

Asseco Business Solutions S.A.
Sprawozdanie z działalności Zarządu za rok
zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

ASSECO

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A.....	4
2.	WŁADZE SPÓŁKI.....	5
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO BUSINESS SOLUTIONS.....	5
	3.1. Profil działalności	5
	3.2. Opis zmian organizacji Emitenta	6
	3.3. Oferta produktowa	6
	3.4. Rynki zbytu.....	7
	3.5. Pozycja Spółki w sektorze IT.....	7
	3.6. Asseco Business Solutions S.A. na rynku kapitałowym.....	7
	3.7. Kierunki rozwoju Asseco Business Solutions	8
4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI.....	9
5.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	10
6.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ RYNKOWĄ.....	10
7.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	13
8.	OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	13
9.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM	13
10.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	13
11.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE Z INNYMI PODMIOTAMI.....	14
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	14
13.	ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	14
14.	UDZIELONE POŻYCZKI	14
15.	UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	14
16.	OPIS POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	14
17.	WPŁYWY Z EMISJI AKCJI.....	14
18.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A PROGNOZAMI FINANSOWYMI NA DANY ROK.....	15
19.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	15
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	15
21.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY.....	16
22.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI	16
23.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.....	17
24.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	17
25.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	17
26.	STRUKTURA AKCJONARIATU.....	17
27.	UMOWY W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJONARIATU	19
28.	SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	19
29.	INFORMACJA NA TEMAT PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE	19
30.	UMOWA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	19
31.	INSTRUMENTY FINANSOWE I RYZYKA Z NIMI ZWIĄZANE	19
32.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	20
33.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. NA PODSTAWIE PRZEPISÓW §70 UST. 1 PKT 6 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WARUNKÓW UZNAWANIA ZA RÓWNOWAŻNE INFORMACJI WYMAGANYCH PRZEPISAMI PRAWA PAŃSTWA NIEBĘDĄCEGO PAŃSTWEM CZŁONKOWSKIM (DALEJ ROZPORZĄDZENIE)	22
34.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. NA PODSTAWIE PRZEPISÓW §70 UST. 1 PKT 7 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WARUNKÓW UZNAWANIA ZA RÓWNOWAŻNE INFORMACJI WYMAGANYCH PRZEPISAMI PRAWA PAŃSTWA NIEBĘDĄCEGO PAŃSTWEM CZŁONKOWSKIM (DALEJ ROZPORZĄDZENIE)	23

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 2018 roku nasza Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości blisko 254,7 mln zł, czyli o 19,7 % więcej niż w roku 2017. Ponadto rok zamknęliśmy zyskiem netto wynoszącym ponad 62,6 mln zł, odnotowując 24,8 % wzrost w stosunku do roku poprzedzającego. Pozostałe wskaźniki, takie jak EBITDA czy zysk operacyjny EBIT cechuje również znaczący wzrost (odpowiednio 24,6 % i 23,1 %). 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.

Warto przy tym wspomnieć o zmianie, jaka zaszła w naszej Spółce w 2018 roku. Z dniem 2 stycznia 2018 r. połączyliśmy się z Spółką Macrologic – wraz z jej dorobkiem, doświadczeniem, zasobami oraz produktami. Od tego momentu staraliśmy się przenieść naszą dotychczasową filozofię działania oraz politykę Asseco BS na nowo utworzony Pion Biznesowy – Macrologic ERP. Utworzyliśmy procedury ułatwiające wymianę wiedzy oraz doświadczenia pomiędzy naszymi Pionami Biznesowymi, aby m.in. wykorzystać efekt synergii po połączeniu. Pozytywne efekty tych działań są widoczne już dzisiaj.

Ponadto 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 2018 roku o 18 %.

