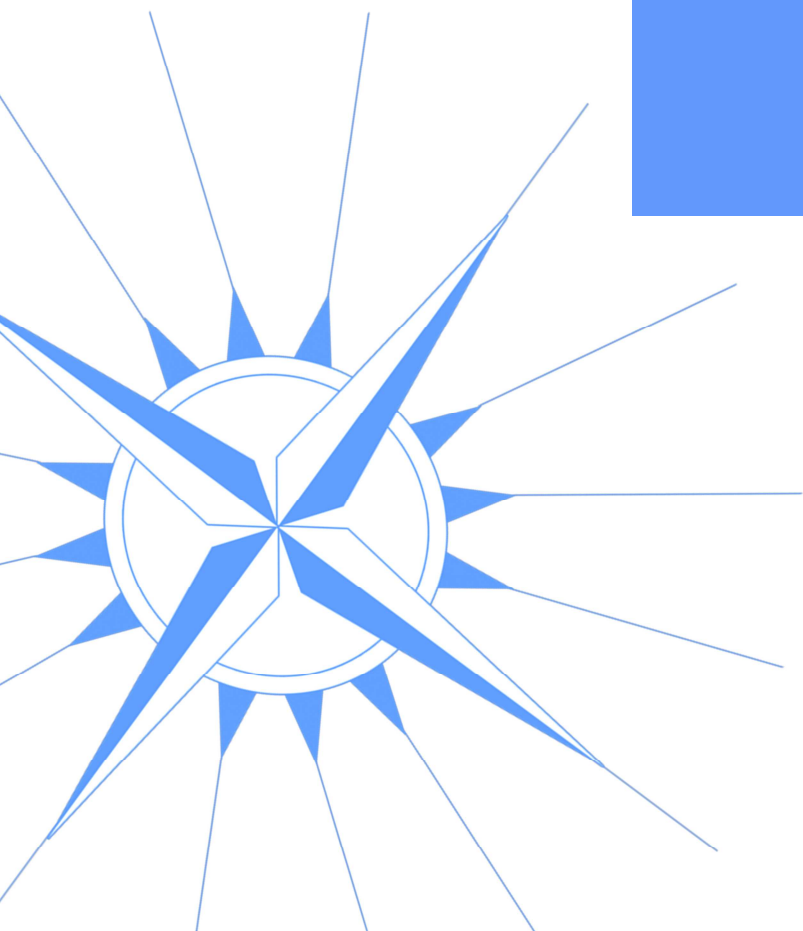


GRUPA ASSECO

Skonsolidowany raport roczny za
rok zakończony dnia
31 grudnia 2013 roku



Obecność w ponad

30

krajach

Uzyskana sprzedaż

5 898 mln

za rok 2013

17 083

osób pracujących
na uzyskane wyniki

Wypracowany wynik

639 mln

netto za rok 2013

Wyplacone dywidendy

200 mln

za rok 2012

6

największy dostawca
oprogramowania w
Europie

LIST PREZESA ZARZĄDU



LIST PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością oddaję w Wasze ręce Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Asseco za 2013 rok. Był to kolejny trudny, lecz jednocześnie bardzo udany okres dla Grupy. Wypracowaliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie blisko 6 mld zł co stanowi prawie 7% wzrost w stosunku do ubiegłego roku. Zysk operacyjny był na poziomie o ponad 6% niższym niż rok wcześniej i wyniósł ponad 610 mln zł, ale dzięki wyższym niż rok temu przychodom finansowym wynik netto osiągnął poziom 639 mln zł, co oznacza wzrost o prawie 15 % w porównaniu do roku ubiegłego.

Rozwój Asseco odbywał się w minionym roku zgodnie z założoną strategią, zakładającą koncentrację na dwóch filarach: pierwszy to rozwój organiczny, którego podstawą jest własne oprogramowanie i usługi, natomiast drugi to rozwój przez akwizycje. Grupa Asseco kontynuuje współpracę z kluczowymi klientami i aktywnie zdobywa nowe kontrakty. Ze względu na spowolnienie gospodarcze zauważamy presję klientów na marże, dlatego jednym z celów Grupy jest utrzymanie marży operacyjnej na stabilnym poziomie. Rozwój Asseco jest możliwy dzięki

wzrostowi przychodów ze sprzedaży własnych rozwiązań informatycznych. W 2013 roku stanowiły one 76% przychodów ogółem i wyniosły blisko 4,5 mld zł. Stale inwestujemy także w badania i rozwój kluczowych produktów Asseco.

Rok 2013 przyniósł wejście Grupy Asseco na nowe rynki geograficzne. Po wielu latach badania rynku rosyjskiego udało nam się nabyć udziały w jednej z czołowych firm informatycznych, dostarczających oprogramowanie dla sektora bankowego – R-Style Softlab. Jestem przekonany, że dzięki tej akwizycji nie tylko zbudujemy pozycję Asseco na rynku producentów oprogramowania w Rosji i krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, ale również umocnimy się we wszystkich regionach, w których Grupa jest już obecna.

Obrona przez Grupę Asseco strategia przynosi efekty. Jesteśmy znaczącym graczem w Europie w zakresie dostarczania własnych rozwiązań informatycznych. Znajdujemy się w pierwszej dziesiątce największych producentów oprogramowania na Starym Kontynencie, zajmując 6. lokatę.

Plany na 2014 rok zakładają dalszą rozbudowę Grupy Kapitałowej. Asseco Poland koncentruje się na rynkach wschodzących. Liczymy na zbudowanie silnej pozycji Asseco w Rosji i krajach WNP. Kolejnym kierunkiem ekspansji jest Afryka, szczególnie Etiopia, której władze są żywo zainteresowane przyciągnięciem inwestorów. Z uwagą przyglądamy się też Nigerii i Angoli. Jednak niezależnie od ambitnych planów inwestycyjnych Asseco koncentruje się na tym, co jest największą przewagą konkurencyjną Grupy tj. produkcji własnych rozwiązań informatycznych dla największych europejskich i światowych instytucji.

Chciałbym serdecznie podziękować tysiącom zaangażowanych w rozwój Grupy Pracownikom. Bez Was nie osiągnęlibyśmy tak dobrych wyników.

W imieniu Zarządu Asseco Poland S.A. jak i menedżerów Grupy chciałbym także podziękować wszystkim Klientom oraz Akcjonariuszom za wkład w rozwój naszego projektu.

Adam Góral

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO.....	8
Grupa Asseco	8
Kierunki rozwoju	8
Władze Spółki.....	9
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASSECO.....	12
Struktura organizacyjna Grupy.....	12
Segmenty działalności Grupy	13
Rynek informatyczny oraz jego perspektywy.....	16
Oferta produktowa i rynki zbytu	17
Informacje finansowe	22
Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	25
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	30
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	30
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym.....	31
Struktura akcjonariatu	32
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	33
POZOSTAŁE INFORMACJE.....	37
Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2013 rok	37
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową.....	37
Umowy zawarte między Grupą kapitałową a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	37
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	37
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	37
Zmiany w powiązaniach kapitałowych.....	37
Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje.....	37
Informacje o udzielonych w 2013 roku pożyczkach.....	37
Opis pozycji pozabilansowych.....	37
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	37
Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych	37
Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	37
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	37

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Niniejsze sprawozdanie z działalności Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. w dniu 21 marca 2014 roku.

Zarząd:

Adam Góral

Prezes Zarządu



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Dyrga

Wiceprezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu



Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu



Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smułkowski

Wiceprezes Zarządu



PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO

Grupa Asseco

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

Asseco Poland (GPW: ACP) jest największą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją blisko 4 mld zł (1 mld Euro) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20.

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

Ponad dwudziestoletnia konsekwentnie realizowana strategia rozwoju, ukierunkowana na budowę kompetencji eksperckich i rozwój własnych produktów, przyniosła Spółce pozycję lidera rynku informatycznego w Polsce i dała niezbędny potencjał do budowy firmy globalnej. Na solidnym fundamencie Asseco Poland powstaje – metodą kolejnych akwizycji zaawansowanych technologicznie spółek – Grupa Kapitałowa Asseco. Jesteśmy obecni w większości krajów europejskich oraz w Izraelu, USA, Japonii i Kanadzie. Spółki z Grupy są notowane nie tylko na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, lecz także na NASDAQ Global Markets oraz TelAviv Stock Exchange.

Kierunki rozwoju

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

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

Rozwój organiczny

Strategia Asseco jest oparta na sektorowych kompetencjach biznesowych równolegle wzmacnianych kompetencjami technologicznymi. Spółka buduje oparte na zaufaniu wieloletnie relacje z klientami, stając się strategicznym partnerem

biznesowym. Asseco wykorzystuje najlepsze doświadczenia spółek z międzynarodowej grupy kapitałowej do tworzenia kompleksowej oferty spełniającej wymagania tysięcy obsługiwanych klientów. Spółka pragnie być postrzegana jako firma „one stop shop”, dlatego nie tylko dostarcza własne rozwiązania i usługi, lecz także infrastrukturę niezbędną do funkcjonowania aplikacji biznesowych.

Rozwój poprzez akwizycje

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

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

Władze Spółki

Zarząd

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2013 – 31.12.2013
Przemysław Borzestowski	01.01.2013 – 31.12.2013
Andrzej Dopierała*	01.09.2013 – 31.12.2013
Tadeusz Dyrka	01.01.2013 – 31.12.2013
Rafał Kozłowski	01.01.2013 – 31.12.2013
Marek Panek	01.01.2013 – 31.12.2013
Paweł Piwowar	01.01.2013 – 31.12.2013
Zbigniew Pomianek	01.01.2013 – 31.12.2013
Włodzimierz Serwiński	01.01.2013 – 31.12.2013
Przemysław Sęczkowski	01.01.2013 – 31.12.2013
Robert Smułkowski	01.01.2013 – 31.12.2013

**Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2013 roku powołała Pana Andrzeja Dopierałę do składu Zarządu, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, na pięcioletnią, wspólną kadencję, obejmującą lata 2012-2016. Pan Andrzej Dopierała objął funkcję Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 września 2013 roku i jest odpowiedzialny za nadzór nad Pionem Infrastruktury oraz spółką holdingową Asseco Systems S.A.*



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu odpowiada za Pion Infrastruktury, Centrum Przetwarzania Danych oraz spółkę holdingową Asseco Systems S.A.



