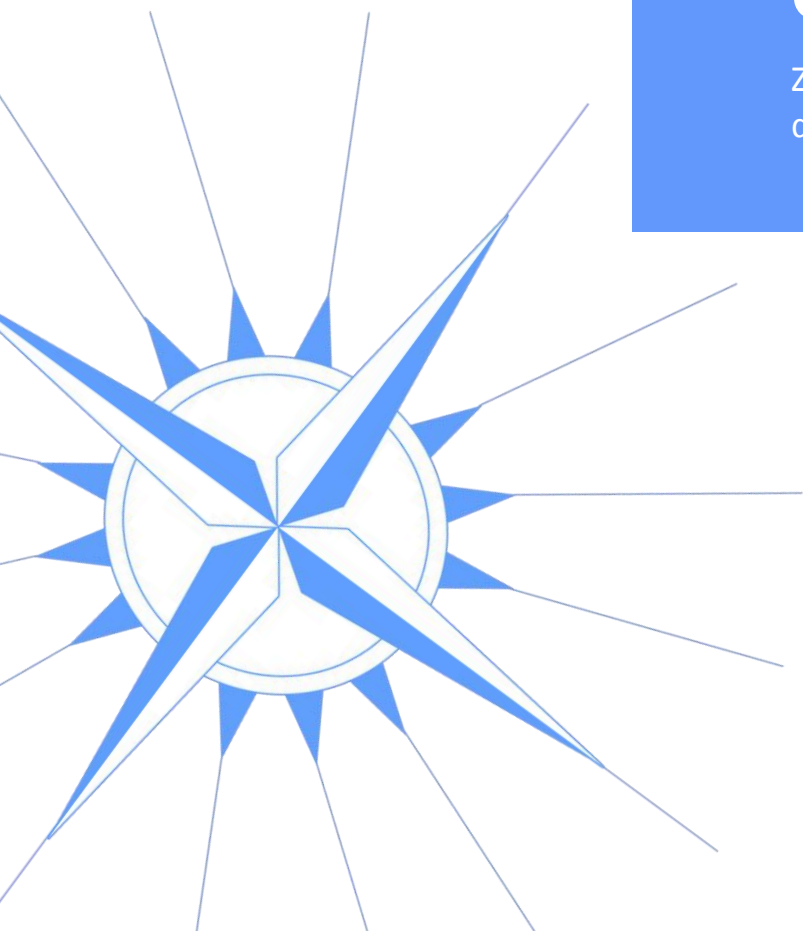


PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

Za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2014 roku



Obecność w ponad

40

krajach

Uzyskana sprzedaż

2 913

mln PLN

18 195

osób pracujących
na uzyskane wyniki

Wypracowany wynik

183 mln PLN

Portfel zamówień na
2014 rok

5 228

mln PLN

6

największy dostawca
oprogramowania
w Europie

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ASSECO

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

.....	5
LIST PREZESA ZARZĄDU	6
PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ASSECO	7
Grupa Asseco	7
Wizja, strategia, wartości	7
Władze spółki	8
Zarząd	8
Rada Nadzorcza	10
Nagrody i wyróżnienia	11
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASSECO	12
Struktura organizacyjna	12
Segmenty działalności	13
Rynek polski	13
Rynek izraelski	13
Rynek środkowoeuropejski	13
Rynek zachodnioeuropejski	13
Rynek południowo-wschodniej Europy	13
Rynek wschodnioeuropejski	13
Pozycja Spółki oraz Grupy Kapitałowej w sektorze IT	14
Oferta produktowa	15
Oferta produktowa – kompetencje	15
Oferta produktowa - sektory	17
Informacje finansowe	20
Struktura sprzedaży Grupy Asseco	20
Podsumowanie i analiza wyników finansowych Grupy Asseco	22
Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23
Rynek polski	23
Rynek izraelski	26
Rynek środkowoeuropejski	28
Rynek zachodnioeuropejski	29
Rynek południowo-wschodniej Europy	29
Rynek wschodnioeuropejski	30
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	31
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	31
Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym	32
Struktura akcjonariatu	33
Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	33
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	34
POZOSTAŁE INFORMACJE	38
Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2014 rok	38
Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą kapitałową	38
Umowy zawarte między Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	38
Zmiany w powiązaniach kapitałowych	38
Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje	38
Opis pozycji pozabilansowych	38
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	38
Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych	38

Kontakt.....	39
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A. DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	40

LIST PREZESA ZARZĄDU



LIST PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Akcjonariusze,

Pierwsze półrocze 2014 roku było okresem intensywnej pracy dla całej Grupy Asseco. Na wielu rynkach można było zaobserwować utrzymującą się presję na spadek cen w sektorze usług IT, a także zawirowania gospodarcze oraz polityczne, które rzutowały na kondycję przedsiębiorstw. Mimo tych niesprzyjających okoliczności, naszym celem był i jest rozwój Grupy, a także przygotowanie jej do jeszcze szybszego wzrostu w przyszłości. Patrząc na nasze wyniki za pierwszą połowę roku, mogę powiedzieć, że cel ten został osiągnięty.

W pierwszych dwóch kwartałach 2014 roku wypracowaliśmy ponad 2,9 mld złotych przychodów. Jest to o 7,5% więcej niż w pierwszym półroczu 2013 roku. Zysk operacyjny osiągnął poziom 295 mln złotych. Porównując do tego samego okresu ubiegłego roku wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o 3,4 mln złotych do 183 mln złotych. Konsekwentnie realizowaliśmy strategię rozwoju opartą na sprzedaży własnych rozwiązań informatycznych, które w analizowanym okresie przyniosły 2,3 mld złotych

przychodów i stanowią 81% całkowitych sprzedaży Grupy. W pierwszym półroczu wygenerowaliśmy ponad 103 mln złotych gotówki i po raz kolejny wypłaciliśmy naszym akcjonariuszom dywidendę w wysokości prawie 216 mln złotych.

Kontynuujemy także współpracę z naszymi kluczowymi klientami oraz aktywnie działamy na rzecz nowych projektów. W minionych 6 miesiącach zawarliśmy szereg istotnych nowych umów, które będą stanowiły bazę do dalszego rozwoju Grupy w nadchodzących okresach. Pod koniec czerwca 2014 roku portfel zamówień wyniósł 5,2 mld złotych i był wyższy o 1% w stosunku do pierwszego półrocza 2013 roku.

Asseco stale inwestuje w badania i rozwój kluczowych produktów. Z dumą mogę ogłosić, że w minionym półroczu Asseco Poland ukończyło prace nad systemem Universal Front End, który został stworzony z myślą o sektorze bankowym. Ponadto, flagowe rozwiązanie Pionu Energetyki – Asseco Utility Management System (AUMS), pojawi się u nowych klientów zarówno z sektora energetycznego, jak i telekomunikacyjnego. AUMS został również doceniony przez firmę badawczą Gartner i był jedynym polskim systemem, który pojawił się w prestiżowym raporcie „Magic Quadrant”.

Najprężniej rozwijającym się regionem w pierwszym półroczu 2014 roku był rynek izraelski. Jego przychody wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku o 10%, do poziomu 1,4 mld złotych.

Nasza strategia rozwoju zakłada dalszą międzynarodową ekspansję, przy jednoczesnym wykorzystywaniu efektu synergii pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy. Szczególnie interesujące są dla nas rynki wschodzące m.in. w Azji i w Afryce. Jednocześnie koncentrujemy się na tworzeniu i rozwoju zaawansowanych rozwiązań informatycznych dla głównych sektorów gospodarki. To na nich budujemy naszą przewagę konkurencyjną w Polsce i na świecie.

Bez względu na sytuację rynkową, głęboko wierzę, że wysiłek, który podjęliśmy w minionym półroczu przyniesie Grupie dodatkowe korzyści i stworzy stabilny fundament dalszego jej rozwoju. Nie byłoby to możliwe bez zaangażowania naszych pracowników, którym chciałbym serdecznie za to podziękować.

W imieniu Zarządu Asseco Poland S.A. chciałbym wszystkim Państwu i wszystkim naszym Klientom podziękować za wkład w pomyślny rozwój naszej Grupy.

Adam Góral

Prezes Zarządu Asseco Poland S.A.

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 przekraczającą 3,5 mld PLN (1 mld USD) wchodzi w skład prestiżowego indeksu WIG30.

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 i z szeroko pojętego sektora zdrowia, a także administracja publiczna różnych szczebli: od samorządów lokalnych po urzędy centralne i 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.

Wizja, strategia, wartości

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.

Wartości Asseco Poland – nasz kod źródłowy

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

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

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

Jakość - wysoko stawiamy poprzeczkę dla jakości wszystkich naszych działań.