Na końcu chciałbym również przypomnieć, że w pierwszym półroczu 2018 roku nasza Spółka wypłaciła akcjonariuszom 43,444 mln zł w postaci dywidendy. Podsumowując, od momentu debiutu na GPW w Warszawie (czyli od 2007 roku) Asseco Business Solutions S.A. podzieliło się z inwestorami aż dziesięcioma dywidendami, o łącznej wartości blisko 302,1 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 z działalności Zarządu Asseco Business Solutions S.A. za 2018 rok.

Wojciech Barcentewicz
Prezes Zarządu Asseco Business Solutions S.A

1. Wybrane dane finansowe Asseco Business Solutions S.A.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 roku tys PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2017 roku tys PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 roku tys EUR	12 miesięcy do 31 grudnia 2017 roku tys EUR
Przychody operacyjne	254 690	212 793	59 690	50 131
Zysk z działalności operacyjnej	76 577	62 188	17 947	14 651
Zysk brutto	76 129	61 994	17 842	14 605
Zysk netto za okres sprawozdawczy	62 569	50 138	14 664	11 812
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 194	63 975	18 794	15 072
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(12 516)	(114 175)	(2 933)	(26 898)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(51 964)	(23 084)	(12 178)	(5 438)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu (okresem porównywalnym jest 31.12.2017)	12 800	(2 914)	2 977	(699)
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,87	1,50	0,44	0,35

Wybrane dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące sprawozdania z zysków i strat i pozostałych dochodów całkowitych oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,2669 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN
- Stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego roku obrotowego oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego przeliczono według średnich kursów dziennych ogłoszonych przez NBP. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN

Wszystkie kwoty w raporcie wyrażono w tysiącach złotych (PLN), chyba że stwierdzono inaczej.

2. Władze Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu Asseco Business Solutions S.A. przedstawiał się następująco:

Wojciech Barcentewicz	Prezes Zarządu
Piotr Masłowski	Wiceprezes Zarządu
Andreas Enders	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Lizon	Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej Asseco Business Solutions S.A. przedstawiał się następująco:

Jozef Klein	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Góral	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Romuald Rutkowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pomianek	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Stępniaik	Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje 3 osobowy komitet audytu, w skład którego wchodzi Piotr Stępniaik jako przewodniczący oraz Romuald Rutkowski i Adam Góral jako członkowie.

3. Podstawowe informacje o Asseco Business Solutions

3.1. Profil działalności

Asseco Business Solutions S.A. („Asseco business Solutions”, „Asseco BS”) specjalizuje się w produkcji rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw. Firmy, które potrzebują nowoczesnych systemów do zarządzania, otrzymują 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 Spółki 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.

3.2. 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.

3.3. Oferta produktowa

Asseco Business Solutions S.A. 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), rozwiązań wymiany danych, systemów faktoringowych oraz oprogramowania dla MSP.

W segmencie rozwiązań ERP Asseco Business Solutions S.A. oferuje nowoczesne, zintegrowane oprogramowanie (Softlab ERP by Asseco oraz Macrologic ERP by Asseco), wspierające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. Produkty te charakteryzuje bogata funkcjonalność. System Softlab ERP by Asseco usprawnia zarządzanie większością obszarów biznesowych firmy, m.in.: produkcją, finansami i księgowością, kadrami i płacami, HR, logistyką, czy wreszcie sprzedażą i magazynem. Dostarcza on także szeregu narzędzi menedżerskich – możliwości zarządzających oraz analitycznych. Programy Macrologic ERP by Asseco stanowią pakiety rozwiązań informatycznych oraz usług doradczych wspierających ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw, pozwalających na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą oraz umożliwiający prowadzenie analiz zarządczych. Ponadto, system marki Macrologic - Merit ERP by Asseco, jest pierwszym polskim procesowym rozwiązaniem ERP, które wspiera realizację procesów biznesowych w przedsiębiorstwach.