Tadeusz Dyrka

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



Adam Góral

Prezes Zarządu odpowiada za wizję rozwoju oraz strategię Grupy Asseco .



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy



Przemysław Borzestowski

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



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu odpowiada za Dział Marketingu, Dział Koordynacji Sprzedaży, Dział PR i Relacji Inwestorskich, Biuro Projektów Unijnych



**Paweł
Piwowar**
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Piony:
Rolnictwa,
Telekomunikacji
i Mediów, Energetyki
i Gazownictwa oraz Pion
Przedsiębiorstw



**Przemysław
Sęczkowski**
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Pion
Inwestycji Kapitałowych



**Zbigniew
Pomianek**
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Piony:
Banków Komercyjnych,
Banków Spółdzielczych,
Business Intelligence, Dział
Compliance, Dział
Teleinformatyki, Dział
Utrzymania i Rozwoju
Systemów Backoffice



**Robert
Smutkowski**

Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Pion PKO BP



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

Rada Nadzorcza

W roku zakończonym dnia
31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki
przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2013 – 31.12.2013
Adam Noga	01.01.2013 – 31.12.2013
Piotr Augustyniak	01.01.2013 – 31.12.2013
Dariusz Brzeski	01.01.2013 – 31.12.2013
Artur Kucharski	01.01.2013 – 31.12.2013
Dariusz Stolarczyk	01.01.2013 – 31.12.2013



Dariusz Brzeski
Członek Rady Nadzorczej



Jacek Duch
Przewodniczący Rady
Nadzorczej



Artur Kucharski
Członek Rady Nadzorczej



Adam Noga
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej



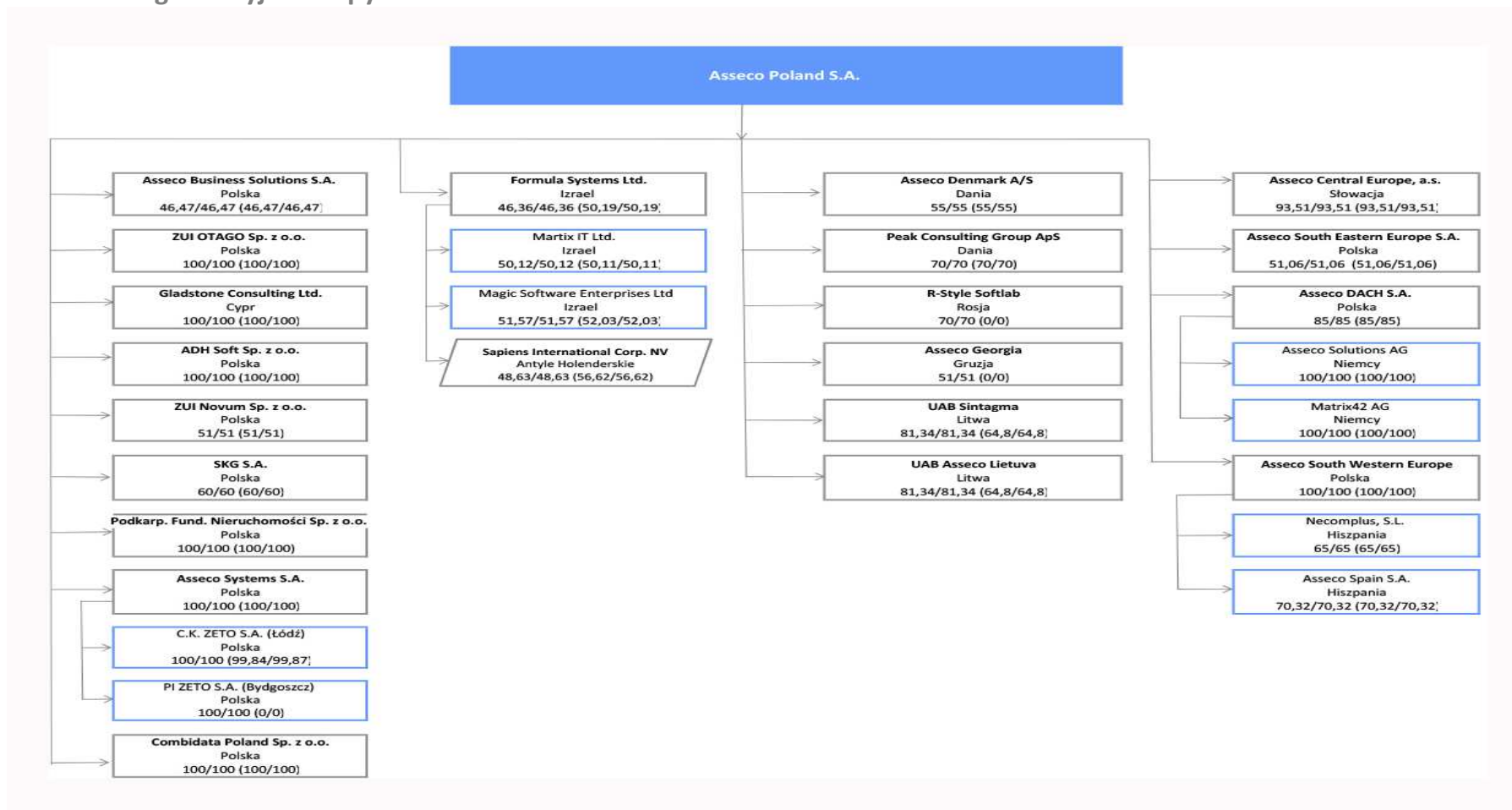
Dariusz Stolarczyk
Członek Rady Nadzorczej



Piotr Augustyniak
Członek Rady Nadzorczej

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASSECO

Struktura organizacyjna Grupy



Pełna struktura Grupy znajduje się w punkcie IV Dodatkowych objaśnień do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Opis zmian, jakie miały miejsce w ciągu 2013 roku w strukturze kapitałowej Grupy Asseco został także umieszczony w punkcie 10 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Segmenty działalności Grupy

Rynek polski

Asseco Poland S.A.

Asseco Poland (GPW: ACP) jest największą polską firmą informatyczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją blisko 4 mld zł (1 mld Euro) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG20.

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

Asseco Business Solutions S.A.

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

ADH-Soft Sp. z o.o.

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

Asseco Systems S.A.

Spółka holdingowa, w której skład wchodzi dwa podmioty Centrum Komputerowe ZETO S.A. z siedzibą w Łodzi oraz Przedsiębiorstwo Informatyczne ZETO S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. Celem Asseco Systems jest budowa ogólnopolskiego podmiotu koncentrującego działalność na rynkach lokalnych, pełniącego funkcję dostawcy, integratora oraz dystrybutora rozwiązań informatycznych.

Combidata Poland Sp. z o.o.

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

SKG S.A.

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

ZUI OTAGO Sp. z o.o.

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

ZUI Novum Sp. z o.o.

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

Rynek izraelski

Formula Systems Ltd

Formula Systems jest notowana na amerykańskim rynku NASDAQ Global Market i izraelskiej giełdzie TASE (Tel Aviv Stock Exchange). Jest holdingiem, który ma udziały w trzech spółkach (Matrix IT Ltd., Magic Software Enterprises Ltd., Sapiens International Corporation N.V.) specjalizujących się w produkcji i dostarczaniu rozwiązań informatycznych. Spółki grupy Formula Systems prowadzą działalność na terenie Izraela, USA, Kanady, Wielkiej Brytanii, Japonii, Niemiec, Holandii, Francji, Węgier, Indii oraz 50 innych krajów.

Matrix IT Ltd.

Spółka jest notowana na izraelskiej TASE. Jej kluczowe kompetencje to świadczenie usług informatycznych, outsourcing i integracja systemów informatycznych na

życzenie klienta. Kompetencje spółki obejmują również modernizację i rozwój systemów IT, a portfolio usług zawiera:

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

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

Sapiens International

Spółka jest notowana na amerykańskim NASDAQ i izraelskiej TASE. Jest wiodącym dostawcą systemów IT dla sektora ubezpieczeniowego.

Oferta produktowa Grupy obejmuje następujące rozwiązania:

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

W związku z emisją akcji, która miała miejsce 19 listopada 2013 roku poczynawszy od tej daty do dnia 31 grudnia 2013 roku spółka Sapiens International jest konsolidowana w sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco metodą praw własności. Kwestie związane z utratą kontroli nad spółką zostały opisane w punkcie 10 not objaśniających do skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Magic Software

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

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

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

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

Rynek Europy Środkowej

Asseco Central Europe, a.s.

Spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i jednostka dominująca grupy Asseco Central Europe. Dostarcza kompleksowe rozwiązania i usługi informatyczne dla międzynarodowych instytucji finansowych (Erste, Allianz, UniCredit etc.), dla sektora prywatnego oraz administracji publicznej zarówno na poziomie centralnym, jak i lokalnym. Oferta produktowa spółki zawiera systemy informatyczne dla banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych, firm budowlanych, systemy kartowe, systemy informatyczne dla służby zdrowia, hurtownie danych, rozwiązania Business Intelligence oraz e-commerce, systemy raportowania oraz projekty „pod klucz”. Poprzez swoją grupę kapitałową, w skład której wchodzi Asseco Solutions, Slovanet, GlobeNet oraz Statlogics, produkty Asseco Central Europe są oferowane i wdrażane na rynkach Słowacji, Republiki Czeskiej oraz Węgier.

