO

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO BUSINESS SOLUTIONS	3
1.1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI	3
1.2. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI EMITENTA.....	3
1.3. OFERTA PRODUKTOWA.....	4
1.4. RYNKI ZBYTU.....	5
1.5. POZYCJA SPÓŁKI W SEKTORZE IT.....	5
1.6. ASSECO BUSINESS SOLUTIONS NA RYNKU KAPITAŁOWYM.....	5
2. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	7
3. ISTOTNE ZDARZENIA PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2018 ROKU	8
4. NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	9
5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ RYNKOWĄ.....	9
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	11
7. WSKAZANIE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA	11
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	12
9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	13
10. INFORMACJE O ZAWARCIU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
11. INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI	13
12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	13
12.1. WYPŁATA DYWIDENDY	13
12.2. WYBRANE UMOWY PODPISANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2018 ROKU PRZEZ ASSECO BUSINESS SOLUTIONS	14
13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	14
14. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU DOTYCZĄCE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	16

1. Podstawowe informacje o Asseco Business Solutions

1.1. Profil działalności

Asseco Business Solutions S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka dominująca”, „Asseco BS”) 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.

Asseco Business Solutions jest częścią międzynarodowej Grupy Asseco, wiodącego dostawcy oprogramowania własnego na rynku europejskim. Grupa stanowi federację 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.



1.2. Opis zmian organizacji Emitenta

W dniu 2 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy w Lublinie dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Asseco Business Solutions S.A. ze spółką Macrologic S.A. Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (połączenie przez przejęcie), tj. przez przeniesienie całego majątku Macrologic na Asseco Business Solutions. W wyniku połączenia Macrologic została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 KSH, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Asseco Business Solutions oraz bez wymiany akcji Macrologic na akcje w kapitale zakładowym Asseco Business Solutions.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Asseco Business Solutions S.A. posiadała 100% udziału w kapitale Macrologic S.A..

1.3. Oferta produktowa

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 Systemy ERP, mobile systemy raportujące (klasy SFS i FFA), systemy faktoringowe oraz oprogramowanie dla małych i średnich przedsiębiorstw.

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 sprzedażą 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. 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 na obsługę kadrową i rozliczanie pracowników, a także 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 35 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 jest możliwe 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, umożliwiającą kompleksową obsługę transakcji faktoringowych.

Ponadto Spółka 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.

1.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań oferowanych przez Asseco Business Solutions jest Polska, jednak Spółka w coraz większym zakresie dociera 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.

Spółka posiada biura w 8 miastach Polski (centrala w Lublinie), oddział m.in. w Warszawie oraz 15 jednostek terenowych po przejętej spółce Macrologic, 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.

Z rozwiązań IT Spółki korzysta 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: Bacardi, Dr Oetker, Dr Zdrowie, Ekoinstal Holding, EURO RTV-AGD, Ferrero, Grupa Topex, Herbapol, Igepa Polska, Lotte Wedel, Kuchnie Świata, McCormick, Mokate, Mondelez International, Nestlé, P4 (Play), Perfetti Van Melle, Pernod Ricard, Reckit Benckiser, Tchibo, USP Zdrowie, Wyborowa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Żywiec Zdrój oraz wiele innych.

1.5. Pozycja Spółki w sektorze IT

Asseco Business Solutions zajmuje od kilku już lat czołowe miejsca w wielu zestawieniach branżowych opisujących rynek IT w Polsce.

Według ostatniego raportu Computerworld TOP200 (edycja 2018) kolejny już raz Spółka zajęła pierwsze miejsce wśród dostawców rozwiązań klasy ERP w Polsce pod względem przychodów osiągniętych ze sprzedaży tych systemów oraz awansowała z szóstego miejsca na trzecie wśród firm informatycznych o największym zysku netto z IT w 2017 roku. Dzięki połączeniu z Macrologic Asseco Business Solutions awansowało na 13 miejsce wśród firm IT o największym zatrudnieniu.

1.6. Asseco Business Solutions 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. Wchodzi też w skład indeksu WIGdiv obejmującego spółki, które na przestrzeni ostatnich 5 lat obrotowych regularnie dokonywały wypłat dywidendy.