Oferta rozwiązań ERP dla rynku MŚP to oprogramowanie WAPRO ERP by Asseco. Stanowi ono komplet aplikacji do zarządzania w małych i średnich przedsiębiorstwach, wspierający pracę działów: sprzedaży, finansów i księgowości, kadr oraz pracowników mobilnych. Systemy WAPRO ERP by Asseco można wykorzystać praktycznie w każdej branży. Cechuje je prosta instalacja, łatwa konfiguracja oraz intuicyjna obsługa.

Asseco Business Solutions to także nowoczesne systemy wsparcia sprzedaży (Mobile Touch by Asseco), 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 by Asseco). Systemy mobilne Asseco BS to wiodące rozwiązania klasy SFA na świecie. Systemy zostały wdrożone w 50 krajach świata, zaś liczba ich aktywnych użytkowników przekracza już 45 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 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.

3.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań oferowanych przez Asseco Business Solutions jest Polska. Jednocześnie spółka w coraz większym zakresie dociera też ze swoją ofertą za granicę. Jej produkty zostały wdrożone w ponad 50 krajach świata, w takich regionach jak: Europa, Bliski Wschód, Azja, Australia czy Ameryka Łacińska.

Asseco Business Solutions posiada biura w 12 miastach Polski (centrala w Lublinie, oddział m.in. w Warszawie), sieć kilkuset partnerów handlowych (sprzedaż produktów marki WAPRO ERP by Asseco) na terenie całego kraju oraz własne Data Center w Lublinie. Firma oferuje także dostęp do Data Center dla rozwiązań wdrażanych poza Polską – znajdują się one w Rosji, Chinach, Indiach, USA i Brazylii. Partnerami technologicznymi oraz biznesowymi Asseco Business Solutions są ponadto największe światowe koncerny, m.in.: Oracle, Microsoft, HP, IBM, Citrix.

Z rozwiązań Asseco Business Solutions 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.

3.5. Pozycja Spółki w sektorze IT

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

Firma należy do grona czołowych polskich producentów systemów klasy ERP zarówno dla dużych i średnich firm – Softlab ERP by Asseco i Macrologic ERP by Asseco oraz dla rynku MSP – WAPRO ERP by Asseco. Spółka zajęła m.in. pierwsze miejsce w prestiżowym rankingu dostawców rozwiązań klasy ERP w Polsce - Computerworld TOP200 (edycja 2018 r.), który ukazuje obraz polskiego sektora ICT.

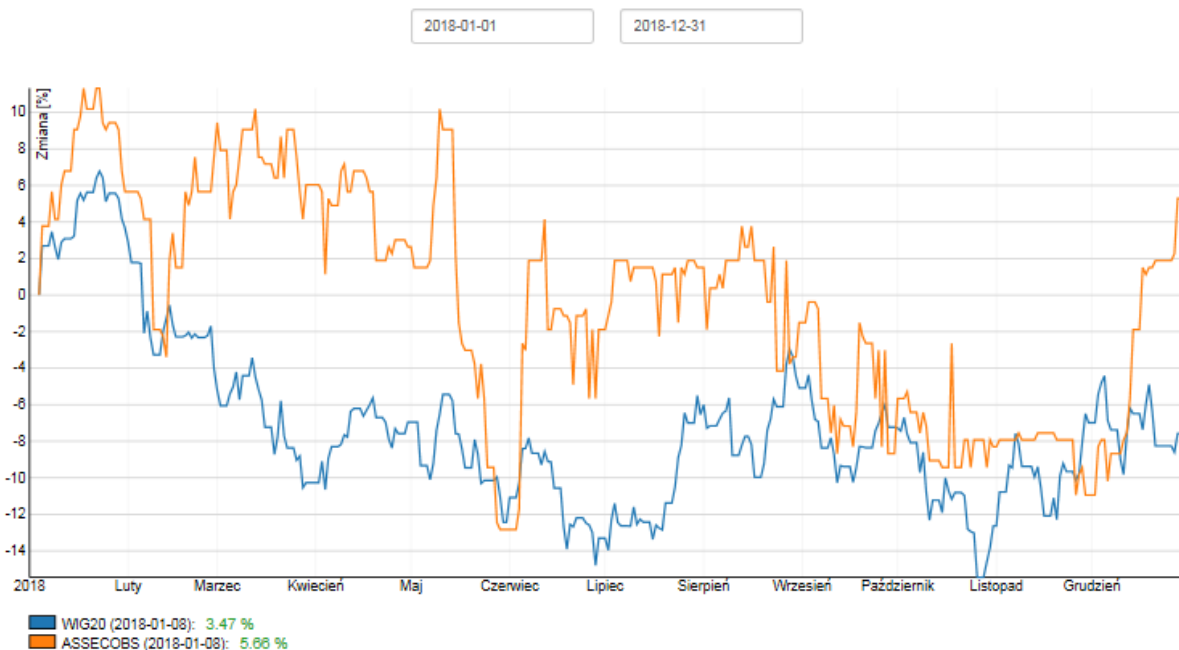
Ponadto Asseco Business Solutions zostało pozytywnie oceniona w najnowszym raporcie „Vendor Panorama for Retail Execution and Monitoring in Consumer Goods 2018” przygotowanym przez organizację Promotion Optimization Institute (POI). Spółka oraz jej system Mobile Touch by Asseco otrzymały bardzo wysokie noty w większości ocenianych kategorii. Asseco Business Solutions przyznano także wyróżnienie prestiżową nagrodą „POI Best-in-Class” za innowacyjne rozwiązania SFA oraz opisano ją jako globalnego dostawcę i lidera w obszarze rozwiązań SFA dla branży FMCG.