Profesjonalizm - stale podnosimy kwalifikacje i dzielimy się naszym doświadczeniem.

Skuteczność - ambitnie i konsekwentnie dążymy do realizacji naszego celu.

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



Władze spółki

Zarząd

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Adam Góral	01.01.2014 – 30.06.2014
Przemysław Borzestowski	01.01.2014 – 30.06.2014
Andrzej Dopierała	01.01.2014 – 30.06.2014
Tadeusz Dyrga	01.01.2014 – 30.06.2014
Rafał Kozłowski	01.01.2014 – 30.06.2014
Marek Panek	01.01.2014 – 30.06.2014
Paweł Piwowar	01.01.2014 – 30.06.2014
Zbigniew Pomianek	01.01.2014 – 30.06.2014
Włodzimierz Serwiński	01.01.2014 – 30.06.2014
Przemysław Sęczkowski	01.01.2014 – 30.06.2014
Robert Smułkowski	01.01.2014 – 30.06.2014



Andrzej Dopierała
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Pion
Infrastruktury oraz Centrum
Przetwarzania Danych



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



Adam Góral
Prezes Zarządu
odpowiada za wizję rozwoju
oraz strategię Grupy Kapitałowej Asseco



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



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



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



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



Przemysław Sęczkowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Pion Inwestycji
Kapitałowych



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



Robert Smutkowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Pion PKO BP



Włodzimierz Serwiński
Wiceprezes Zarządu
odpowiada za Pion
Ubezpieczeń Komercyjnych

Rada Nadzorcza

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
Jacek Duch	01.01.2014 – 30.06.2014
Adam Noga	01.01.2014 – 30.06.2014
Piotr Augustyniak	01.01.2014 – 30.06.2014
Dariusz Brzeski	01.01.2014 – 30.06.2014
Artur Kucharski	01.01.2014 – 30.06.2014
Dariusz Stolarczyk	01.01.2014 – 30.06.2014



Jacek Duch
Przewodniczący Rady
Nadzorczej



Adam Noga
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej



Piotr Augustyniak
Członek Rady Nadzorczej



Dariusz Brzeski
Członek Rady Nadzorczej



Artur Kucharski
Członek Rady Nadzorczej



Dariusz Stolarczyk
Członek Rady Nadzorczej

Nagrody i wyróżnienia



40. miejsce w rankingu Rzeczpospolitej Lista 500 - prestiżowa Lista 500 to szandarowy ranking "Rzeczpospolitej", który od 16 lat wskazuje największe działające w Polsce przedsiębiorstwa. W tym roku Asseco Poland uplasowało się na 40 pozycji, awansując o 3 miejsca w porównaniu do ubiegłego roku. Dodatkowo Asseco zajęło 8 miejsce na liście firm, które w ubiegłym roku zapłaciły w Polsce najwięcej podatku dochodowego i 29 miejsce na liście firm, które najbardziej poprawiły wynik netto.



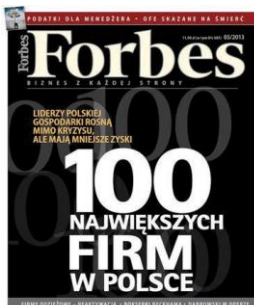
Book of Lists – 1. miejsce w kategorii "Producent Oprogramowania" - zwycięstwo w corocznym rankingu Book of Lists tworzonym przez "Warsaw Business Journal". Book of

Lists jest zbiorem w sumie ponad 70 rankingów prezentujących ponad 2,5 tys. najlepiej prosperujących firm m.in. z sektora biznesowego, konsultingowego, reklamowego, telekomunikacyjnego, informatycznego czy rynku nieruchomości.



Asseco Poland finalistą konkursu Nagroda Gospodarcza Prezydenta RP w kategorii „Trwały sukces” - w XII Edycji Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP kapituła nominowała do

nagrody 15 przedsiębiorstw. W kategorii "Trwały sukces" nominację otrzymało Asseco Poland.



37. miejsce w rankingu 100 Największych Firm w Polsce "Forbesa" - wśród stu największych firm w Polsce według Forbesa Asseco Poland zajęło 37 pozycję, co świadczy o znakomitej pozycji firmy na polskim rynku.

Nagroda Manager Award dla Adama Górala Prezesa Zarządu Asseco Poland za wybitne osiągnięcia w dziedzinie zarządzania - Manager Award 2014, zostały przyznane przedstawicielom świata biznesu, ekonomii i kultury, tworzącym swoistą pierwszą ligę managerów w środowisku międzynarodowym.

Asseco Poland po raz pierwszy w raporcie Forrester Research - firma badawcza Forrester Research zebrała informacje o inwestycjach sektora finansowego w obszarze wymiany lub modernizacji głównych systemów bankowych. W 2013 roku zawarto na całym świecie rekordową liczbę 1600 takich kontraktów. Kilkanaście z nich realizują spółki z Grupy Asseco. Analitycy Forrestera uwzględnili w badaniu 29 dostawców rozwiązań bankowych na całym świecie, w tym – po raz pierwszy – także Asseco.

AUMS dla energetyki w raporcie Magic Quadrant Gartnera - uznana na świecie firma badawczo-doradcza Gartner opublikowała raport zawierający kluczowych dostawców rozwiązań informatycznych dla sektora utility pt. „Magic Quadrant for Utilities Customer Information Systems 2014”. Rozwiązanie Asseco Utility Management Solutions znalazło się w prestiżowym gronie produktów, które spełniły wysokie kryteria funkcjonalne przy odpowiednio dużej skali prowadzonego biznesu i jest jedynym polskim produktem uwzględnionym w tym raporcie.

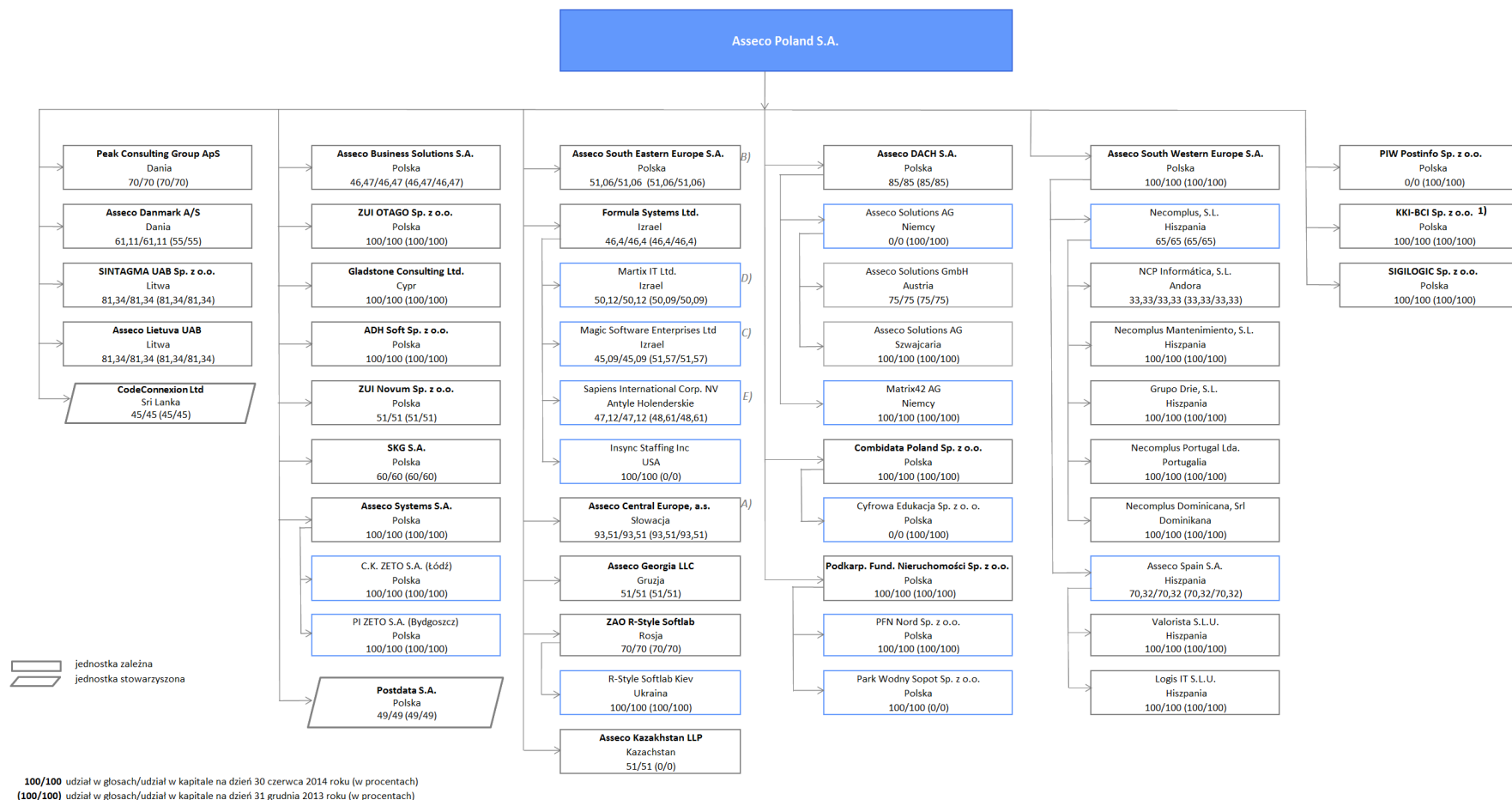
Filary Polskiej Gospodarki na Podkarpaciu - Asseco Poland zajęło I miejsce w corocznym rankingu Pulsu Biznesu - Filary Polskiej Gospodarki. O klasyfikacji w rankingu zdecydowali przedstawiciele lokalnego samorządu.