W okresie od 1.01.2018 do 30.06.2018 roku kurs akcji Asseco BS (kolor niebieski) i indeksu WIG-INFO (kolor czerwony) kształtowały się następująco:



Inwestycje.pl

W okresie od 1.01.2018 do 30.06.2018 roku kurs akcji Asseco BS znajdował się w przedziale 23,10 – 29,50 zł. Najwyższe notowania miały miejsce w dniach 18 – 23 stycznia 2018 roku.

2. Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane) Przekształcone	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 (niebadane) Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	125 355	89 642	29 569	21 105
Zysk brutto ze sprzedaży	51 905	39 634	12 243	9 331
Zysk z działalności operacyjnej	35 888	27 967	8 465	6 584
Zysk brutto	35 540	28 461	8 383	6 701
Zysk netto	29 225	22 992	6 894	5 413
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 888	22 320	7 993	5 255
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 751)	(102 550)	(1 592)	(24 144)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 690)	19 577	(6 296)	4 609
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	8 461	9 717	1 940	2 299
Średnia ważona liczba akcji w okresie	33 418 193	33 418 193	33 418 193	33 418 193
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0.87	0.69	0.21	0.16

Wybrane dane finansowe prezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

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

W dniu 30 czerwca 2018 roku 1 EUR = 4,3616 PLN,

W dniu 30 czerwca 2017 roku 1 EUR = 4,2265 PLN.

- wybrane pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego 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 30 czerwca 2018 roku 1 EUR = 4,2395 PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku 1 EUR = 4,2474 PLN.

6 miesięcy 2018	EUR	średni kurs
Styczeń	4.1488	
Luty	4.1779	
Marzec	4.2085	1 EUR = 4,2395
Kwiecień	4.2204	
Maj	4.3195	

Czerwiec	4.3616	
6 miesięcy 2017	EUR	średni kurs
Styczeń	4,3308	
Luty	4,3166	
Marzec	4,2198	
Kwiecień	4,2170	1 EUR = 4,2474
Maj	4,1737	
Czerwiec	4,2265	

3. Istotne zdarzenia pierwszego półrocza 2018 roku

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe Asseco Business Solutions S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane) Przekształcone	Dynamika wzrostu 6 m-cy 2018/ 6 m-cy 2017
Przychody ze sprzedaży	125 355	89 642	39.84%
Zysk brutto ze sprzedaży	51 905	39 634	30.96%
EBIT	35 888	27 967	28.32%
EBITDA	45 071	33 329	35.23%
Zysk netto	29 225	22 992	27.11%

W czerwcu 2017 roku Asseco Business Solutions S.A. nabyło spółkę Macrologic S.A. i od tego momentu konsolidowało jej wyniki. W dniu 2 stycznia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Asseco Business Solutions S.A. i Macrologic S.A., co zostało opisane w punkcie 2 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku. Włączenie działalności Macrologic do Asseco Business Solutions było przyczyną dość skokowych przyrostów wyników w pierwszym półroczu 2018 roku.

Wskaźniki rentowności	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 (niebadane) Przekształcone
Marża brutto na sprzedaży	41.41%	44.21%
Marża zysku EBITDA	35.95%	37.18%
Marża operacyjna	28.63%	31.20%
Marża netto	23.31%	25.65%

W pierwszym półroczu 2018 roku przychody ze sprzedaży wypracowane przez Asseco Business Solutions S.A. były o 39.8% wyższe niż w tym samym okresie 2017 roku, zaś zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 31%. Koszty operacyjne (bez COGS) wzrosły w tym czasie o 41.9%, zaś zysk netto wzrósł o 27,1%. Włączenie działalności Macrologic S.A., która charakteryzowała się niższym poziomem realizowanej rentowności, spowodowało nieznaczne spadki wskaźników rentowności Spółki w porównaniu do I półrocza 2017 r.

4. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki finansowe Asseco Business Solutions S.A. osiągnięte w tym okresie.

5. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z sytuacją gospodarczą w kraju. Na wyniki finansowe osiąmane przez 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 przedsiębiorców zachęcając do nowych inwestycji także w infrastrukturę IT. To z kolei powinno mieć wpływ na większą liczbę nowych projektów informatycznych realizowanych przez Spółkę.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw stanowi główne źródło zysków Asseco Business Solutions. Wdrażane przez Spółkę systemy mają wpływ na kluczową działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania 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 Emitenta, osiąmane przez niego wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Nasilające się działania ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych mogą w negatywny sposób wpłynąć na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiąmane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. 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 Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

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

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Implementacja systemów ERP, HR, rozwiązań mobilnych, platformy Connector, systemów faktoringowych w większości przypadków 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 Spółkę wdrożeń. W przypadku niekorzystnej zmiany poziomu jakości, zarówno świadczonych usług, jak i obsługi klientów, może dojść do utraty zaufania ze strony klientów. 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 Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W ramach prowadzonej działalności biznesowej 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 Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Szczególnym ryzykiem obciążona 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 powiązanymi

W toku prowadzonej działalności Asseco Business Solutions zawiera transakcje z podmiotami zależnymi od jednostki dominującej całej Grupy Asseco, której częścią jest Asseco Business Solutions, tj. Asseco Poland S.A. 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 Asseco Business Solutions może być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej działania podatkowców 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 miałoby negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Spółki.

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 wykonywania 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 Emitenta. 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 Emitenta.

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 Spółka prowadzi działalność. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zastosowane przez Asseco Business Solutions, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Rozwój działalności Spółki 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 Spółki oraz jej wyniki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

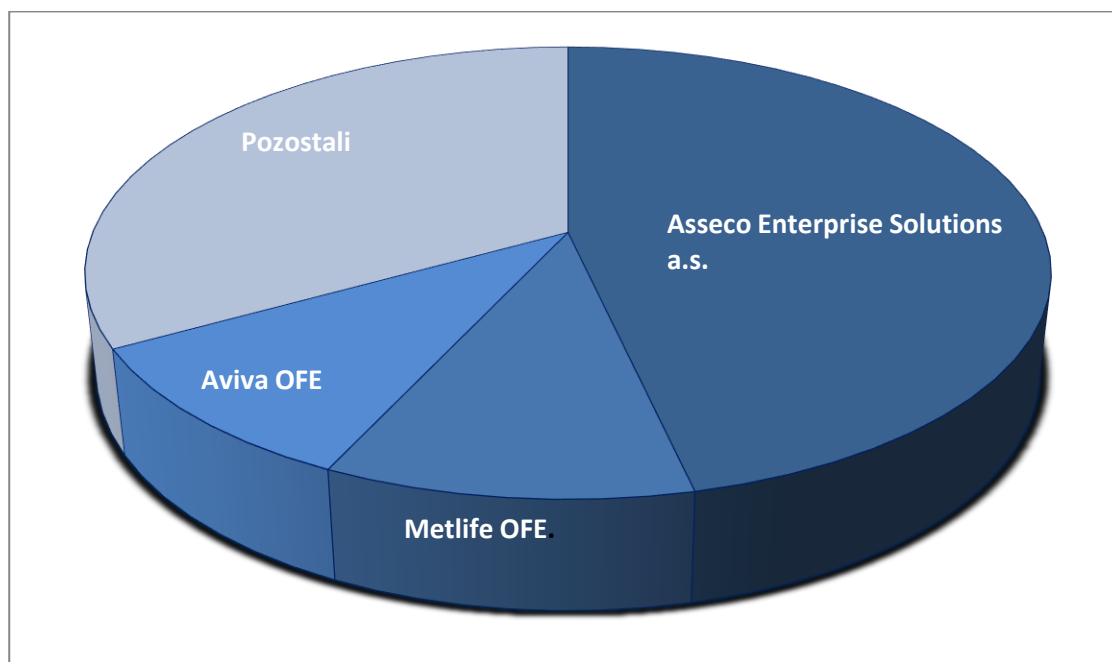
Kontrakty Spółki realizowane są z sukcesem przez wysoko wykwalifikowanych pracowników. Na ogólny kształt funkcjonowania Spółki wpływa też kadra zarządzająca. Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych kontraktów. W przypadku dynamicznego rozwoju Spółki może to spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co nie pozostałoby bez wpływu na wyniki Spółki. Podobne skutki mogłoby mieć ewentualne niezgodne z prawem działanie pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nielejalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

6. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Asseco Business Solutions nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2018.