3.6. 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 1.01.2018 do 31.12.2018 roku kurs akcji Asseco BS i indeksu WIG-20 kształtowały się następująco:



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

W okresie od 1.01.2018 do 31.12.2018 roku kurs akcji Asseco BS znajdował się w przedziale 23,10 – 29,50 PLN. Najwyższe notowanie miało miejsce 23.01.2018 roku. Na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 28 grudnia 2018 roku kurs akcji Asseco Business Solutions wynosił 27,90 PLN i był o 5% wyższy niż na zamknięciu pierwszej sesji 2018 roku, kiedy to wynosił 26,5 PLN.

3.7. Kierunki rozwoju Asseco Business Solutions

Strategia Asseco Business Solutions nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim okresie czasu poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Spółka koncentruje się na poprawie wyników operacyjnych oraz zwiększaniu zysku netto, co ma bezpośrednie przełożenie na realizowaną przez nią wieloletnią 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 z Macrologic S.A. W dniu 2 stycznia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek 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. Już w 2017 r. rozpoczął się proces mający na celu optymalizację funkcjonowania połączonej organizacji, osiągnięcia efektów synergii operacyjnej, redukcji kosztów i integracji kompetencji. Patrząc z perspektywy czasu Spółka bardzo pozytywnie ocenia, podjętą w 2017 r. decyzję o nabyciu akcji spółki Macrologic S.A.

Połączenie Spółek spowodowało rozwój kompetencji Asseco Business Solutions w zakresie produkcji oraz utrzymania systemów ERP dla przedsiębiorstw. Dotychczasowa oferta została poszerzona o systemy i usługi marki Macrologic. Dzięki połączeniu nastąpił istotny wzrost potencjału Spółki, oraz szersze możliwości oferowania kompleksowych rozwiązań informatycznych, dających pełen zakres funkcjonalności wymaganych przez dotychczasowych i nowych klientów. Połączenie uzupełniło i wzmocniło kompetencje oferowanych usług i dało szersze możliwości skutecznego konkurowania na rynku krajowym.

Oczekiwany dalszy rozwój i polepszanie wyników powinno 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.