Asseco Poland w Złotej Setce Podkarpacia – w corocznym rankingu największych firm Podkarpacia Asseco Poland zajęło drugą pozycję a Asseco South Eastern Europe – ósmą.

DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ASSECO

Struktura organizacyjna



Pełna struktura Grupy znajduje się w punkcie III Dodatkowych objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Segmenty działalności

Rynek polski

Segment obejmujący podmioty osiągające przychody głównie na rynku krajowym, którego wyniki są regularnie analizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej jako główny organ decyzyjny. W skład tego segmentu wchodzi między innymi następujące podmioty: Asseco Poland, Asseco Business Solutions, Combidata, Novum, ADH Soft, Otago, ZETO Łódź, ZETO Bydgoszcz, SKG czy Gladstone Consulting. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych.

Rynek izraelski

Segment obejmuje spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynku izraelskim oraz na rynkach: Ameryki Północnej, Japonii oraz Bliskiego Wschodu, Europy i Afryki. W skład segmentu wchodzi następujące spółki: Formula Systems, Matrix IT, Magic Software oraz Sapiens. Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Formula Systems, stąd skład segmentu jest tożsamy z Grupą Formula Systems. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland.

Rynek środkowoeuropejski

Segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach słowackim, czeskim oraz węgierskim. Wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Asseco Central Europe. Skład segmentu jest tożsamy z grupą Asseco Central Europe. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Grupa oferuje kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających w sektorze instytucji finansowych, przedsiębiorstw oraz instytucji publicznych.

Rynek zachodnioeuropejski

Segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach krajów Europy zachodniej,

tj. niemieckim, hiszpańskim, portugalskim oraz duńskim. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland.

W skład tego segmentu wchodzi następujące podmioty: Matrix42, Asseco Spain, Necomplus, Asseco Denmark, Peak Consulting.

Rynek południowo-wschodniej Europy

Segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach: serbskim, rumuńskim, chorwackim, macedońskim oraz tureckim; wyniki spółek wchodzących w skład tego segmentu są przedmiotem okresowej weryfikacji przez zarząd spółki Asseco South Eastern Europe. Skład segmentu jest tożsamy ze składem grupy Asseco South Eastern Europe. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. Poszczególne podmioty wchodzące w skład segmentu oferują kompleksowe usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum podmiotów działających przede wszystkim w sektorze instytucji finansowych.

Rynek wschodnioeuropejski

Segment obejmujący spółki osiągające przychody przede wszystkim na rynkach krajów Europy wschodniej. Wyniki segmentu jako całości są przedmiotem regularnej weryfikacji przez Zarząd Asseco Poland. W skład tego segmentu wchodzi następujące podmioty: R-Style Softlab, Asseco Georgia, Sintagma, Asseco Kazakhstan oraz Asseco Lietuva.

Pozycja Spółki oraz Grupy Kapitałowej w sektorze IT

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

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	15930,0
2. Dassault Systems	FR	1853,4
3. Sage	UK	1591,4
4. Hexagon	SE	1282,8
5. Wincor Nixdorf	DE	1257,3
6. Asseco Group	PL	1002,1
7. Software AG	DE	922,2
8. DATEV	DE	736,7
9. Wolters Kluwer	NL	733,4
10. SWIFT	BE	594,9

Źródło: Ranking Truffle100, 2013

Według szacunków COMPUTERWORLD TOP200 za rok 2013 Asseco Poland znajduje się na 8. miejscu w kategorii „Największe firmy informatyczne działające w Polsce”.

Nazwa Spółki	Przychody ze sprzedaży produktów i usług IT w mln PLN
1. ABC Data	4 467,8
2. ACTION	4 383,0
3. AB SA	3 656,6
4. HP Polska	3 284,4
5. Samsung Electronics Polska	2 781,9
6. IBM Polska	1 616,8
7. Tech Data Polska	1 500,0
8. Asseco Poland	1 428,4

Źródło: COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2014, ranking wg. uzyskanej sprzedaży za rok 2013; kwoty w mln. PLN

Tabela poniżej przedstawia pozycję Grupy Asseco w rankingu COMPUTERWORLD TOP200 w kategorii „Największe informatyczne grupy kapitałowe działające w Polsce w 2013 roku”.

Nazwa Spółki	Przychody ze sprzedaży produktów i usług IT w mln PLN
1. Asseco Group	5 898,0
2. Grupa AB	5 439,1
3. Grupa Kapitałowa ABC Data	4 811,3
4. GK Action S.A.	4 501,2
5. Epicor Software Poland	2 390,0

Źródło: COMPUTERWORLD TOP200, Ranking firm informatycznych i telekomunikacyjnych, czerwiec 2014, ranking wg. uzyskanej sprzedaży za rok 2013; kwoty w mln PLN

Ponownie, według rankingów COMPUTERWORLD TOP200 Asseco Poland S.A. zajmowało 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
Przemysłowego i budownictwa	1
Bankowego	2
Edukacji i Naukowo-Badawczego	2
Energetycznego	4
Instytucji finansowych	4
Telekomunikacyjnego	9

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

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

Ranking	Pozycja w rankingu
Producenci oprogramowania na zamówienie	1
Firmy świadczące usługi serwisowe	1
Firmy świadczące usługi IT	2
Najwięksi dostawcy systemów ERP	2
Firmy świadczące usługi integracyjne	3

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

Oferta produktowa

Oferta produktowa – kompetencje

Spółka Asseco Poland oferuje swoim klientom rozwiązania dokładnie dostosowane do ich potrzeb. Nasze kompetencje zamykają się w czterech głównych obszarach:

- Rozwiązania dedykowane

Spółka Asseco Poland jest najbardziej doświadczoną polską firmą informatyczną w zakresie realizacji złożonych, dużych w skali projektów informatycznych dostosowywanych do indywidualnych potrzeb klienta. 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 kompleksowe rozwiązania IT, które dostosowujemy do indywidualnych potrzeb i wymagań.

- 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. Przy minimum wysiłku i kosztów, 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”.

Oferta produktowa - kompetencje

- Projektowane na indywidualne potrzeby klienta.
- Projektowane i rozwijane dla wielu dużych i średnich klientów.
- Rozwiązania standardowe dla dużej liczby 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 (energetyka)	Asseco HR	Asseco Mobile Touch (przedsiębiorstwa)
System Odprawa – Straż Graniczna	Asseco Medical Management Solutions (zdrowie)	Matrix42 Solutions	abStore Wapro (e-commerce)
Centralna Ewidencja Pojazdów i Kierowców – MSWiA	Sapiens IDIT, ALIS (ubezpieczenia)	Magic xpi Platforma integracyjna	wrotacelne.pl (systemy celne)
	OTAGO System (administracja)	Magic xpa Platforma rozwojowa	
	Promak (biura maklerskie)		

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.

Spółka, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku i klientów, nieustannie pracuje również nad nowymi rozwiązaniami. W minionym półroczu zakończono prace i wprowadzono do oferty m.in. rozwiązanie Universal Front End, będące systemem bankowości internetowej, agregującym funkcjonalności z używanych dotychczas systemów oraz szereg dedykowanych rozwiązań bankowości internetowej u poszczególnych klientów.