7. Wskazanie znaczących akcjonariuszy Emitenta

Akcjonariat Asseco Business Solutions S.A., tj. akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ na dzień publikacji raportu, według głosów wykonywanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 kwietnia 2018 roku oraz na podstawie otrzymanych zawiadomień o zmianach w stanie posiadania, przedstawia się następująco:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ	zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu	Udział w kapitale i ogólnej liczbie głosów na WZ	zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu
Asseco Enterprise Solutions	15 528 570	-	46.47%	-
Metlife Otwarty Fundusz Emerytalny	4 500 000	-	13.47%	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	3 492 000	-	10.45%	-
Pozostali akcjonariusze	9 897 623	-	29.61%	-
	33 418 193	-	100.00%	-

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kapitał zakładowy Asseco Business Solutions S.A. wynosił 167 091 tys. PLN i dzielił się na 33 418 193 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 PLN każda, dających łącznie 33 418 193 głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco Business Solutions S.A.

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

	liczba posiadanych akcji - stan na dzień 02.08.2018	zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu	Procentowy udział w akcjonariacie (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ) - stan na dzień 02.08.2018	zmiana od dnia przekazania ostatniego raportu
Osoby zarządzające				
Wojciech Barczentewicz	461 267	–	1.4%	–
Piotr Masłowski	715 063	–	2.1%	–
Mariusz Lizon	183 000	–	0.5%	–
Osoby nadzorujące				
Romuald Rutkowski	426 828	–	1.3%	–
RAZEM	1 786 158		5.3%	

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta. Szczegółowe informacje na temat spraw sądowych prowadzonych przez Asseco Business Solutions S.A. znajdują się w nocie 28 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

10. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki, ani gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

12. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki

12.1. Wyплата dywidendy

Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. z dnia 23 kwietnia 2018 roku zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 47 283 tys. PLN został podzielony w następujący sposób:

- część zysku netto za 2017 rok w kwocie 43 444 tys. PLN przeznaczono do podziału między Akcjonariuszy, tj. wypłatę dywidendy w kwocie po 1,30 PLN na jedną akcję;
- pozostałą część zysku netto za 2017 rok w kwocie 3 840 tys. PLN przekazano na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy przypadł na 15 maja 2018 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 5 czerwca 2018 roku.

12.2. Wybrane umowy podpisane w pierwszym półroczu 2018 roku przez Asseco Business Solutions

- **Bokaro Szeligowscy sp.j.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP,
- **Meble Black Red White sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Safo jERP by Asseco,
- **Saria Polska Sp. z o.o.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP oraz świadczenie usług opieki serwisowej,
- **Zakład Produkcji Kruszyw Rupiński Sp. j.** – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab HR,
- **Techmot sp. z o.o.** – wdrożenie systemu Connector oraz wdrożenie systemu Safo jERP by Asseco,
- **BISK S.A.** – wdrożenie systemu Safo jERP by Asseco,
- **Target Pro Sp. z o.o. Sp. k.** – wdrożenie i utrzymanie systemu Connector Enterprise.

13. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Kondycja polskiej branży informatycznej w bardzo dużym stopniu zależy od ogólnej sytuacji gospodarczej naszego kraju. Szczególnie jest to widoczne w przypadku rynku 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 nadal jest 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 ocenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa są dobre i stwarzają sprzyjające warunki do dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2018 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpłynąć na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe:

- rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, Unii Europejskiej oraz innych państw, w których Spółka prowadzi działalność,
- nastawienie potencjalnych klientów do inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- poziom kapitału na inwestycje IT w firmach oraz wielkość środków unijnych przeznaczanych na ten obszar,
- perspektywy poszerzenia rynków zbytu poza obszary dotychczasowego działania Spółki,
- efekty intensywnych, bieżących działań handlowych,
- przebieg prac w ramach realizowanych umów,

- konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych oraz kluczowych pracowników,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,
- umiejętność dostosowania produktów do zmieniających się przepisów prawnych,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe,
- umiejętność skutecznego wykorzystania możliwości stworzonych dzięki połączeniu Emitenta ze spółką Macrologic S.A.,
- intensywność działalności bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji.

14. Oświadczenia Zarządu dotyczące przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco Business Solutions S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Asseco Business Solutions S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, 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

Asseco Business Solutions S.A.

@assecobs.pl

assecobs

ASSECO