Rynek Europy Południowo-Wschodniej

Asseco South Eastern Europe S.A.

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

Pozostałe rynki

Asseco DACH S.A.

Przedmiotem działalności spółki są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych na terenie krajów niemieckojęzycznych (Niemcy, Austria i Szwajcaria). W skład holdingu wchodziły na dzień 31 grudnia 2013 roku dwie firmy niemieckie:

Asseco Solutions AG

Dostawca własnego oprogramowania klasy ERP o budowie modułowej na rynku niemieckim. Oferta spółki jest skierowana do małych, średnich i dużych przedsiębiorstw.

Matrix42 AG

Spółka oferująca aplikacje do zarządzania cyklem życia produktów oraz oprogramowanie wspomagające zarządzanie zasobami IT (IT SM). Jej produkty są skierowane do średnich przedsiębiorstw. Spółka jest liderem w tej klasie oprogramowania na rynku niemieckim.

Asseco South Western Europe S.A.

Przedmiotem działalności spółki są inwestycje kapitałowe w spółki informatyczne oraz świadczenie usług informatycznych w krajach Europy Południowo Zachodniej (Hiszpania, Portugalia, Francja, Włochy). W skład holdingu obecnie wchodzi dwie grupy hiszpańskie:

Asseco Spain S.A.

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

Necomplus S.L

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

Asseco Denmark a/s

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

Peak Consulting Group ApS

Spółka świadcząca wysokiej klasy usługi konsultingowe na terenie Skandynawii.

Asseco Lietuva UAB

Spółka jest wiodącym producentem oprogramowania i integratorem systemów informatycznych na Litwie. Oferta spółki skierowana jest głównie do sektorów administracji.

Asseco Georgia LLC

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

ZAO R-Style Softlab

R-Style Softlab jest rosyjskim producentem oprogramowania dla sektora bankowego i finansowego. Specjalizuje się w trzech obszarach: bankowość internetowa i systemy obsługi klienta, hurtownie danych i systemy business intelligence oraz coreowe systemy bankowe. Jest niekwestionowanym liderem na rynku, biorąc pod uwagę liczbę aktywnych klientów (ponad 400 firm prowadzących działalność w Rosji, w Kazachstanie, na Białorusi, w Uzbekistanie i w innych krajach byłych republik radzieckich). R-Style Softlab z siedzibą w Moskwie posiada oddziały również w Briańsku, Wologdzie, Almaty i Kijowie.

Rynek informatyczny oraz jego perspektywy

Perspektywy rozwoju rynku informatycznego

Według najnowszych prognoz Gartnera, w 2014 roku branża informatyczna na świecie zanotuje wzrost o 3,1% osiągając wartość 3,777 bln USD. Najwięcej (6,8%) rozwinie się segment oprogramowania (do poziomu 320 mld USD). Segment sprzętu natomiast ma wzrosnąć o 4,3% (do 697 mld USD), usług IT o 4,5% (do 963 mld USD), systemów Data Center o 2,6% (do 143 mld USD), a usług telekomunikacyjnych o 1,2% (do 1,653 bln USD).

Prognoza wydatków na IT w 2014 roku (w mln USD)

Segment	2014	zmiana
Sprzęt komputerowy	697	4,3%
Systemy Data Center	143	2,6%
Oprogramowanie	320	6,8%
Usługi IT	963	4,5%
Usługi		
telekomunikacyjne	1 653	0,9%
Suma	3 777	3,1%

Źródło: Gartner, styczeń 2014

Rynek IT w Polsce

Jak podaje Computerworld, wartość polskiego rynku IT, według szacunków analityków IDC, wyniosła w 2012 roku 34 mld zł. Sama gazeta ocenia wartość polskiego rynku IT w 2012 roku na 31,5 mld zł, z czego 18 mld zł to wartość rynku sprzętu, 8,7 mld zł – usług, a 4,8 mld zł oprogramowania. Wartość rynku z uwzględnieniem firm niestosujących podziału przychodów na poszczególne segmenty (obejmująca również firmy, które poza informatyką zajmują się produkcją lub dystrybucją elektroniki użytkowej) gazeta wyliczyła na 43,3 mld zł. Według tych szacunków, polski rynek IT wzrósł w 2012 roku o 8,9%.

Jednocześnie dziennikarze zaznaczają, że szacunki analityków znacząco różnią się od danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), co według nich wynika z odmiennych założeń i faktu uwzględnienia przez statystyków urzędu w swoich obliczeniach małych firm osiągających niewielkie przychody z działalności gospodarczej w IT. „W trakcie targów CeBIT 2013 oficjalna delegacja Polski prezentowała nawet dane szacujące wartość polskiego rynku IT na 84,6 mld zł (20 mld euro) rocznie” - podaje Computerworld.

Według opracowań udostępnionych przez GUS pod koniec 2012 roku, wartość przychodów netto ze sprzedaży w sektorze ICT zwiększyła się w porównaniu z 2008 roku o 29,2% i w 2011 roku wyniosła prawie 121 mld zł. Największy wkład w generowanie przychodów sektora ICT mają usługi, a w

szczególności telekomunikacja. W 2011 roku firmy zajmujące się produkcją ICT dwie trzecie swoich przychodów uzyskiwały ze sprzedaży na eksport, podczas gdy przedsiębiorstwa oferujące usługi ICT – zaledwie 10%. Wartość przychodów netto uzyskiwanych z eksportu wzrastała systematycznie. W 2011 roku w porównaniu z 2008 roku wartość tych przychodów w przedsiębiorstwach zajmujących się produkcją ICT zwiększyła się o 62,5%, natomiast w usługach ICT – o 88,6%. Największy, blisko trzykrotny wzrost (o 1,3 mld zł), notowały firmy prowadzące sprzedaż hurtową ICT, jednak największe przychody uzyskano z eksportu usług informatycznych.

W 2011 roku wartość produkcji sprzedanej wyrobów ICT w porównaniu z 2008 roku zwiększyła się o blisko jedną trzecią. W okresie tym wzrosła również wartość eksportu ICT (o 42,6% do 34,5 mld zł) oraz importu ICT (o 17,5% do 43,0 mld zł). Udział wyrobów ICT w eksporcie zwiększył się w analizowanym okresie z 6,0% do 6,2%, natomiast w imporcie – zmniejszył się z 7,4% do 6,9%.

Wiele firm analitycznych uważa, że perspektywy dla branży IT w Polsce są nadal bardzo dobre. Analitycy Pierre Audion Consultants ocenili, że polski rynek usług IT i oprogramowania będzie rość w latach 2011-2015 w tempie ok. 7,2% rocznie. Z kolei CompaniesandMarkets.com szacuje wzrost wartości rynku hardware'u w Polsce w tym okresie na 7,7% rocznie.

Pozycja Spółki oraz Grupy Kapitałowej w sektorze IT

Poniżej została zaprezentowana pozycja Asseco Poland S.A. w rankingu Truffle100 2013, przedstawiającym największych europejskich producentów oprogramowania ze względu na uzyskaną sprzedaż oprogramowania własnego za rok 2012.

Nazwa spółki	Kraj	Sprzedaż oprogramowania własnego w mln EUR
1. SAP	DE	15 930,0
2. Dassault Systems	FR	1 853,4
3. Sage	UK	1 591,1
4. Hexagon	SE	1 282,8
5. Wincor Nixdorf	DE	1 257,3
6. Asseco Poland	PL	1 002,1
7. Software AG	DE	922,2
8. DATEV	DE	736,7
9. Wolters Kluwer	NL	697,1
10. SWIFT	BE	594,9

Źródło: Ranking Truffle100, 2013

Według szacunków COMPUTERWORLD TOP200 za rok 2012 Asseco Poland znajduje się na 6. miejscu w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”.

Przychód ze sprzedaży produktów i usług IT	Sprzedaż usług
ABC Data	3 632 123
ACTION	3 494 349
HP Polska	3 253 870
AB SA	3 018 039
IBM Polska	1 389 885
Asseco Poland	1 318 828

Źródło: Computerworld; kwoty w mld USD

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

Ranking dostawców oprogramowania do sektora	Pozycja w rankingu
Administracji publicznej	1
Służby zdrowia	1
Bankowego	2
Energetycznego	2
Instytucji finansowych	3
Telekomunikacyjnego	6

COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych

i telekomunikacyjnych, czerwiec 2013, ranking wg. uzyskanej sprzedaży za rok 2012.

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

Ranking	Pozycja w rankingu
Producenci oprogramowania na zamówienie	1
Firmy świadczące usługi serwisowe	1
Firmy świadczące usługi IT	2
Firmy świadczące usługi integracyjne	5
Firmy sprzedające usługi szkoleniowe	6

COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych

i telekomunikacyjnych, czerwiec 2013, ranking wg. uzyskanej sprzedaży za rok 2012.

Oferta produktowa i rynki zbytu

Oferta produktowa – kompetencje

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

- Rozwiązania dedykowane

Asseco Poland jest najbardziej doświadczoną polską firmą informatyczną w zakresie realizacji złożonych i dużych projektów informatycznych, projektowanych na indywidualne potrzeby klientów. Przykładem kompetencji Asseco w tym zakresie jest największy w historii naszego kraju projekt informatyczny realizowany dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W ramach Kompleksowego Systemu Informatycznego obsługujemy ponad 24 miliony rachunków, a z systemu codziennie korzysta ponad 30 tysięcy użytkowników.