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

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

Oferta Grupy zawiera systemy centralne dla instytucji ubezpieczeniowych, a także szereg specjalistycznych

rozwiązań: systemy do rozliczenia płatności, aplikacje wspierające procesy związane z likwidacją szkód, reasekuracją, współpracą z agentami, a także z wykrywaniem oszustw ubezpieczeniowych. Posiadamy także narzędzia pozwalające firmom ubezpieczeniowym działać zgodnie z wymogami Solvency II.

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

Nowością jest produkt Asseco Group Life, kompleksowy system obsługi ubezpieczeń grupowych, który został opracowany od podstaw i oferuje m.in. wysoki stopień automatyzacji procesów połączony z wysoką wydajnością pracy.

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 faktoringowych.

■ 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 – Tawnit – 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 inni operatorzy telefonii komórkowej oraz stacjonarnej, a także firmy medialne – w tym Grupa ITI. Rozwiązania Asseco Poland są używane przez koncerny energetyczne działające w Polsce takie jak: Tauron, PGNiG, Enea, czy PGE.

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

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

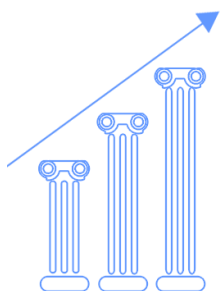
W ramach Grupy w Polsce działa Asseco Business Solutions (ABS), która specjalizuje się w systemach ERP wspierających zarządzanie małymi i średnimi przedsiębiorstwami. W zależności od technologii preferowanej przez daną firmę ABS oferuje Asseco SAFO, oparte na Oracle lub Asseco SOFTLAB ERP wykorzystujące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

Asseco Central Europe stworzyła autorskie rozwiązanie ERP wdrażane przez spółki zależne. Także niemiecka spółka Asseco Solutions AG ma kompetencje w zakresie rozwiązań ERP.

Oferta produktowa - sektory

Finanse

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



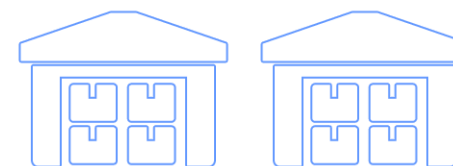
Sektor publiczny

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



Przedsiębiorstwa

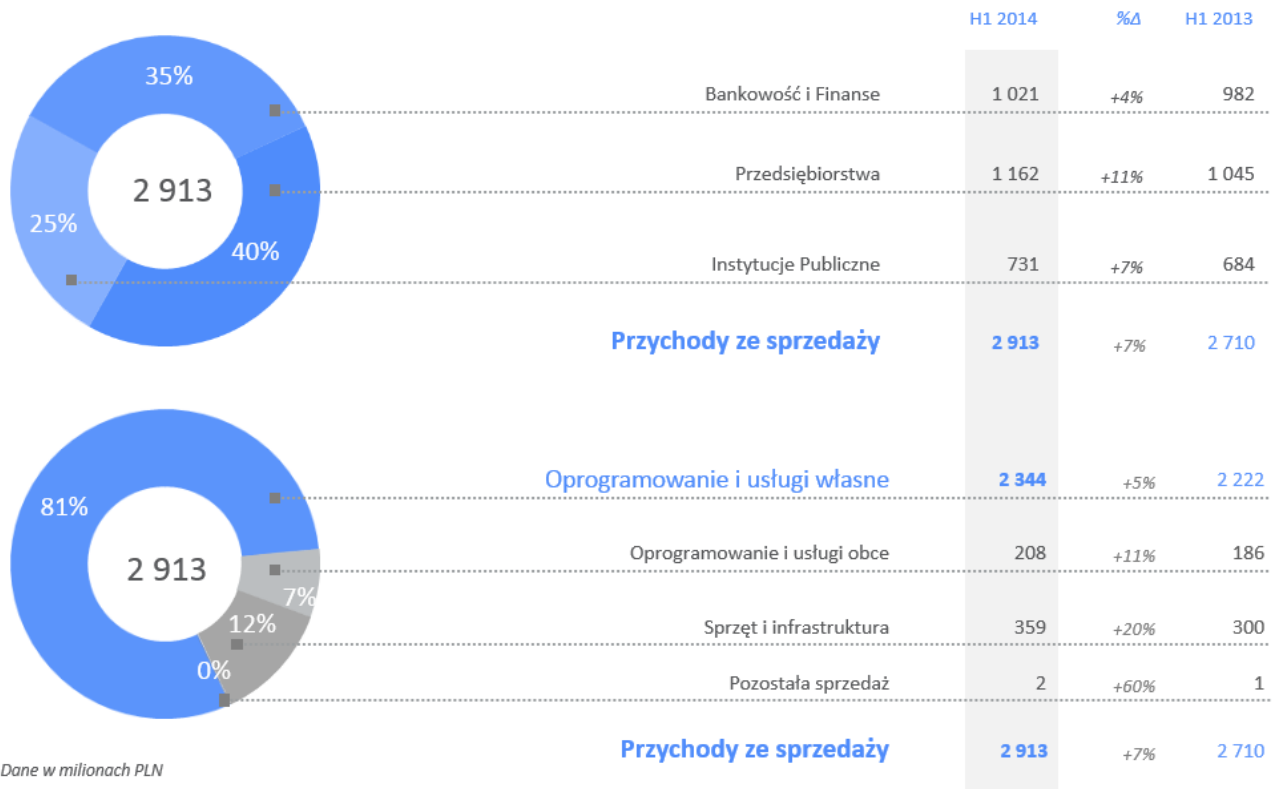
- Telekomunikacja
- Przedsiębiorstwa komunalne
- Energetyka
- Gazownictwo
- Produkcja, handel i usługi
- FMCG
- Multimedia



Informacje finansowe

Struktura sprzedaży Grupy Asseco

Podział sprzedaży według produktów i sektorów w pierwszym półroczu 2014 oraz w okresie porównywalnym



Przychody ze sprzedaży według sektorów w poszczególnych segmentach geograficznych w pierwszym półroczu 2014

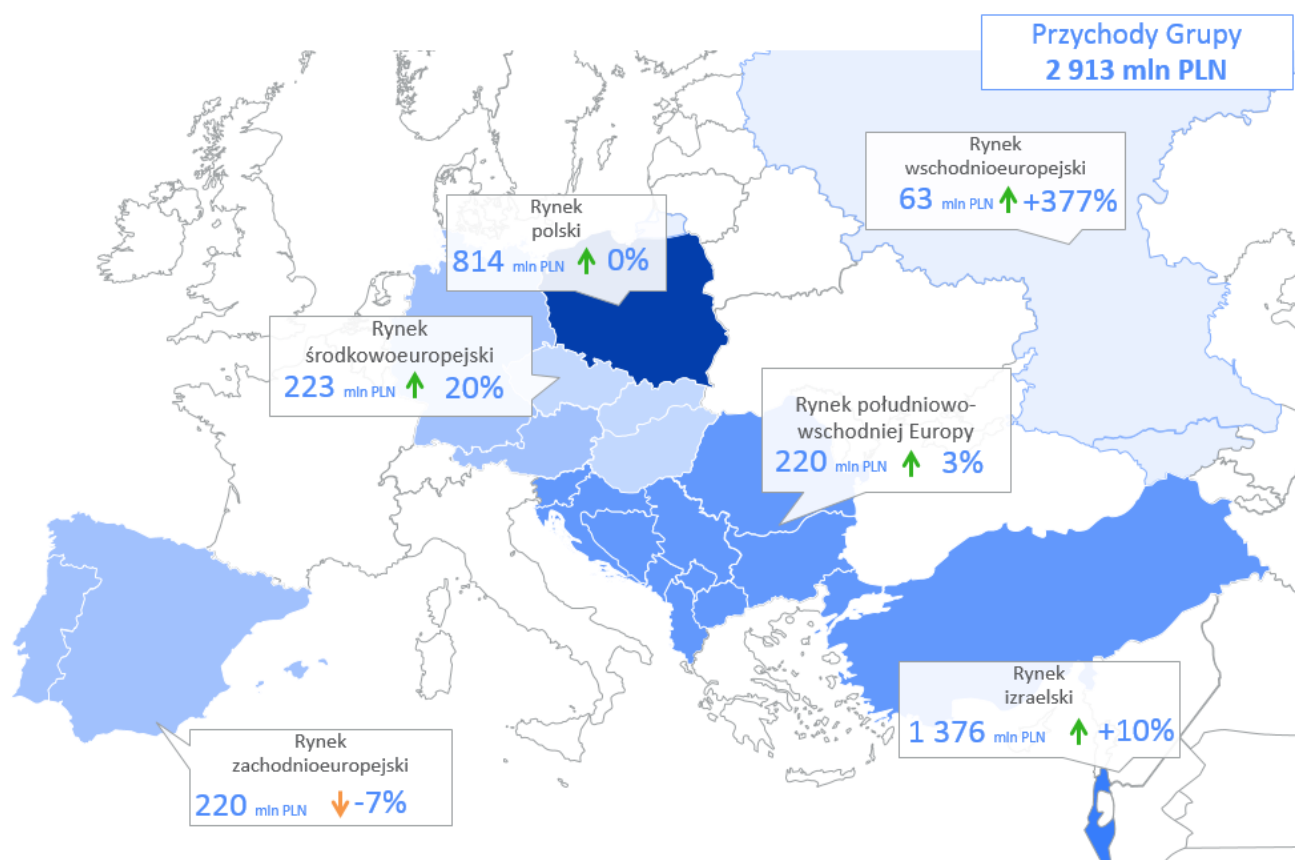
	Przedsiębiorstwa	Bankowość i Finanse	Instytucje Publiczne	Razem**
Rynek polski	226,1	215,3	372,9	814,3
Rynek izraelski	646,1	523,7	206,7	1 376,4
Rynek środkowoeuropejski	100,3	36,9	85,7	222,9
Rynek południowo-wschodniej Europy	35,9	151,6	32,8	220,3
Rynek zachodnioeuropejski	153,3	47,8	18,8	219,9
Rynek wschodnioeuropejski	1,3	47,0	14,2	62,5
Grupa Asseco*	1 161,7	1 020,5	730,8	2 913,0