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	Dynamika wzrostu 12 m-cy 2018/ 12 m-cy 2017
Przychody ze sprzedaży	254 690	212 793	19,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	108 629	94 652	14,8%
EBIT	76 577	62 188	23,1%
EBITDA	95 134	76 333	24,6%
Zysk netto	62 569	50 138	24,8%

EBITDA = EBIT + amortyzacja

- W drugiej połowie 2017 roku Asseco Business Solutions S.A. nabyło spółkę Macrologic i od tego momentu konsolidowało jej wyniki. W dniu 2 stycznia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Asseco Business Solutions S.A. oraz Macrologic, co zostało opisane w Sprawozdanie Finansowym za rok 2018. W związku z powyższym wyniki Spółki za 2017 rok i 2018 rok nie są w pełni porównywalne, bo dane za 2017 rok zawierają w sobie wyniki Macrologic S.A. dopiero od 1 lipca 2017 roku.
- W 2018 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 254 690 tys. PLN i były o 19,7% wyższe niż 2017 roku. Wzrost przychodów wynika z przejścia w 2017 roku Macrologic oraz zwiększenia sprzedaży produktów Asseco Business Solutions zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.
- 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 18,0% wyższe niż w 2017 roku. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych (68,4%) mają koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia). W porównaniu do 2017 roku koszty te wzrosły o 16,6%. Kolejną istotną pozycję kosztową stanowią usługi obce, które wzrosły o 16,4%. Natomiast wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) wzrosła o 23,1%.
- Spółka konsekwentnie zwiększa udział w portfelu projektów o wyższej rentowności, co spowodowało, że wzrosły wszystkie dynamiki wzrostu.
- Zysk netto Spółki Asseco Business Solutions wypracowany w 2018 roku zamknął się kwotą 62 569 tys. PLN wobec 50 138 tys. PLN w 2017 roku (wzrost o 24,8%).
- EBITDA wzrosła o 24,6% do poziomu 95 134 tys. PLN.
- Zmiany organizacyjne w Spółce spowodowały poprawę wskaźników rentowności.

Wskaźniki rentowności	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017
Marża brutto na sprzedaży	42,7%	44,5%
Marża zysku EBITDA	37,4%	35,9%
Marża operacyjna	30,1%	29,2%
Marża netto	24,6%	23,6%

Spółka klasyfikuje swoje przychody według segmentów: Systemy ERP oraz przychody niealokowane. W 2018 roku przychody segmentu Systemy ERP były o 18,6 % wyższe niż w 2017 roku, podczas gdy zysk ze sprzedaży segmentu wzrósł o 21,6%.

Przychody ze sprzedaży według segmentów	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017	Dynamika wzrostu 12 m-cy 2018/ 12 m-cy 2017
Systemy ERP	238 071	200 793	18,57%
Niealokowane	16 619	12 000	38,49%
	254 690	212 793	19,69%

5. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

AKTYWA	31 grudnia 2018	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2017	udział w sumie bilansowej
Aktywa trwałe	300 778	83%	302 634	85%
Aktywa obrotowe	61 484	17%	55 450	15%
SUMA AKTYWÓW	362 262	100%	358 084	100%

PASYWA	31 grudnia 2018	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2017	udział w sumie bilansowej
Kapitał własny ogółem	298 529	82%	279 591	78%
Zobowiązania długoterminowe	13 012	4%	15 704	4%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 721	14%	62 789	18%
SUMA PASYWÓW	362 262	100%	358 084	100%

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa ogółem wyniosły 362 262 tys. PLN, tj. wzrosły o 1,2% w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

Głównym elementem aktywów Spółki są aktywa trwałe, które stanowią 83,0 % sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy) o wartości 277 429 tys. PLN. Udział tej pozycji w aktywach ogółem wynosi 76,6%. Jest to dość typowa sytuacja wśród spółek technologicznych, dla których największym majątkiem są wiedza i wartości niematerialne.