- Kompleksowe rozwiązania dla sektorów

Dla podmiotów dużych i średnich z każdego sektora gospodarki oferujemy standardowe pakiety, które dostosowujemy do indywidualnych potrzeb.

- Pakiety standardowe

Dla tysięcy małych i średnich firm oferujemy standardowe oprogramowanie. Bez konieczności kustomizacji, przy atrakcyjnych kosztach, dziesiątki tysięcy firm korzystają z „pudełkowego” oprogramowania Asseco wspomagającego codzienne zarządzanie przedsiębiorstwem.

- Rozwiązania „w chmurze”

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

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

WYBRANE PRODUKTY

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

Oferta produktowa - sektory

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

■ Sektor Finansowy

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

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

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

Ubezpieczenia - Grupa Asseco jest dumna z wieloletniej współpracy z dużymi międzynarodowymi firmami ubezpieczeniowymi. Są wśród nich spółki oferujące ubezpieczenia na życie, majątkowe, pośrednicy ubezpieczeniowi oraz instytucje nadzorujące rynek ubezpieczeniowy. Zaawansowane usługi Asseco, dostosowane do przepisów obowiązujących ubezpieczycieli, wyróżniają się najwyższym poziomem bezpieczeństwa.

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

ubezpieczeniowym działać zgodnie z wymogami Solwency II.

Flagowymi produktami Grupy dla sektora ubezpieczeń są systemy oferowane przez izraelską grupę Sapiens – ALIS, IDIT oraz INSIGHT.

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

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

■ Instytucje publiczne

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

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

Samorządy - Asseco oferuje własne rozwiązania dla administracji samorządowej wszystkich szczebli. Ważną ich zaletą jest łatwość integracji ze specjalistycznymi narzędziami, takimi jak cyfrowe mapy geograficzne czy sieci metropolitalne.

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

Opieka zdrowotna - Grupa Asseco kontynuuje budowę pozycji lidera rynku rozwiązań IT dla wszelkiego rodzaju placówek medycznych. Korzystają z nich setki największych szpitali i większość przychodni w regionie CEE. Usługi Asseco obejmują profesjonalne konsultacje w zakresie tworzenia,

wdrażania i utrzymywania systemów dla firm świadczących ubezpieczenia zdrowotne, kompleksowe rozwiązania dla szpitali i klinik. Asseco dostarcza zarówno rozwiązania wspomagające obsługę pacjentów, jak i systemy do rozliczeń kontraktów i zarządzania placówkami medycznymi.

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

■ **Przedsiębiorstwa**

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

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

Asseco Poland od wielu lat jest jednym z głównych dostawców systemów billingowych dla Orange

Polska. Z naszych rozwiązań korzystają także operatorzy telefonii GSM oraz stacjonarnej, a także firmy medialne – w tym Grupa ITI. Rozwiązania Asseco Poland są używane przez koncerny energetyczne działające w Polsce takie jak: Tauron, PGNiG, Enea, czy PGE.

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

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

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

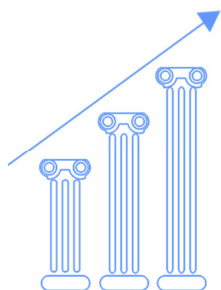
Asseco Central Europe stworzyła autorskie rozwiązanie ERP wdrażane przez spółkę zależną Asseco Solutions. Także niemiecka spółka Asseco Solutions ma kompetencje w zakresie rozwiązań ERP.

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

Oferta produktowa - sektory

Finanse

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



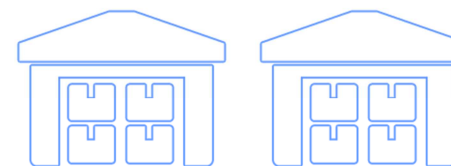
Sektor publiczny

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



Przedsiębiorstwa

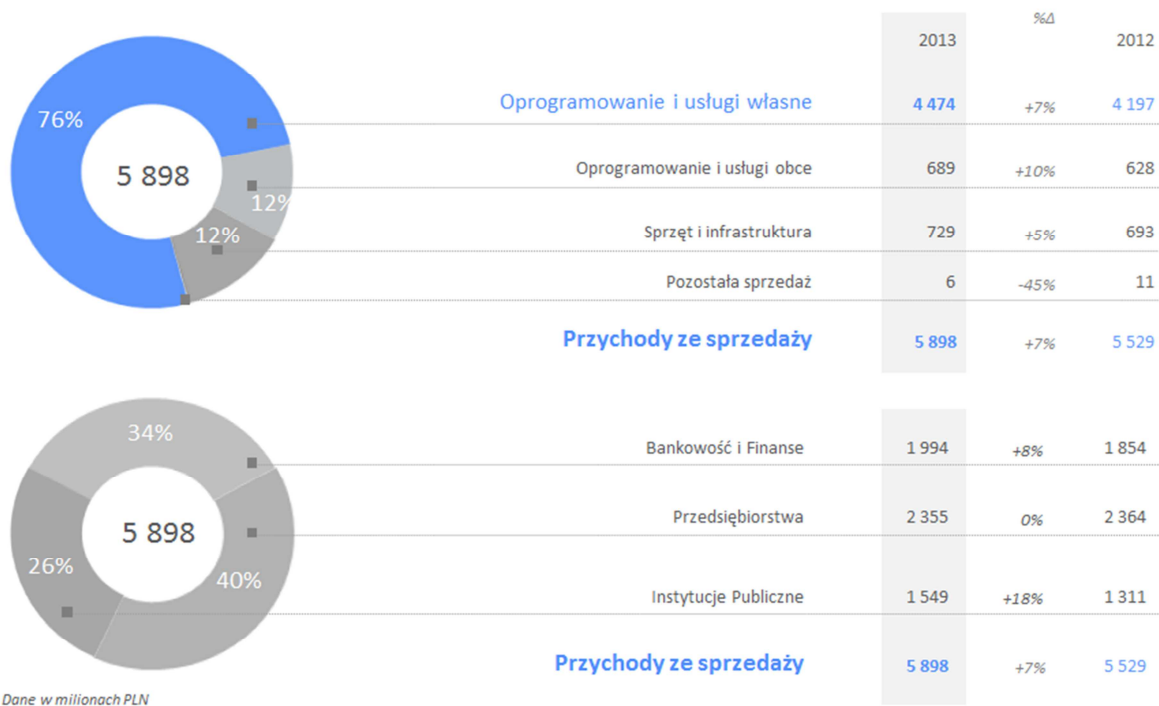
- Telekomunikacja
- Przedsiębiorstwa komunalne
- Energetyka
- Gazownictwo
- Produkcja, handel i usługi
- FMCG
- Multimedia



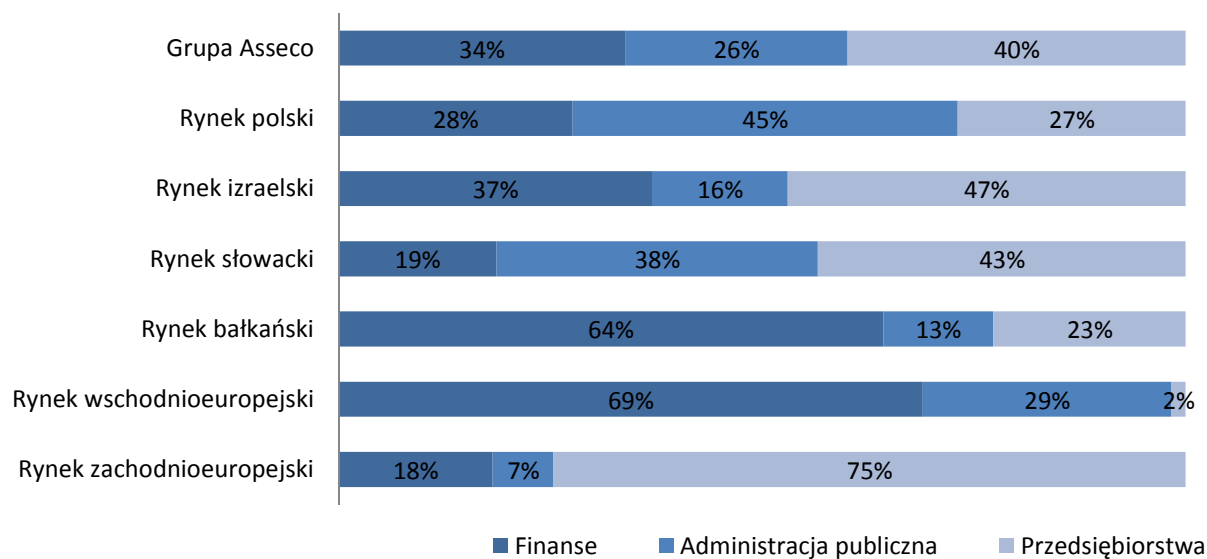
Informacje finansowe

Struktura sprzedaży Grupy Asseco

Podział sprzedaży według produktów i sektorów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 oraz w okresie porównywalnym



Przychody ze sprzedaży według sektorów w poszczególnych segmentach geograficznych w roku 2013



Podsumowanie i analiza wyników finansowych Grupy Asseco

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 roku (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku (badane)	Zmiana
Przychody	5 898,1	5 529,1	6,7%
Oprogramowanie i usługi własne	4 474,3	4 197,4	6,6%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	1 454,7	1 477,4	(1,5%)
Rentowność	24,7%	26,7%	(2,0) p.p.
Koszty sprzedaży	(387,5)	(399,3)	(3,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(453,7)	(434,3)	4,5%
Pozostała działalność operacyjna	(3,0)	8,0	(137,5%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	610,5	651,8	(6,3%)
Rentowność	10,4%	11,8%	(1,4) p.p.
EBITDA	797,7	820,0	(2,7%)
Rentowność	13,5%	14,8%	(1,3) p.p.
Zysk netto	639,0	557,8	14,6%

EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w rachunku przepływów pieniężnych) – skapitalizowane nakłady na projekty R&D

Poniżej zaprezentowano strukturę walutową sprzedaży w ciągu 12 miesięcy 2013 roku oraz za okres porównywalny zakończony 31 grudnia 2012 roku.