Dane w mln PLN

* Dane z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych

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

Grupa Asseco Poland po pierwszej połowie 2014 r.



Podsumowanie i analiza wyników finansowych Grupy Asseco

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku:

mIn PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013	Zmiana
Przychody	2 913,0	2 710,4	7,5%
Oprogramowanie i usługi własne	2 343,9	2 222,2	5,5%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	708,2	712,7	(0,6%)
Rentowność	24,3%	26,3%	(2,0) p.p
Koszty sprzedaży	(180,6)	(177,0)	2,0%
Koszty ogólnego zarządu	(229,7)	(210,0)	9,4%
Pozostała działalność operacyjna	(2,6)	(3,5)	(25,7%)
Zysk z działalności operacyjnej	295,3	322,2	(8,3%)
Rentowność	10,1%	11,9%	(1,8) p.p
EBITDA	383,3	402,4	(4,7%)
Rentowność	13,2%	14,8%	(1,6) p.p

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

Poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za analogiczny okres poprzedniego roku:

mIn PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2014	3 miesiące do 30 czerwca 2013	Zmiana
Przychody	1 499,1	1 402,9	6,9%
Oprogramowanie i usługi własne	1 201,4	1 139,2	5,5%
Zysk/strata brutto na sprzedaży	357,1	362,1	(1,4%)
Rentowność	23,8%	25,8%	(2,0) p.p
Koszty sprzedaży	(94,7)	(94,6)	0,1%
Koszty ogólnego zarządu	(110,2)	(107,8)	2,2%
Pozostała działalność operacyjna	(2,0)	(1,3)	(53,8%)
Zysk z działalności operacyjnej	150,2	158,4	(5,2%)
Rentowność	10,0%	11,3%	(1,3) p.p
EBITDA	197,5	198,2	(0,4%)
Rentowność	13,2%	14,1%	(0,9) p.p

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

Rentowność

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rentowności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie porównywalnym:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013	Zmiana
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,3%	26,3%	(2,0) p.p
Marża zysku EBITDA	13,2%	14,8%	(1,6) p.p
Marża zysku operacyjnego	10,1%	11,9%	(1,8) p.p
Marża zysku netto	8,7%	9,0%	(0,3) p.p

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

Marża zysku EBITDA = EBITDA/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2014 koszty działalności operacyjnej (bez COGS) wzrosły o 8,4% w stosunku do I półrocza 2013, a koszt świadczeń pracowniczych wzrósł o 12,1% w tym samym okresie. Równocześnie przychody ze sprzedaży w analogicznym okresie wzrosły o 7,5%, co spowodowało spadek marży zysku operacyjnego o 1,8 p.p. (spadek z 11,9% do 10,1%).

Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych Grupy mają koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia), COGS, koszty usług obcych oraz amortyzacja.

W I półroczu 2014 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 9,4%). Koszty sprzedaży rosły wolniej niż przychody w tym okresie.

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 30 czerwca 2014 oraz w okresach porównywalnych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku kapitał pracujący Grupy wynosił 1 509,3 mln PLN i był o 17% wyższy niż kapitał pracujący na dzień 31 grudnia 2013 roku (1 290,4 mln PLN) i o 22,2% wyższy niż saldo kapitału na dzień 30 czerwca 2013 roku (1 235,3 mln PLN).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 2,1 i był wyższy niż w dniu 30 czerwca 2013 roku oraz był wyższy niż w dniu 31 grudnia 2013 roku.

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Kapitał pracujący (mln PLN)	1 509,3	1 290,4	1 235,3
Wskaźnik płynności bieżącej	2,1	1,8	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej	1,9	1,7	1,7
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,8	0,6	0,6

*Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe; Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe;
Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe;
Wskaźnik natychmiastowej płynności = środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe*

W I półroczu 2014 roku wzrosły aktywa obrotowe, a zobowiązania krótkoterminowe spadły. Kapitał pracujący na koniec czerwca 2014 roku wzrósł o 17,0% w porównaniu do 30 czerwca 2013 roku. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost kapitału pracującego były:

- wzrost wartości środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych wykazanych w bilansie o 115,9 mln PLN
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 163,8 mln PLN

Zadłużenie

Na koniec I półrocza 2014 roku w stosunku do końca 2013 roku wartość zobowiązań długoterminowych Grupy wzrosła o 164,3 mln PLN, w tym głównie z tytułu kredytu spółki Formula Systems (ok. 181,9 mln PLN) zaciągniętego w styczniu 2014 roku. Wartość zobowiązań krótkoterminowych w I półroczu 2014 spadła o 198,9 mln PLN. W tym samym czasie suma aktywów wzrosła o 94,5 mln PLN, co wpłynęło na obniżenie wskaźnika zadłużenia ogólnego o 0,6 p.p. w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku.

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,7%	25,3%	24,7%
Dług/kapitał własny	11,4%	9,2%	9,9%
Dług/(dług + kapitał własny)	10,2%	8,4%	9,0%

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

Najważniejsze wydarzenia i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Rynek polski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment polski:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży*	812,1	809,1
EBIT	152,1	180,7
Marża zysku EBIT	18,7%	22,3%
EBIT skorygowany	161,2	189,8
Marża zysku EBIT skorygowanego	19,9%	23,5%
EBITDA	191,5	216,8
Marża zysku EBITDA	23,6%	26,8%
CFO _{BT}	159,2	169,9
CAPEX	(22,1)	(19,5)
Środki pieniężne na koniec okresu	96,3	178,2
Dług odsetkowy na koniec okresu	(289,3)	(308,1)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(158,4)	(161,5)
w tym leasing finansowy	(130,9)	(146,6)

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznego segmentu.

*EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;
EBIT skorygowany = EBIT+PPA+SBP, gdzie PPA to koszt amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia, a SBP to koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych;
EBITDA = EBIT + amortyzacja – skapitalizowane nakłady na projekty R&D;
CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;
CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu*

Rynek polski wypracował w pierwszym półroczu 2014 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 812,1 mln PLN, z czego 647,9 mln PLN to przychody Asseco Poland S.A. (79,8% sprzedaży segmentu). Analizując kontrybucję zysku z działalności operacyjnej, Asseco Poland S.A. uzyskało 121,5 mln PLN, a Asseco Business Solutions 15,5 mln PLN, czyli odpowiednio 79,9% i 10,2%.

Asseco Poland

Pion Banków Komercyjnych

W pierwszym półroczu Pion Banków Komercyjnych zrealizował szereg projektów zarówno z rodziny produktów def3000, jak i dedykowanych rozwiązań bankowych. Z sukcesem zakończony został projekt wdrożenia nowej wersji systemu bankowości internetowej dla klientów z sektora korporacyjnego i finansów

publicznych Banku Ochrony Środowiska. Klienci banku zyskali dostęp do nowych funkcjonalności systemu, zwiększających atrakcyjność internetowego kanału dostępu do usług i produktów bankowych. Sukcesem zakończyło się również wdrożenie kolejnej, drugiej wersji systemu ING BankOnLine dla ING Banku Śląskiego. Z kolei dla Banku Gospodarstwa Krajowego – jeszcze przed planowanym terminem – oddano pierwszy etap projektu Konsolidacja Finansów Publicznych oraz rozpoczęto prace nad pakietem modyfikacji w systemie def3000/TR dla Departamentu Skarbu. Pion uruchomił w ubiegłym kwartale system bankowości mobilnej eBGŻ Lite dla Banku Gospodarki Żywnościowej, dzięki któremu klienci banku mają dostęp do usług instytucji finansowej z dowolnego miejsca za pośrednictwem telefonu czy tabletu.