Wzrost aktywów obrotowych w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2017 roku jest efektem zgromadzenia środków pieniężnych na wypłaty dywidendy za rok 2018 oraz spłatę kredytu rewolwingowego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitały własne Spółki wynosiły 298 529 tys. (82,4% pasywów).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych w wysokości 6 701 tys. PLN oraz kredytów krótkoterminowych w wysokości 6 650 tys. PLN (łącznie 3,7% pasywów).

Istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są także aktywa z tytułu umów z klientami (3.1%) dotyczące przedpłat za świadczone usługi takie jak serwisy i opieka informatyczna.

6. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Spółka 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 Spółka. Nowe projekty i planowane istotne transakcje są poddawane dokładnej analizie.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe zagrożenia, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

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 osiągnięte przez Spółkę 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 Spółki. Dostarczane przez Spółkę 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 Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Spółka 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 Spółki, osiągnięte 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 Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Oprogramowanie ERP, HR, systemy mobilne, platforma Connector, systemy faktoringowe stanowią podstawę oferty handlowej Spółki 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 poniżej 1% przychodów ze sprzedaży Spółki. 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 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 Spółki wdrożeń. W przypadku zmiany poziomu jakości, zarówno świadczonych usług, jak i obsługi klientów może dojść do utraty zaufania do Spółki 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 Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W ramach prowadzonej działalności biznesowej Spółka 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 powiązаныmi

W toku prowadzonej działalności Spółka Asseco Business Solutions zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi będącymi w Grupie Kapitałowej Asseco. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Spółki 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 powiązаны, 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 powiązаныmi, nie można wykluczyć, iż Spółka 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, Asseco Enterprise Solutions a.s., posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A. uprawniających do wykorzystania takiego samego procentu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Decyzja o posiadaniu kontroli przez Asseco Enterprise Solutions a.s została opisana w punkcie I not do Sprawozdania Finansowego Spółki Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Zakres uprawnień związanych z posiadaniem przez Asseco Enterprise Solutions udziałem w kapitale zakładowym Asseco Business Solution S.A. 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 nabeździe 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 Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż Spółka 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. 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 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 działania pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, nieelojalność 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 Spółki.

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 2018 roku. Będąc członkiem Spółki 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 Spółki kapitałowej na temat informacji niefinansowych, które obejmie Emitenta. 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 Spółki Kapitałowej Asseco Poland S.A.

9. Postępowania toczące się przed sądem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

10. Umowy znaczące dla działalności Spółki

Wybrane, najistotniejsze umowy zawarte i realizowane w 2018 roku przez Asseco Business Solutions S.A.:

- Meble Black Red White sp. z o.o. – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Safo jERP by Asseco,
- BOKARO Szeligowscy sp. j. – 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 Rupińscy Sp. j. – udzielenie licencji i wdrożenia 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,
- Florian Centrum S.A. – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP oraz świadczenie usług opieki serwisowej,

- Tabal Sp. z o.o. – udzielenie licencji i wdrożenie systemu Safo jERP by Asseco oraz świadczenie usług opieki serwisowej,
- Wikpol Sp. z o.o. - udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP oraz świadczenie usług opieki serwisowej,
- Brabant Sp. z o.o. - udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP oraz świadczenie usług opieki serwisowej,
- Kemos Saria Group Sp. z o.o. sp. k. - udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP oraz świadczenie usług opieki serwisowej,
- CENTRAL EUROPEAN ENGINE SERVICES Sp. z o.o. - udzielenie licencji i wdrożenie systemu Asseco Softlab ERP i Asseco Softlab HR oraz świadczenie usług opieki serwisowej.

11. Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

Asseco Business Solutions S.A. należy do Spółki 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 96,41% własnością Asseco Poland. AES stanowi centrum kompetencyjne Spółki 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 Spółki Kapitałowej Asseco.

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

Emitent nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi są przedstawione w nocie 2.16 Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

13. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie podpisał żadnej umowy kredytowej.

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 5.1 not do Sprawozdania Finansowego Spółki Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

17. Wpływy z emisji akcji

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał emisji akcji.