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 roku (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku (badane)
NIS (nowy szekel izraelski)	28,6%	30,3%
PLN (złoty polski)	28,7%	28,1%
EUR (euro)	18,1%	16,7%
USD (dolar amerykański)	10,0%	10,3%
CZK (korona czeska)	3,2%	3,7%
RON (nowy lej rumuński)	1,7%	1,9%
RSD (dinar serbski)	1,8%	2,0%
pozostałe waluty	7,9%	7,0%
	100,0%	100,0%

Rentowność

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rentowności Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za okres porównywalny:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 (badane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 (badane)	Zmiana (p.p.)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,7%	26,7%	(2,0)p.p.
Marża zysku EBITDA	13,5%	14,8%	(1,3)p.p.
Marża zysku operacyjnego	10,4%	11,8%	(1,4)p.p.
Marża zysku netto	10,8%	10,1%	0,7p.p.

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

Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

W roku 2013 koszt własny sprzedaży wzrósł z poziomu 4 051,7 do poziomu 4 443,4, co stanowi wzrost o 9,7%, w tym samym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 6,7%, co spowodowało spadek marży zysku operacyjnego o 1,4 punktu procentowego. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych Grupy mają koszty usług obcych, koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia) oraz amortyzacja. Koszty te stanowią łącznie ponad 90% kosztów operacyjnych Grupy. W roku 2013 dynamika wzrostu tych kosztów przewyższała tempo wzrostu przychodów.

Płynność

Kapitał pracujący definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitału, który finansuje majątek obrotowy. Poniższa tabela prezentuje bilans zamknięcia kapitału pracującego na dzień 31 grudnia 2013 oraz w okresie porównywalnym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał pracujący Grupy wynosił 1 151,9 mln PLN i był o 13,1% niższy niż kapitał pracujący na dzień 31 grudnia 2012 roku (1 325,6 mln PLN).

	31 grudnia 2013 roku (badane)	31 grudnia 2012 roku (badane)
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 151,9	1 325,6
Wskaźnik płynności bieżącej	1,8	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	1,6	1,8
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,5	0,6

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe;

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe;

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe;

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

W roku 2013 roku spadły zarówno aktywa jak i zobowiązania krótkoterminowe, przy czym wartość aktywów spadała szybciej niż wartość zobowiązań. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na spadek kapitału pracującego w 2013 były:

- spadek wartości środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych o 203,5 mln PLN;
- wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 61,7 mln PLN.

Zadłużenie

Na koniec roku 2013 w stosunku do końca 2012 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy spadła o 2,6 mln PLN (0,2%), w tym krótkoterminowe zadłużenie z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek spadło o 31,7 mln PLN, co oznaczało spadek o 16,3%. Zobowiązania długoterminowe spadły na dzień 31 grudnia 2013 o 40,2 mln PLN w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku (w tym największy spadek miał miejsce na zobowiązaniach z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek - o 44,8 mln PLN, tj. o 10,9%).

	31 grudnia 2013 roku (badane)	31 grudnia 2012 roku (badane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,6%	25,1%
Dług/kapitał własny	9,4%	10,6%
Dług/(dług + kapitał własny)	8,6%	9,6%

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

Dług/kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe+zobowiązania z tytułu leasingu finansowego)/kapitał własny

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

Kwartalne wyniki finansowe

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe w ujęciu kwartałów roku 2013 do kwartału roku 2012.

mln PLN	Q4'13	Q4'12	Δ	% Δ
Przychody	1 709,7	1 534,2	175,5	11,4%
w tym: oprogramowanie i usługi własne	1 192,5	1 119,3	73,2	6,5%
EBIT	128,0	156,4	(28,4)	(18,2%)
Zysk netto dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	131,5	92,5	39,0	42,2%
Amortyzacja	(68,1)	(64,6)	(3,5)	5,4%
CFO	495,5	464,5	31,0	6,7%
CAPEX	(75,9)	(51,7)	(24,2)	46,8%

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe

mln PLN	Q3'13	Q3'12	Δ	% Δ
Przychody	1 404,0	1 328,1	75,9	5,7%
w tym: oprogramowanie i usługi własne	1 100,2	1 035,0	65,2	6,3%
EBIT	154,1	161,0	(6,9)	(4,3%)
Zysk netto dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	82,4	82,9	(0,5)	(,6%)
Amortyzacja	(65,8)	(59,3)	(6,5)	11,0%
CFO	54,5	105,0	(50,5)	(48,1%)
CAPEX	(45,5)	(17,4)	(28,1)	161,5%

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe

mln PLN	Q2'13	Q2'12	Δ	% Δ
Przychody	1 438,9	1 393,0	45,9	3,3%
w tym: oprogramowanie i usługi własne	1 116,2	1 063,1	53,1	5,0%
EBIT	160,8	163,9	(3,1)	(1,9%)
Zysk netto dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	87,6	90,7	(3,1)	(3,4%)
Amortyzacja	(66,7)	(60,9)	(5,8)	9,5%
CFO	132,7	60,0	72,7	121,2%
CAPEX	(45,3)	(98,0)	52,7	(53,8%)

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe

mln PLN	Q1'13	Q1'12	Δ	% Δ
Przychody	1 345,5	1 273,8	71,7	5,6%
w tym: oprogramowanie i usługi własne	1 065,4	980,0	85,4	8,7%
EBIT	167,6	170,5	(2,9)	(1,7%)
Zysk netto dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	92,4	104,5	(12,1)	(11,6%)
Amortyzacja	(63,9)	(54,2)	(9,7)	17,9%
CFO	195,3	217,5	(22,2)	(10,2%)
CAPEX	(44,5)	(49,8)	5,3	(10,6%)

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe

Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Rynek polski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment polski:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013	12 miesięcy do 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży*	1 763,0	1 613,8
EBIT	304,4	349,9
Marża zysku EBIT	17,3%	21,7%
EBIT skorygowany	323,2	365,1
Marża zysku EBIT skorygowanego	18,3%	22,6%
EBITDA	380,9	404,2
Marża zysku EBITDA	21,6%	25,0%
CFO BT	414,2	369,0
CAPEX	(70,2)	(88,5)
FCF	344,0	280,5
Wsk. konwersji gotówki	106,4%	76,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	210,0	367,3
Dług odsetkowy na koniec okresu	(300,3)	(354,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(161,0)	(208,3)
w tym leasing finansowy	(139,3)	(146,2)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja – skapitalizowane nakłady na projekty R&D;

CFO BT = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu (kwota w 2012 pomniejszona o dotację)

FCF = CFO_{BT} – ICAPEX;

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

Spółki Grupy działające w segmencie rynek polski wypracowały w 2013 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 1 763,0 mln PLN, z czego 1 428,4 mln PLN to przychody Asseco Poland S.A. (81,0% sprzedaży segmentu). Analizując kontrybucję na poziomie zysku z działalności operacyjnej, Asseco Poland S.A. uzyskało 255,7 mln PLN, a Asseco Business Solutions 31,8 mln PLN, czyli odpowiednio 84,0% i 10,4%.

Asseco Poland

W 2013 roku Spółka realizowała szereg istotnych projektów z obszaru bankowości komercyjnej na rzecz takich klientów jak: Getin Noble Bank, Pekao, mBank Hipoteczny, mBank. Ponadto, podpisaliśmy wiele kontraktów na rozwój systemów bankowych u obecnych klientów.

W obszarze bankowości spółdzielczej na uwagę zasługuje pilotażowe wdrożenie systemu def3000/cSS-CV, służącego do kompleksowego wsparcia sprzedaży i bieżącej obsługi klienta.

Wdrożenie zostało zrealizowane w Banku Spółdzielczym w Radzynie Podlaskim. Kolejnymi bankami korzystającymi z systemu Asseco są Bank Spółdzielczy w Lubaczowie oraz Bank Spółdzielczy w Chełmie. System def3000 "w chmurze" został z sukcesem wdrożony w Banku Spółdzielczym Ziemi Kaliskiej w Koźminku oraz w Banku Spółdzielczym Rzemiosła w Szczecinie. Ponadto, w bankach będących klientami Centrum Usług Internetowych Asseco Poland (CUI) Spółka wdrożyła aplikacje bankowości mobilnej dla banków spółdzielczych.

Z jedną z firm ubezpieczeniowych Asseco Poland przedłużyło umowę ramową na współpracę w obszarze systemów obsługi ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji, z kolejną natomiast Spółka podpisała umowę o współpracy w obszarze systemu obsługi ubezpieczeń majątkowych.

W obszarze rozwiązań dla rynku kapitałowego największym wyzwaniem było dostosowanie systemów informatycznych domów maklerskich do nowego systemu transakcyjnego UTP (Universal Trading Platform). Asseco Poland z sukcesem dostosowało systemy 10 domów maklerskich, co stanowi 30% obrotu giełdowego.

W ramach współpracy z organizacjami międzynarodowymi i rozwiązań dla sektora bezpieczeństwa Asseco kontynuowało realizację kontraktu na rzecz Frontex, Agencji Zarządzania Współpracą Operacyjną na Zewnętrznych Granicach Unii Europejskiej, jak również współpracowało z polskim Ministerstwem Obrony Narodowej, European Defense Agency, Joint Force Training Centre, czyli Centrum Szkolenia Sił Połączonych NATO, NATO Communications and Information Agency (NCI) oraz z Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego (NATO). Spółka wygrała także pierwszy kontrakt w dziedzinie kosmicznej SBATS.