Nowe projekty dotyczą m.in. dostawy i wdrożenia w instytucjach bankowych systemu obsługi zajęć komorniczych (def3000/SP), systemu bankowości mobilnej (def3000/REB-LT) oraz rozwoju funkcjonalnego systemów informatycznych wdrożonych w bankach przez Asseco Poland.

W minionym półroczu zakończono prace nad pierwszą wersją systemu def3000/UFE - Universal Front End. def3000/UFE to nowy produkt, który pozwala na integrację procesów biznesowych oraz interfejsów użytkownika w jednolitym, ergonomicznym i przystosowanym do pracy, zarówno na komputerach, jak i tabletach, środowisku pracy pracownika banku.

Pion Banków Spółdzielczych

W minionym półroczu Pion Banków Spółdzielczych skutecznie rozszerzał współpracę ze swoimi klientami, realizując nowe projekty. W drugim kwartale podpisano ponad 250 nowych kontraktów i aneksów do umów z dotychczasowymi klientami. Z sukcesem zakończono m.in. wdrożenie defBank-Pro i przyłączenie oddziału Głuchołazy do Banku Spółdzielczego w Leśnicy, wdrożenie def3000/SP w Podkarpackim Banku Spółdzielczym czy migrację baz danych i uruchomienie środowiska def2500 w Kujawsko-Dobrzyńskim Banku Spółdzielczym.

Pion Banków Spółdzielczych przygotował również nowy moduł w systemie def3000/cIRM – Sprawozdawczość Ostrożnościowa. Nowa funkcjonalność obejmuje zbiór raportów dotyczących sprawozdawczości ostrożnościowej (sprawozdawczość do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego). W kolejnych kwartałach spodziewane jest podpisanie nowych kontraktów, w tym m.in. podpisanie umów na Serwis Premium czy udostępnienie def3000/suite w modelu SaaS w Centrum Usług Internetowych.

Dotychczasowe działania i wsparcie polskiej bankowości spółdzielczej zostały docenione przez Krajowy Związek Banków Spółdzielczych, który uhonorował Prezesa Asseco Poland – Adama Górala – Złotym Krzyżem im. Franciszka Stefczyka.

Pion Business Intelligence

W minionym półroczu Pion Business Intelligence kontynuował dotychczas rozpoczęte projekty w rozpoznawalnych i renomowanych bankach w Polsce. Trwały m.in. prace nad implementacją Bazylei III u obecnych klientów, kontynuowano prace związane z projektem Pionu Telekomunikacji – Vendors Consolidation (VC) w Grupie Orange. W drugim kwartale specjaliści Pionu realizowali zmiany w systemach Management Information System (MIS) w kilku bankach komercyjnych w Polsce. W kilku instytucjach finansowych zakończono także prace inwestycyjne i wdrożenie def3000/CMR, systemu odpowiedzialnego za obowiązkową sprawozdawczość do instytucji nadzorujących rynki finansowe. Wzbogacono o nowe funkcjonalności również system def3000/ACM, który zarządza gotówką w bankach. Łącznie w minionym kwartale Pion Business Intelligence podpisał ponad 50 nowych kontraktów.

Pion Przedsiębiorstw

Specjaliści z Pionu Przedsiębiorstw, podobnie jak w poprzednich kwartałach, kontynuowali wdrażanie najbardziej popularnych rozwiązań takich firm, jak: SAP, Microsoft Dynamics AX czy Oracle. Podpisano szereg nowych kontraktów na wdrożenia czy rozszerzenia funkcjonalności dotychczas stosowanych rozwiązań. Dział Konsultingu MS Dynamics AX wdrażający produkty Microsoft Dynamics AX, zdobył w ubiegłym kwartale nowego, istotnego klienta, a w perspektywie kolejnych miesięcy spodziewa się uzyskania kilku dużych projektów wdrożeniowych i serwisowych.

W poprzednim kwartale podpisano również aneks do umowy z KRUS, na podstawie którego specjaliści z Asseco Poland rozszerzyli usługi w zakresie System Administration. Największy udział pod względem liczby nowych umów miał dział SAP, który nie tylko pozyskał renomowanego klienta i podpisał kilkanaście kolejnych umów, ale był również w trakcie uzyskania akredytacji Stowarzyszenia Audytorów Wewnętrznych dla aplikacji APMS oferującej rozwiązania do zarządzania audytami. Łącznie Pion Przedsiębiorstw podpisał w drugim kwartale 17 nowych umów.

Pion Rynków Kapitałowych

Pion Rynków Kapitałowych aktywnie uczestniczył w rozwoju polskiego rynku i dostosowaniu go do najnowszych standardów. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów wdrożono nowatorskie rozwiązanie mobilnej aplikacji dla inwestorów i klientów

Domu Maklerskiego mBanku – mDM iPad, która jest jednym z pierwszych tego typu rozwiązań na urządzenia firmy Apple w Polsce. Zakończono również projekt „Netting w rozliczeniach KDPW” u sześciu wybranych brokerów. Dzięki wprowadzonemu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) mechanizmowi nettingu (m.in. tworzeniu jednej instrukcji rozrachunku do konta, zamiast wielu) transakcje będą rozliczane taniej i szybciej, przy zwiększonej stabilności systemu rozrachunkowego. Nowy mechanizm przyczynił się również do wdrożenia we wszystkich domach maklerskich używających oprogramowania Asseco Poland, nowych wersji systemu PROMAK. W DM PKO BP zrealizowano projekt dostosowania do nadchodzących wymagań regulacji FATCA.

Pion podjął również działania, których efekty będą widoczne w kolejnych okresach. W drugim kwartale wystartował projekt obsługi giełd zagranicznych przez systemy maklerskie z rodziny PROMAK oraz uruchomiono projekt opracowania mobilnej platformy inwestora giełdowego mPROMAK na urządzeniach klasy tablet z systemem operacyjnym Android 4.x.

Pion Energetyki i Gazownictwa

Pion Energetyki i Gazownictwa zanotował w minionym półroczu wyraźny wzrost aktywności zarówno w Polsce, jak i na nowych, zagranicznych rynkach. Jednym z najważniejszych wydarzeń w ciągu ubiegłego półrocza było podpisanie umowy z Orange Polska na przygotowanie systemu obsługi klienta na rynku energii elektrycznej (billing energii elektrycznej). Spółka pozyskała również innego renomowanego klienta: Enea Centrum z Grupy Enea, dla której Asseco rozbuduje system Asseco Utility Management System (AUMS) jako główny system obsługi klienta.

Pion dynamicznie rozwijał się na rynkach zagranicznych. W pierwszym kwartale Asseco podpisano w Etiopii umowę z Information Network Security Agency (INSA) dotyczącą realizacji projektu budowy nowoczesnego rynku energii w tym kraju. Wartość zawartej umowy wyniosła ponad 29,9 mln PLN, a projekt ten ma zostać zrealizowany do końca 2015 roku. System zostanie stworzony w oparciu o oprogramowanie AUMS oraz o know-how Asseco w zakresie rozwiązań informatycznych dla sektora energetycznego. W drugim kwartale specjaliści z Pionu Energetyki przeprowadzili pionierskie szkolenie z Ministerstwem Energii w Nigerii dotyczące AUMS oraz trendów na rynku energii elektrycznej.

Specjaliści z branży docenili AUMS, który został uwzględniony w tegorocznym raporcie Magic Quadrant firmy badawczej Gartner. Rozwiązanie Asseco Poland znalazło się w prestiżowym gronie

produktów i jest jedynym polskim produktem uwzględnionym w tym raporcie.

Oprócz nowych umów Pion rozwijał w minionym półroczu swoje dotychczasowe systemy, a w kolejnych kwartałach spodziewane jest wprowadzenie ich nowych wersji u kilku dużych klientów.

Pion Rolnictwa

Jednym z największych sukcesów Pionu Rolnictwa w ubiegłym półroczu było pozytywne zakończenie okresu przejściowego, przejęcie i rozpoczęcie realizacji umowy utrzymaniowej na System Informatyczny (SIA) Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR). SIA jest systemem zawierającym podsystemy do płatności w ramach dopłat bezpośrednich (Zintegrowany System Zarządzania i Kontroli, ZSZIK) i dopłat w Ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich. Doświadczenie i wiedza Asseco Poland są wykorzystywane przy systemie kilkukrotnie większym i bardziej wymagającym niż system Obsługi Funduszy Strukturalnych Agencji (OFSA).