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

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

19. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka Asseco Business Solutions finansowała swoją działalność za pomocą środków generowanych z działalności operacyjnej oraz z kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł do poziomu 17,6 %.

Zobowiązania ogółem spadły o 14 760 tys. PLN w porównaniu do stanu z końca 2017 roku, i jednocześnie wzrosły aktywa o 4 198 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość zadłużenia Spółki z tytułu kredytów wyniosła 13 351 tys. PLN.

Wskaźniki zadłużenia	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	17,6%	21,9%

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 Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 10 763 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 19,2 %, podczas gdy aktywa obrotowe wzrosły o 10,9 %. Po stronie aktywów nastąpił wzrost pozycji środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, po stronie zobowiązań zmalała pozycja zobowiązania z tytułów kredytów bankowych

Wszystko to spowodowało, że wskaźniki płynności finansowej Spółki uległy poprawie w stosunku do poziomów z 2017 roku.

Wskaźniki płynności	12 miesięcy do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2017
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	10 763	(7 339)
Wskaźnik płynności bieżącej	1,21	0,88
Wskaźnik płynności szybkiej	1,19	0,85
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,25	0,13

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 spółki jest bardzo dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2019. Spółka na bieżąco wywiązuje się z zobowiązań względem kontrahentów oraz obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa. W 2018 roku Spółka Asseco Business Solutions wypracowała 254 690 tys. PLN przychodów ze sprzedaży oraz 62 569 tys. PLN zysku netto. Działalność

inwestycyjną Spółka finansuje z własnych środków oraz kredytów bankowych. Stan środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych na koniec grudnia 2018 wyniósł 12 800 tys. PLN. Ewentualne akwizycje będą finansowane ze środków własnych, kredytu lub nowych emisji akcji.

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

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione w Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

22. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki 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 Spółki jest dobra i stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w roku 2019. W opinii Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

Czynniki zewnętrzne:

- 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,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o ich inwestycjach w IT,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych,
- ryzyko związane z nasyceniem technologicznym,
- poziom kapitału na inwestycje IT w firmach oraz wielkość wykorzystania środków unijnych,
- perspektywy poszerzania rynków zbytu poza obszary dotychczasowego działania Spółki,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i kompleksowość oferty Spółki,
- umiejętność skutecznego wykorzystania możliwości stworzonych dzięki połączeniu Emitenta ze spółką Macrologic S.A.,
- rezultaty intensywnych bieżących działań handlowych zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą,

- 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.

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.

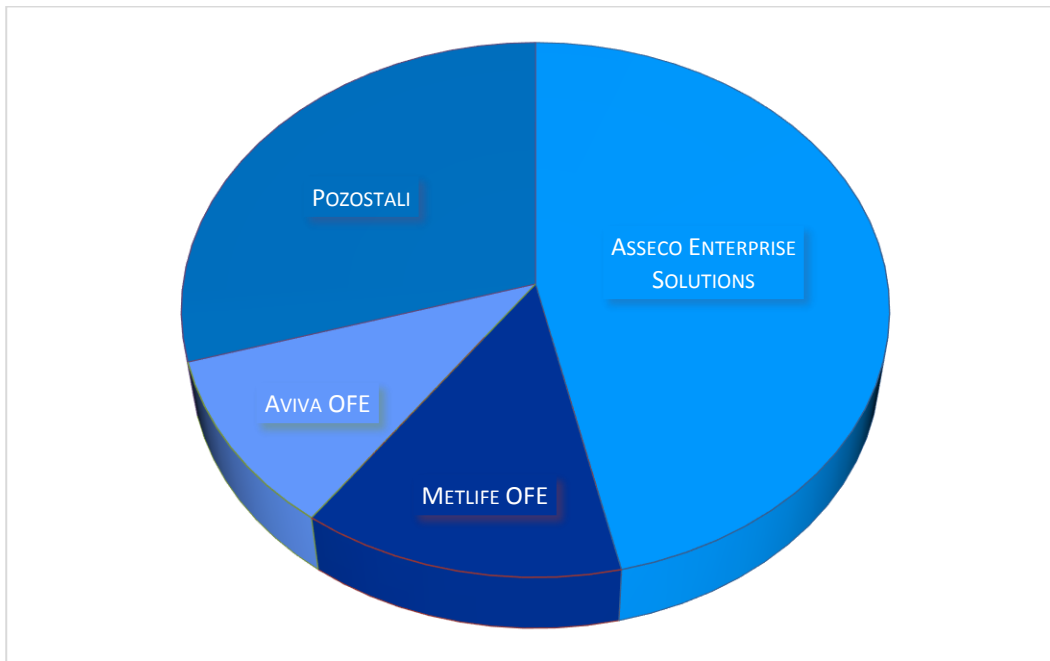
Brak jest umów o świadczenie usług zawartych pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a członkami Rady Nadzorczej, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania takich umów.