W obszarze ochrony zdrowia Spółka kontynuuje sprzedaż kompleksowego rozwiązania dla szpitali AMMS oraz współpracę z centralnymi instytucjami w Polsce. Asseco podpisało także kontrakt na zbudowanie Podkarpackiego Systemu Informacji Medycznej. Umowa obejmuje wdrożenie AMMS w ośmiu szpitalach wojewódzkich oraz uruchomienie szerokiego zakresu e-usług medycznych.

W październiku 2013 roku Asseco Poland podpisało z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowę dotyczącą wsparcia eksploatacji i utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego. Kontrakt

o wartości 595,8 mln zł brutto będzie realizowany w okresie 4 lat. Zgodnie z umową Asseco świadczyć będzie usługi związane z utrzymaniem aplikacji oraz narzędzi wspomagających zarządzanie IT. ZUS będzie korzystał także ze wsparcia procesów zarządzania IT i zarządzania architekturą korporacyjną ZUS. Asseco pełnić będzie również rolę integratora systemu KSI.

Spółka podpisała w sierpniu 2013 roku trzyletnią umowę ramową z Orange Polska. Asseco zostało partnerem odpowiedzialnym za domenę BBS (Business Support Systems) oraz za outsourcing systemu telefonii stacjonarnej. Wyłonienie przez Orange Polska dostawców IT jest kontynuacją globalnego programu Konsolidacji Dostawców polegającego na usprawnieniu, konsolidacji i standaryzacji zarządzania aplikacjami w Grupie Orange. Celem Konsolidacji Dostawców jest optymalizacja kosztów, krótszy czas dostarczania rozwiązań dla biznesu oraz lepsza jakość. W wyniku przetargu wyłoniono czterech kluczowych partnerów. Asseco Poland, jako jeden z nich, zyskało perspektywę szerszej współpracy z Orange Polska, umożliwiającą optymalizację modeli dostarczania usług. Asseco Poland zajmie się rozwojem i utrzymaniem kilkudziesięciu aplikacji informatycznych, a także będzie aktywnie współpracować z Orange Polska przy optymalizacji architektury IT oraz rozwiązań dla klientów.

Ważnym wydarzeniem w sektorze przedsiębiorstw było zakończenie projektu Centralizacji Klientów Biznesowych w Tauron Obsługa Klienta. Tauron wdrożył nowy system bilingowy AUMS Biling. To pierwszy na taką skalę centralny system bilingowy w polskiej energetyce, posiadający nowe funkcjonalności dla biznesu.

Asseco Business Solutions

W 2013 roku spółka Asseco Business Solutions pozyskała szereg klientów na oferowane rozwiązania wspierające działanie pracy przedsiębiorstw. Firma podpisała kontrakty m.in. z Work Service, Tarczyński, Danone Finland, Philip Morris Polska Distribution, Hortex Holding, Hipp Polska, Denckermann oraz z jednym z liderów polskiego rynku faktoringowego. Ponadto, rozwiązania mobilne Asseco Business Solutions, w tym przede wszystkim system Mobile Touch, zostały wymienione w prestiżowym raporcie Gartnera „Vendor Panorama for Retail Execution and Monitoring in Consumer Goods 2013”, klasyfikując Asseco Business Solutions jako jednego z liderów wśród dostawców europejskich rozwiązań SFA. Badanie prezentuje sylwetki 19 globalnych producentów oprogramowania, oferujących systemy informatyczne w obszarze planowania i egzekucji aktywności sprzedażowych oraz promocyjnych dla klientów sektora FMCG, których wdrożenie niesie ze sobą znaczącą przewagę konkurencyjną.

Rynek izraelski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment izraelski:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013	12 miesięcy do 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży*	2 544,2	2 407,9
EBIT	166,6	157,7
Marża zysku EBIT	6,5%	6,5%
EBIT skorygowany	231,6	234,9
Marża zysku EBIT skorygowanego	9,1%	9,8%
EBITDA	228,9	226,2
Marża zysku EBITDA	8,9%	9,3%
CFO BT	261,5	292,7
CAPEX	(55,2)	(42,7)
FCF	206,3	250,0
Wsk. konwersji gotówki	89,1%	106,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	247,3	344,8
Dług odsetkowy na koniec okresu	(301,4)	(321,2)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(295,4)	(314,1)
w tym leasing finansowy	(6,0)	(7,1)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja – skapitalizowane nakłady na projekty R&D;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej;

CAPEX - wydatki na aktywa trwałe segmentu

FCF=ICFO_{BT} – ICAPEX;

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

W roku 2013 Formula Systems wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 544,2 mln PLN, co stanowi wzrost o 5,7% w stosunku do okresu porównywalnego. Poniżej zaprezentowano czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Miniony rok Sapiens International zakończył rekordowymi przychodami ze sprzedaży, które w porównaniu z 2012 rokiem wzrosły o 18.6%. Spółka aktywnie prowadzi projekty rozwojowe i podpisała kilka nowych znaczących umów, w obrębie wszystkich linii produktowych, przeznaczonych do obsługi ubezpieczeń na życie i emerytalnych, ubezpieczeń majątkowych i osobowych, oraz wspierania procesów decyzyjnych. W trakcie minionego roku Sapiens koncentrował się na ciągłym rozwoju swojej działalności poprzez pozyskiwanie nowych klientów oraz zwiększanie sprzedaży dla obecnej bazy kontrahentów. W czwartym kwartale Spółka wzmocniła dział sprzedaży i zarządzania klientami, aby konsekwentnie wspierać realizację strategii wzrostu. Sapiens koncentruje się na rozwoju

organicznym i prognozuje, że w 2014 roku osiągnie przychody ze sprzedaży w przedziale od 154 do 158 mln USD.

W 2013 roku spółka Magic Software osiągnęła rekordową sprzedaż i świetne wyniki finansowe w obrębie wszystkich produktów i usług informatycznych, we wszystkich regionach prowadzonej działalności. Wyniki Spółki wskazują na rosnący popyt ze strony klientów na oferowane produkty i usługi, przy jednoczesnej dyscyplinie w działaniach operacyjnych. Wielokrotnie nagradzane rozwiązanie mobilne dla przedsiębiorstw, platforma integracyjna oraz usługi uzupełniające mają, na progu 2014 roku duży potencjał trwałego wzrostu zarówno w zakresie sprzedaży bieżącej, jak i przychodów z tytułu usług utrzymania i wsparcia w dłuższym terminie. Spółka konsekwentnie rozwija swoje produkty oraz rozszerza ofertę usług, wychodząc naprzeciw rosnącemu zapotrzebowaniu przedsiębiorstw na mobilność, rozwiązania w chmurze i przetwarzanie dużych ilości danych.

Z kolei spółka Matrix IT rok 2013 zamknęła wynikiem netto na zbliżonym poziomie jak za rok 2012. Rok 2013 był dla spółki rokiem wymagającym, głównie ze względu na spowolnienie gospodarcze i przekładanie przez część klientów spółki inwestycji w IT na okresy przyszłe. Na minus na wyniki spółki zadziałał również fakt, iż w czwartym kwartale 2013 roku spółka musiała utworzyć odpis na należności w wysokości 2 mln NIS w związku z bankructwami dwóch klientów na rynku izraelskim. Mimo wyżej opisanych trudności Matrix IT zdołał utrzymać swoją mocną pozycję na rynku i wzmocnić swoją działalność corową tj. sprzedaż własnego software'u, z której przychody wyniosły w 2013 roku 72,4 % przychodów ogółem. W roku 2013 spółka zrealizowała różnorodne projekty, w tym Enterprise-wide Internet dla różnych spółek z branży high-tech, handlu detalicznego oraz spółek z sektora publicznego i sektora bezpieczeństwa. Ponadto, spółka zrealizowała projekty w dziedzinie cyber-bezpieczeństwa dla instytucji państwowych i finansowych, a także innowacyjny projekt „big data” dla dużego klienta o zasięgu globalnym. Dodatkowo, spółka rozwijała też inne obszary swojej działalności, czego przykładem może być fakt podpisania umowy o współpracę z serwisem Amazon.

Rynek Europy Środkowej

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

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013	12 miesięcy do 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży*	551,0	560,7
EBIT	61,2	73,5
Marża zysku EBIT	11,1%	13,1%
EBIT skorygowany	69,7	81,9
Marża zysku EBIT skorygowanego	12,6%	14,6%
EBITDA	103,3	114,5
Marża zysku EBITDA	18,7%	20,4%
CFO BT	72,2	89,2
CAPEX	(31,0)	(33,0)
FCF	41,2	56,2
Wsk.konwersji gotówki	59,1%	68,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	144,6	107,9
Dług odsetkowy na koniec okresu	(42,0)	(42,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(36,4)	(37,7)
w tym leasing finansowy	(5,6)	(4,8)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja – skapitalizowane nakłady na projekty R&D;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej; CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

FCF = CFO_{BT} – ICAPEX;

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

Segment rynku Europy Środkowej jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco Central Europe (zwanej dalej „ACE”), która działa głównie na obszarze Słowacji, Czech i Węgier.

Wyniki wypracowane w 2013 roku są konsekwencją trudnej sytuacji gospodarczej w regionie, szczególnie sytuacji politycznej w Republice Czeskiej. Wynikający z tego zastój zamówień na rynku administracji publicznej ma odzwierciedlenie w prezentowanych wynikach finansowych. Uwarunkowania makroekonomiczne miały bezpośredni wpływ na erozję marż na produktach i usługach. Dlatego Asseco Central Europe koncentruje się na pozyskiwaniu nowych klientów.