Sukcesem i podpisaniem nowej, dwuletniej umowy zakończył się również przetarg ogłoszony przez Kasę Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego (KRUS) na modyfikację, utrzymanie i integrację systemu KRUS Workflow. Integruje on wewnętrzne systemy używane przez KRUS: system do obsługi ubezpieczeń oraz świadczeń, a także system do zarządzania obiegiem dokumentów i archiwizacji.

W dalszej perspektywie Pion Rolnictwa oczekuje na ogłoszenie kolejnych przetargów ARiMR, w których Asseco Poland będzie mogło wykazać swoje doświadczenie i specjalistyczne kompetencje.

Pion Ubezpieczeń Komercyjnych

W drugim kwartale 2014 roku Pion Ubezpieczeń Komercyjnych z powodzeniem zakończył kilka istotnych projektów. Jednym z nich było wdrożenie czwartego etapu centralizacji i standaryzacji księgowej w PZU SA i PZU Życie SA. W PZU zakończono także projekt integracji Docelowego Systemu Polisowego (DSP) z systemem księgowym Oracle oraz projekt automatyzacji procesu rekompensat, który przyczynił się do zwiększenia wydajności pracy.

W minionym kwartale Pion podpisał łącznie 29 nowych zamówień oraz kilka nowych umów. Specjaliści z Pionu Ubezpieczeń Komercyjnych pracowali również nad nowymi wersjami oferowanych produktów, które udało się zakończyć przed końcem pierwszego półrocza. Do oferty trafiła ulepszona wersja Ins.CPM (Content Process Management), rozwiązania gwarantującego uporządkowanie i uproszczenie procesów biznesowych, a nowsza wersja Ins.GL (Group Life), kompleksowego rozwiązania do obsługi ubezpieczeń grupowych i indywidualnych na życie

oraz inwestycyjnych, została wdrożona u jednego z klientów Asseco Poland.

Asseco Poland wzięło również udział w kilku przetargach na system StarINS, których nie zostały jeszcze rozstrzygnięte na dzień przygotowania Raportu. StarINS Asseco Insurance Suite jest nowoczesną, solidną platformą umożliwiającą firmom ubezpieczeniową budowę kompleksowych rozwiązań obejmujących wszystkie procesy występujące na rynku ubezpieczeń.

Pion Zdrowia

W drugim kwartale pozyskano zupełnie nowego klienta, który wcześniej korzystał z konkurencyjnych oprogramowań: Specjalistyczny Szpital Psychiatryczny SPZOZ w Suwałkach. Nowe umowy podpisano także m.in. ze szpitalami w: Opolu, Bielsku Białej, Branicach czy – w sierpniu – z Regionalnym Centrum Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa w Bydgoszczy. Łącznie w drugim kwartale podpisano 140 umów dotyczących obsługi świadczeniodawców dzięki czemu liczba nowych klientów systemu AMMS wzrosła do 100.

Pion Zdrowia kontynuował rozwój swojego najważniejszego rozwiązania: Asseco Medical Management Solutions (AMMS). Nowa wersja systemu oferuje poszerzone funkcjonalności i moduły, a także została zoptymalizowana pod kątem ergonomii użytkowania.

Pion Infrastruktury

W minionym półroczu Pion Infrastruktury kontynuował rozwój poprzez nabywanie nowych, branżowych kompetencji (uzyskanie m.in. nowych certyfikatów), zmiany wewnętrzne i udane przedłużanie istniejących kontraktów. Z sukcesem zakończono reorganizację Działu Sprzedaży modyfikując jego strukturę w części odpowiedzialnej za kontakt z kluczowymi klientami.

W drugim kwartale podpisano łącznie ok. 80 nowych umów, z czego większość stanowiły umowy z sektorem Enterprise (włączając instytucje finansowe). Jednymi z ważniejszych kontraktów w drugim kwartale były m.in.: dostarczenie i instalacja urządzeń Cisco dla Banku Gospodarki Żywnościowej, projekty dotyczące sieci szerokopasmowych dla Urzędu Miasta w Opolu, Urzędu Gminy Młodzieszyn czy Urzędu Gminy Wołomin.

Asseco Business Solutions

Spółka osiągnęła dobre wyniki zarówno w skali całego minionego półrocza, jak i drugiego kwartału. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2014 roku Asseco Business Solutions zwiększyła przychody o 6,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku, a wynik EBITDA i zysk netto o 13%. Zwiększone przychody

i EBITDA zanotowano zarówno w kluczowym segmencie ERP jak i w pozostałej działalności. W drugim kwartale spółka podpisała kontrakty z dwoma renomowanymi firmami: Nestle oraz Wedel. Ich realizacja nastąpi jednak w drugiej połowie 2014 roku i na początku przyszłego.

Flagowy produkt spółki – Mobile Touch – coraz częściej doceniany był za granicą, zarówno przez specjalistów (Gartner), jak i przez potencjalnych klientów. Spółka z sukcesem zaprezentowała produkt u globalnego klienta z siedzibą w Szwajcarii, podpisała również list intencyjny z dużym, również globalnym, klientem z siedzibą w Niemczech. Trwają także rozmowy z potencjalnymi partnerami w Rosji.

Rozwój biznesu i stabilna sytuacja finansowa Asseco Business Solutions pozwoliły jej na wypłatę dywidendy za 2013 r. Był to siódmy z kolei rok, w którym spółka dzieliła się w ten sposób zyskiem z akcjonariuszami, wypłacając w tym czasie dywidendy o łącznej wartości ponad 173 mln PLN. Za 2013 rok spółka wypłaciła 26,7 mln PLN dywidendy.

Rynek izraelski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment izraelski:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży*	1 376,4	1 252,9
EBIT	85,8	81,5
Marża zysku EBIT	6,2%	6,5%
EBIT skorygowany	118,4	115,7
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,6%	9,2%
EBITDA	116,1	112,7
Marża zysku EBITDA	8,4%	9,0%
CFO _{BT}	113,1	139,8
CAPEX	(28,4)	(24,4)
Środki pieniężne na koniec okresu	667,3	366,7
Dług odsetkowy na koniec okresu	(495,4)	(319,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(489,9)	(312,8)
w tym leasing finansowy	(5,5)	(6,7)

*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 przed zapłaconym podatkiem dochodowym;;
CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

Przychody na rynku izraelskim wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 1 376,4 mln PLN i były wyższe o 9,9% niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrósł również EBIT (o 4,3 mln PLN), spadła natomiast marża zysku EBIT, o 0,3 p.p. Rynek izraelski poprawił wynik EBITDA, który za pierwsze półrocze 2014 roku wyniósł 116,1 mln PLN.

Magic Software Enterprises

Spółka zanotowała w całym półroczu i ubiegłym kwartale zwiększone zainteresowanie swoim oprogramowaniem i usługami, szczególnie w segmencie Mobile. Coraz więcej dotychczasowych i nowych klientów wyrażało chęć zaistnienia na rynku usług mobilnych i skorzystania z doświadczenia na tym polu specjalistów z Magic Software. Część zapytań dotyczyła również nowoczesnych rozwiązań w chmurze (cloud computing).

Jednym z najszybciej rozwijających się rynków w ubiegłym półroczu, na których działa Magic Software, były USA. Zgodnie z oczekiwaniami rozwijała się także działalność na rynku japońskim. We wszystkich regionach spółka rozwijała sieć sprzedaży i w dalszym ciągu planuje inwestycje w tym kierunku przy równoczesnej kontroli kosztów. Biorąc pod uwagę dotychczasowy rozwój i potencjał spółki zarząd Magic Software z optymizmem patrzy na cały 2014 rok i podtrzymuje cel wypracowania przychodów ze sprzedaży na poziomie 161 - 165 mln USD w 2014 roku.

Matrix IT

W ciągu minionego półrocza Matrix IT, największa spółka IT w Izraelu, umacniała swoją wiodącą pozycję. Raport agencji ratingowej STKI na 2014 rok po raz pierwszy z rzędu wymienił Matrix Software jako lidera usług IT oraz lidera w najważniejszych kategoriach, jak np. mobile, bezpieczeństwo cyfrowe, social media, business intelligence, CRM i inne. Według ankiety przeprowadzonej przez firmę badawczą BDI wśród pracowników, spółka została wybrana czwarty rok z rzędu jako najlepszy pracodawca w branży usług IT.