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 5.4 not do Sprawozdania Finansowego Spółki Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 27 lutego 2019 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 23 kwietnia 2018 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	3 492 000	10,45%	3 492 000	10,45%
Pozostali akcjonariusze	9 897 623	29,61%	9 897 623	29,61%
	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:

	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	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	5,35%	1 786 158	5,35%

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 Spółkę polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Spółka 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

W dniu 27 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Asseco Business Solutions S.A. wybrała PriceWaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018 i 2019. Umowa z PriceWaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Polna 11, 00-633 Warszawa, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki Asseco Business Solutions S.A. została podpisana dnia 30 maja 2018 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 sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions S.A. zostały zakończone dnia 26 lutego 2019 roku. Wynagrodzenie podstawowe dla PriceWaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wyniosło 140 tys. PLN, za usługi dodatkowe (podróż, zakwaterowanie, diety) wypłacona zostanie kwota do wysokości 18 tys. PLN. Za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki wypłacono PriceWaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. 55 tys. PLN, za dodatkowe usługi podmiot otrzymał nie więcej niż 7 tys. PLN.

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 S.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 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 Spółki 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.

31. Instrumenty finansowe i ryzyka z nimi związane

Instrumenty finansowe i związane z nimi ryzyka zostały opisane w punkcie 4 not do Sprawozdania Finansowego Spółki Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Począwszy od roku 2016 Spółka korzysta z ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych związanych z działalnością badawczo – rozwojową. W 2018 roku dodatkowe koszty podatkowe związane z wyżej wymienioną ulgą wyniosły 6 366 tys. PLN. Powyższe koszty to koszty wynagrodzeń osób zatrudnionych przy projektach badawczo – rozwojowych prowadzonych przez Spółkę.

Projekty realizowane w Spółce w 2018 roku opisane zostały w punkcie 2.2 not do Sprawozdania Finansowego Spółki Asseco Business Solutions za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku – w sumie nakłady skapitalizowane na bilansie na dzień 31 grudnia 2018 roku z tytułu prowadzonych prac rozwojowych wyniosły 9 809 tys. PLN.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Asseco Business Solutions S.A. pod Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Wojciech Barczentewicz

Prezes Zarządu

Piotr Masłowski

Wiceprezes Zarządu

Andreas Enders

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Lizon

Członek Zarządu

33. Oświadczenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. na podstawie przepisów §70 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej Rozporządzenie)

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki Asseco Business Solutions S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 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.. Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki Asseco Business Solutions zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, 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

34. Oświadczenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. na podstawie przepisów §70 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej Rozporządzenie)

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego 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 sprawozdaniu finansowym Asseco Business Solutions S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Wojciech Barcentewicz

Prezes Zarządu

Piotr Maślowski

Wiceprezes Zarządu

Andreas Enders

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Lizon

Członek Zarządu

Asseco Business Solutions S.A.

@assecobs.pl

assecobs.pl

ASSECO