Rynek Europy Południowo-Wschodniej

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

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013	12 miesięcy do 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży*	470,3	462,0
EBIT	42,1	52,6
Marża zysku EBIT	9,0%	11,4%
EBIT skorygowany	42,1	52,6
Marża zysku EBIT skorygowanego	9,0%	11,4%
EBITDA	43,3	54,7
Marża zysku EBITDA	9,2%	11,8%
CFO BT	48,7	60,8
CAPEX	(36,0)	(21,0)
FCF	12,7	39,8
Wsk.konwersji gotówki	30,2%	75,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	60,0	74,1
Dług odsetkowy na koniec okresu	(14,5)	(0,9)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(13,5)	(0,5)
w tym leasing finansowy	(1,0)	(0,4)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja – skapitalizowane nakłady na projekty R&D;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej; CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

FCF = CFO_{BT} – ICAPEX;

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

Segment Europy Południowo-Wschodniej jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco South Eastern Europe (zwanej dalej „ASEE”), która jest aktywna na obszarze Albanii, Bułgarii, Bośni i Hercegowiny, Chorwacji, Czarnogóry, Kosowa, Macedonii, Mołdawii, Rumunii, Serbii, Słowenii i Turcji.

W ujęciu całkowitym w 2013 roku przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN wzrosły o niemal 2% w stosunku do 2012 roku. Pomimo wzrostu przychodów w porównaniu do 2012 roku, zysk z działalności operacyjnej za rok 2013 spadł o 20%. Wynika to przede wszystkim z faktu, że niższa sprzedaż, w krajach borykających się z największymi problemami operacyjnymi, nie była kompensowana wystarczająco głębokim spadkiem kosztów własnych. Nie bez znaczenia było także bankructwo Privredna Banka, który był istotnym klientem Grupy w Serbii oraz wycofanie się dwóch klientów z dużych projektów w Turcji. Wpływ na niższy wynik z działalności operacyjnej miały również

kontynuowane inwestycje w rozwój nowych produktów oraz funkcji grupowych.

Większy procentowy spadek zysku netto niż zysku operacyjnego Grupy jest między innymi efektem transakcji o charakterze jednorazowym, które wpłynęły pozytywnie na zysk netto w okresie porównywalnym oraz wzrost obciążenia wyniku Grupy bieżącym i odroczonym podatkiem dochodowym w roku bieżącym.

Pozostałe rynki

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment niemiecki oraz pozostały:

mln PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2013	12 miesięcy do 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży*	569,6	484,7
EBIT	40,3	20,2
Marża zysku EBIT	7,1%	4,2%
EBIT skorygowany	44,2	23,5
Marża zysku EBIT skorygowanego	7,8%	4,8%
EBITDA	48,0	29,5
Marża zysku EBITDA	8,4%	6,1%
CFO BT	86,5	35,7
CAPEX	(22,0)	(12,1)
FCF	64,5	23,6
Wsk. konwersji gotówki	146,0%	100,5%
Środki pieniężne na koniec okresu	99,4	65,8
Dług odsetkowy na koniec okresu	(52,1)	(60,2)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(52,1)	(59,9)
w tym leasing finansowy	-	(0,3)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

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

EBITDA = EBIT + amortyzacja – skapitalizowane nakłady na projekty R&D;

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej; CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

FCF = CFO_{BT} – ICAPEX;

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

Spółki Grupy Asseco działające w segmencie pozostałym wypracowały w 2013 roku przychody na poziomie 569,5 mln PLN, co stanowi 17,5% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu 2012.

Asseco Spain konsekwentnie realizuje strategię koncentrowania się na sprzedaży własnych rozwiązań informatycznych. Część biznesu związana z oprogramowaniem rozwija się dynamicznie, o czym świadczą szereg podpisanych kontraktów w tym zakresie. Szczególnie istotnym zamówieniem realizowanym przez Spółkę jest dostawa oprogramowania na zamówienie dla Consejo de Enfermería czyli Rady pielęgniarstwa. W minionym

roku Asseco Spain przeprowadziła reorganizację i uprościła swoją strukturę organizacyjną w wyniku czego powstały dwa Business Unity: Infrastruktura i Oprogramowanie. Natomiast Necomplus rozszerzyła zakres oferowanych usług o zarządzanie cyklem obsługi klienta, dedykowanym dla klientów bankowych.

Asseco Denmark koncentruje się na promocji sprzedaży rozwiązania Solvency II dedykowanego dla klientów z branży ubezpieczeniowej w związku z nowymi wymogami międzynarodowych instytucji nadzorujących rynek finansowy. Jednym z priorytetów Spółki jest sprzedaż Solvency II na rynku międzynarodowym.

Na rynkach niemieckojęzycznych spółki działające w ramach holdingu Asseco DACH, czyli Asseco Solutions (wcześniej Asseco Germany) i Matrix42, konsekwentnie realizowały swoją strategię, czemu sprzyjało łagodne ożywienie gospodarcze w niektórych krajach Europy Zachodniej. Asseco Solutions oferuje swoim klientom możliwość integracji z rozwiązaniami autorstwa firm partnerskich Babtech (zarządzanie jakością) i Commsult (rozwiązania mobilne). Flagowy produkt ERP AP Plus pozyskał nowych klientów. Natomiast spółka Matrix42 udostępniła kilka nowych wersji swojego flagowego oprogramowania, nie wprowadzając przy tym istotnych zmian w zakresie jego funkcjonalności. Pozyskała przy tym szereg istotnych i prestiżowych klientów. Dnia 2 stycznia 2014 roku Asseco Solutions zostało nabyte przez Asseco Central Europe celem stworzenia centrum usług ERP na Grupę Kapitałową Asseco.

W 2013 roku spółka R-Style Softlab wdrożyła wiele produktów dedykowanych instytucjom finansowym, wśród których wymienić należy: InterBank Mobile - nowe rozwiązanie z zakresu bankowości mobilnej dla klientów korporacyjnych czy rozwiązanie do automatyzacji procesu raportowania do Narodowego Banku Rosji – RSDH: Reporting to the Central Bank. Firma wdrożyła także nowy internetowy interface swojego flagowego systemu bankowego RS Bank V.6, jak również zakończyła kilka znaczących projektów, wśród nich centralizację online'owych usług bankowych dla największego banku Rosji – Sberbank. R-Style Softlab zakończył także pierwszy projekt integracji, złożonych rozwiązań dla dużych banków – Business Universe RS, oparty na szynie danych Oracla

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Odpisanie należności od Prokom Investments S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku na saldzie aktywów finansowych Asseco Poland S.A. znajdowały się bony dłużne wyemitowane przez Prokom Investments S.A. Wartość nominalna bonów na ten dzień wyniosła 26,0 mln PLN, jednak ich wartość odzyskiwalna na dzień bilansowy została przez Zarząd Asseco Poland S.A. oszacowana na kwotę 7,3 mln PLN, co spowodowało konieczność dokonania dodatkowego odpisu wartości bonów o kwotę 14,3 mln PLN w roku 2013. Koszty z tytułu opisanej aktualizacji wartości bonów zostały ujęte w kosztach finansowych Grupy, a cała operacja została opisana w punkcie 13 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco.

Utrata kontroli nad spółką Sapiens International Corporation

W listopadzie 2013 spółka z grupy Formula Systems, Sapiens International Corporation zakończyła proces emisji 6 497 500 sztuk akcji. Emisja ta nie została objęta przez spółkę Formula Systems wskutek czego udział tej spółki w kapitale zakładowym spółki Sapiens uległ obniżeniu do poziomu 48,63%. Obniżenie udziału w kapitale zakładowym Sapiens International zostało przez Zarząd uznane za utratę kontroli nad spółką Sapiens, co spowodowało, że od listopada 2013 roku spółka przestała być jednostką zależną i stała się jednostką stowarzyszoną Formula Systems. Utrata kontroli nad spółką została opisane w punkcie 10 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

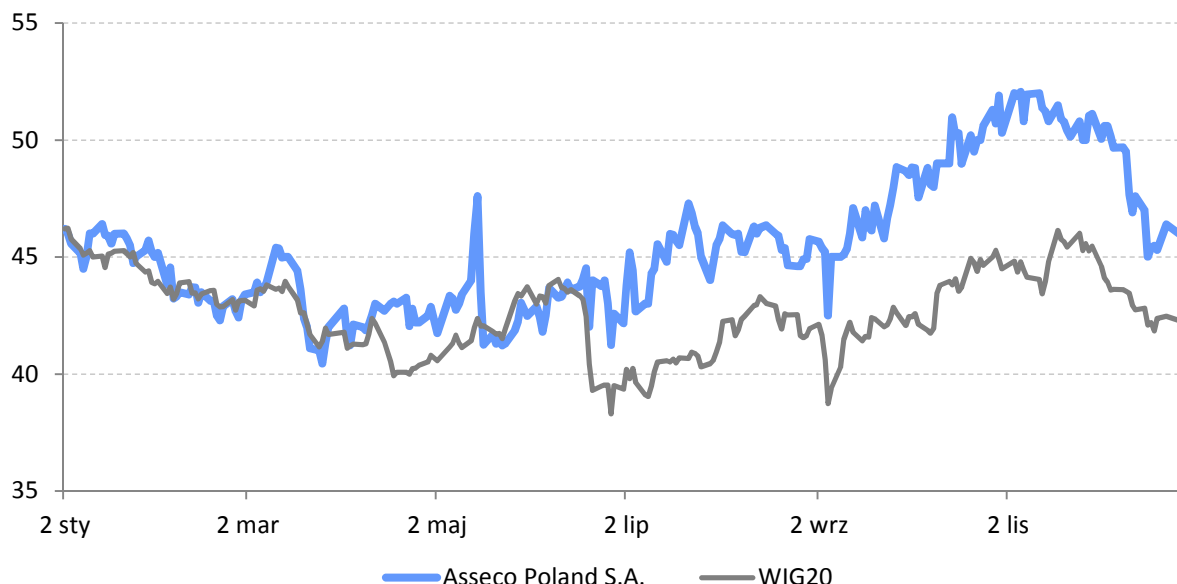
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych

Wskutek dokonanej przez Spółkę weryfikacji wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych okazało się, że wartość bilansowa niektórych nieruchomości była wyższa niż ich wartość rynkowa. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa dokonała więc odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 7,6 mln PLN.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym



	2013-01-02	2013-03-28	2013-06-28	2013-09-30	2013-12-30	Δ 12M
Asseco Poland S.A. (PLN)	46,20	42,00	42,58	48,66	45,97	(0,5%)
WIG20 (pkt.)	2 626,21	2 370,07	2 245,64	2 391,53	2 400,98	(8,6%)
WIG (pkt.)	48 107,89	45 147,57	44 747,79	50 301,85	51 284,25	6,6%
WIG-Info (pkt.)	1 136,16	1 091,06	1 160,39	1 344,48	1 363,92	20,1%

W 2013 roku indeks szerokiego rynku WIG zyskał na wartości 6,6%, natomiast w przypadku indeksu warszawskich Blue-Chipów WIG20 odnotowano spadek w wysokości 8,6%. Szczegółowe wartości indeksów zostały zaprezentowane w powyższej tabeli.

Rozwój rynku w minionym roku kształtowały w znacznej mierze sytuacja makroekonomiczna w Europie i na świecie, konsekwencje przedłużającego się kryzysu gospodarczego i brak zdecydowanych oznak wzrostu. Na niekorzyść giełdy działały również kontrowersje związane z reformą Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE) - istotnych graczy na warszawskiej GPW.

W tym kontekście należy docenić fakt, iż notowania kursu akcji Asseco Poland S.A. kształtowały się korzystniej niż indeks WIG20.

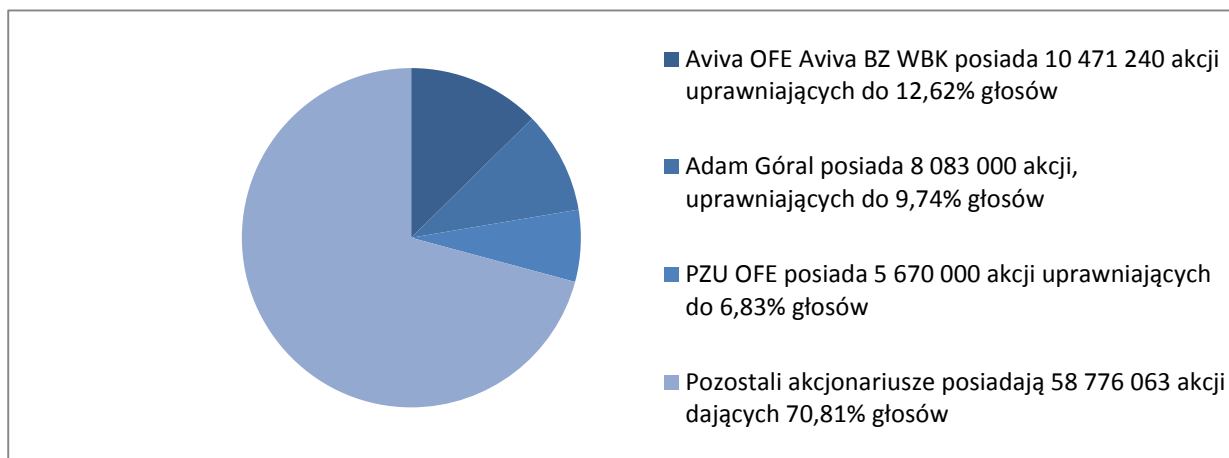
Czynniki wewnętrzne, mogące mieć wpływ na wartość akcji Asseco Poland S.A. to m.in.: podział zysku za rok 2012 (dzień dywidendy uchwalono na 20 maja 2013 roku), a także podpisanie przez Spółkę 11.10.2013 roku czteroletniej umowy wsparcia eksploatacji i utrzymania systemu KSI ZUS. Natomiast do czynników zewnętrznych, które mogły wpłynąć na cenę walorów niewątpliwie należy informacja o wykluczeniu z dniem 31 maja 2013 roku walorów Asseco Poland z MSCI Poland Standard Index.

Informacje o akcjach spółki

Łączna liczba akcji	83 000 303
ISIN	PLSOFTB00016
GPW	ACP
Reuters	ACPP.WA
Bloomberg	ACP PW

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu w dniu 31 grudnia 2013 roku



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 21 marca 2014 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 21 marca 2014 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ¹⁾	10 471 240	12,62%
Adam Góral, Prezes Zarządu ²⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	5 670 000	6,83%
Pozostali akcjonariusze	58 776 063	70,81%
	83 000 303	100%

1) Stan według wykonanych głosów na ZWZ w dniu 4 grudnia 2013 roku.

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2013 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ¹⁾	10 471 240	12,62%
Adam Góral, Prezes Zarządu ²⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	5 670 000	6,83%
Pozostali akcjonariusze	58 776 063	70,81%
	83 000 303	100%

1) Stan według wykonanych głosów na ZWZ w dniu 4 grudnia 2013 roku.

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 13 listopada 2013 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 13 listopada 2013 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ¹⁾	10 471 240	12,62%
Adam Góral, Prezes Zarządu ²⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	5 670 000	6,83%
Pozostali akcjonariusze	58 776 063	70,81%
	83 000 303	100%

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

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

Akcie w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	21 marca 2014	31 grudnia 2013	13 listopada 2013
Jacek Duch – Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 458	31 458	31 458
Adam Góral – Prezes Zarządu	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Tadeusz Dyrga – Wiceprezes Zarządu	21 724	21 724	21 724
Robert Smółkowski – Wiceprezes Zarządu	2 212	2 212	2 212

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

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

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

Ryzyko związane z nasyceniem technologicznym

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

Ryzyko związane z konsolidacją sektora finansowego

Sektor finansowy ulega ciągłemu procesowi konsolidacji. Istnieje ryzyko, że podmioty konsolidujące ten sektor, wykorzystując globalne rozwiązania informatyczne, będą narzucać je instytucjom finansowym przez siebie konsolidowanym, co może spowolnić pozyskiwanie nowych kontraktów albo spowodować utratę już zawartych umów. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z obsługą przetargów publicznych

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

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Działalność w sektorze informatycznym charakteryzuje się tym, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla spółek Grupy Asseco rozstrzyga się w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że spółki Grupy w przyszłości będą w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Opisane wyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z globalną sytuacją makroekonomiczną

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągane przez spółki należące do Grupy Asseco największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, a także poziom inflacji w krajach, w których działają spółki Grupy. Opisane wyżej czynniki mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

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

Ryzyko wzrostu kosztów pracy

Przeszło 70,0% kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy tak wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wynik Grupy.

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

Ryzyko związane z offshoringiem

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmian stopy procentowej

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

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji

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

Ryzyko związane z możliwymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

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

Grupy praw autorskich do kodów oprogramowania stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach. Jeżeli umowy o pracę lub inne umowy, na podstawie których pracownicy wykonywali lub wykonują pracę na rzecz spółek Grupy, nie zawierały bądź nie zawierają odpowiednich postanowień dotyczących przeniesienia praw autorskich na rzecz spółek grupy, mogło nie dojść do przeniesienia praw do niektórych programów.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

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

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

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

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

Ryzyko zawarcia kontraktu z nieuczciwym odbiorcą

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

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

Ryzyko związane z licencjami informatycznymi

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

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

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

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

istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Asseco.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników

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

Ryzyko ciągłości działania

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

Ryzyko wycieku danych

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

Ryzyko majątkowe

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

Ryzyko polityki personalnej

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

POZOSTAŁE INFORMACJE

Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2013 rok

Zarządy spółek Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2013 rok ani na kolejne okresy finansowe.

Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową

W roku 2013 nie wystąpiły zmiany w zakresie zarządzania Grupą.

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 34 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie IV Dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 27 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 21 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Informacje o udzielonych w 2013 roku pożyczkach

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez spółki z Grupy Asseco zostały zawarte w punkcie 13 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 33 not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.) w przedmiocie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asseco Poland S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku została zawarta w dniu 24 czerwca 2013 roku.

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

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku



Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Adam Góral

Prezes Zarządu



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Dyrga

Wiceprezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu



Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu



Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smutkowski

Wiceprezes Zarządu



Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, tj. Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o. o Sp.k., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Adam Góral

Prezes Zarządu



Przemysław Borzestowski

Wiceprezes Zarządu



Andrzej Dopierała

Wiceprezes Zarządu



Tadeusz Dyrga

Wiceprezes Zarządu



Rafał Kozłowski

Wiceprezes Zarządu



Marek Panek

Wiceprezes Zarządu



Paweł Piwowar

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Pomianek

Wiceprezes Zarządu



Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smułkowski

Wiceprezes Zarządu



Kontakt

Centrala

Tel: +48 17 888 55 55

Fax: +48 17 888 55 50

e-mail: info@asseco.pl

Dział Public Relations

Tel: +48 22 574 86 61

Fax: +48 22 574 82 82

e-mail: pr@asseco.pl

Dział Relacji Inwestorskich

Tel: +48 22 574 86 99

Fax: +48 22 574 82 82

e-mail: inwestor@asseco.pl