W pierwszym półroczu 2014 r. spółka podpisała szereg istotnych umów, m.in. na implementację ochrony witryny internetowej jednej z agencji rządowych, wdrożenie systemu ochrony dla baz danych w jednej z instytucji finansowych, wykonanie projektów mobilnych dla organizacji publicznych czy zbudowanie hurtowni danych dla kilku prywatnych przedsiębiorstw. W drugim kwartale spółka kontynuowała rozpoczęte na początku roku projekty.

Sapiens

Ponad dwie dekady obecności i rozwoju na rynku rozwiązań IT w sektorze ubezpieczeń w Izraelu sprawiły, że Sapiens został doceniony przez kolejne instytucje finansowe i ubezpieczeniowe. W kwietniu Sapiens podpisał umowę z Altshuler-Shaham Group, izraelską firmą asset management na dostarczenie i wdrożenie oprogramowania Sapiens Life&Pension (L&P). Nowy klient docenił nie tylko doświadczenie i jakość oferowanych rozwiązań, ale także dużą elastyczność spółki Sapiensa i możliwość szybkiego zakończenia projektu. Z kolei w lipcu spółka podpisała kontrakt z West Bend Mutual Insurance z USA na wdrożenie flagowego produktu Sapiens, oprogramowania Sapiens Reinsurance.

Istotnym wydarzeniem dla spółki było uwięźnienie w czerwcu 2014 roku trzech lat pracy nad nowym rozwiązaniem dedykowanym dla przedsiębiorstw obsługujących pracownicze plany emerytalne: ALIS Retirement Services Platform. ALIS został stworzony we współpracy z najważniejszymi ekspertami w zakresie usług dla branży emerytalnej, dzięki czemu oprócz obniżenia kosztów operacyjnych i zwiększeniu wydajności, oferuje także innowacyjne rozwiązania dedykowane użytkownikom.

Uzupełniając swoje portfolio produktów i usług Sapiens nabył w lipcu br. udziały w spółce Knowledge Partners International (KPI), która jest jednym z pionierów i liderów jeśli chodzi o konsulting w dziedzinie zarządzania podejmowaniem decyzji. KPI jest również właścicielem patentu unikalnej metodologii „The Decision Model”. Dzięki transakcji Sapiens będzie w stanie zaoferować dodatkowe korzyści w oferowanych dotychczas systemie DECISION, a w konsekwencji holistyczne podejście do usprawnień zarządczych i kosztowych w przedsiębiorstwach.

W minionym półroczu jednym z priorytetów firmy był wzrost sprzedaży i zwiększenie działań marketingowych. Spółka zatrudniła dodatkowych 10 bardzo doświadczonych managerów sprzedaży, zwiększając w ten sposób zespół handlowy do 43 osób. Sapiens obecny był również na szeregu branżowych konferencji i wydarzeń, w tym m.in.: na IASA i Acord-Loma w USA oraz Future of Life and Pension i TINTEC w Wielkiej Brytanii.

Rynek środkowoeuropejski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment środkowoeuropejski:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży*	222,7	185,8
EBIT	25,9	29,0
Marża zysku EBIT	11,6%	15,6%
EBIT skorygowany	29,0	32,2
Marża zysku EBIT skorygowanego	13,0%	17,3%
EBITDA	36,1	35,7
Marża zysku EBITDA	16,2%	19,2%
CFO _{BT}	55,1	21,1
CAPEX	(10,3)	(19,4)
Środki pieniężne na koniec okresu	120,4	126,2
Dług odsetkowy na koniec okresu	(2,5)	(53,5)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(2,1)	(46,4)
w tym leasing finansowy	(0,4)	(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 przed zapłaconym podatkiem dochodowym;;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

Przychody ze sprzedaży na rynku środkowoeuropejskim w pierwszym półroczu 2014 roku zwiększyły się o 19,9%, do 222,7 mln PLN. Na wzrost przychodów wpływ miało w dużej mierze przejęcie spółki Asseco Solutions AG przez Asseco Central Europe. Przejęcie Asseco Solutions AG przyczyniło się również do wzrostu wyniku EBITDA rynku, który wzrósł w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku o 0,6 mln PLN.

Rynek środkowoeuropejski jest tożsamy z obszarem działalności Grupy Asseco Central Europe (zwanej dalej „ACE”), która działa głównie na obszarze Słowacji, Czech i Węgier.

Asseco Central Europe zanotowała w ubiegłym półroczu dwa istotne wydarzenia, które miały wpływ na działalność biznesową spółki. W czerwcu 2014 roku Asseco Central Europe sprzedała w ramach porządkowania Grupy, spółkę zależną Slovanet, która specjalizowała się w świadczeniu usług telekomunikacyjnych (internet, TV, telefon) klientom indywidualnym.

Z drugiej strony spółka przejęła niemiecką spółkę Asseco Solutions AG działającą w segmencie oprogramowania ERP. Przejęcie miało pozytywny wpływ zarówno na przychody ACE jak i na EBIT. Spółka może teraz koncentrować się na rozwijaniu swoich głównych kompetencji: rozwoju oprogramowania, w tym przede wszystkim ERP, integracji i infrastrukturze.

Znaczące sukcesy ACE osiągnęła w ubiegłym kwartale na rynku słowackim: podpisano ważny kontrakt z Państwowym Instytutem Nauki Zawodowej na wsparcie – zarówno pod kątem analizy jak i dostarczenia oprogramowania – programu „Kreacja Narodowego Systemu Kwalifikacji (NSQ)”. Z myślą o tym projekcie powstała nowa, dedykowana aplikacja – NSQ. Podpisany został również kontrakt z Unią Ubezpieczycieli Zdrowotnych i Firm Ubezpieczeniowych na stworzenie systemu zastępującego papierowy obieg dokumentów. Łącznie w okresie marzec-czerwiec 2014 roku Grupa ACE podpisała 805 nowych umów, zamówień i aneksów.

Oprócz stworzenia nowych, własnych produktów, Grupa Asseco Central Europe przygotowała uaktualnienia systemu StarCARD oraz HELIOS One, który został okrzyknięty najlepszą aplikacją w konkursie Business Wall of Fame organizowanym przez T-Mobile.

Rynek zachodnioeuropejski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment zachodnioeuropejski:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży*	219,8	236,6
EBIT	14,4	13,1
Marża zysku EBIT	6,6%	5,5%
EBIT skorygowany	15,7	14,4
Marża zysku EBIT skorygowanego	7,1%	6,1%
EBITDA	18,5	18,8
Marża zysku EBITDA	8,4%	7,9%
CFO _{BT}	23,0	47,1
CAPEX	(4,6)	(10,0)
Środki pieniężne na koniec okresu	112,9	68,4
Dług odsetkowy na koniec okresu	(49,0)	(57,8)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(49,0)	(57,8)
w tym leasing finansowy	-	-

*przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych segmentu.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej;

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

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

CFO_{BT} = Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej przed zapłaconym podatkiem dochodowym;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

Przychody ze sprzedaży na rynku zachodnioeuropejskim w pierwszym półroczu 2014 roku spadły o 16,8 mln PLN w porównaniu do tego samego okresu 2013 roku. Równocześnie segment poprawił wskaźniki efektywności: marża EBITDA wzrosła z 7,9% do 8,4%, a marża zysku EBIT z 5,5% do 6,6% na koniec I półroczu 2014 roku. Rynek zmniejszył także wartość długu odsetkowego o 8,8 mln PLN.

Rynek zachodnioeuropejski jest tożsamy z obszarem działalności grupy Asseco South Western Europe, w tym Asseco Spain oraz spółek działających na północy Europy.

Rynek zachodnioeuropejski kontynuował dynamiczny rozwój. Asseco Spain podpisała w ubiegłym kwartale umowy z dwoma największymi bankami w kraju: Bankia oraz CaixaBank. W tym pierwszym przypadku zespół Asseco Spain zajmie się pełną migracją systemu telefonii banku z systemu BlackBerry na Android: począwszy od wymiany sprzętu,

poprzez oprogramowanie a kończąc na serwisie. W przypadku CaixaBank Asseco Spain obsłuży globalny projekt Business Intelligence typu Master Data Management, którego zbiór klientów sięga imponującej liczby 30 tysięcy osób.

Kontynuując aktywny rozwój Asseco Spain uruchomiła w ubiegłym kwartale cztery nowe linie biznesowe: szkolenia (poprzez nową spółkę LogistiT), sprzedaż detaliczną (sklepy IT), produkty typu VAD (Value Added) oraz dział inżynierii. Co ważne, nowe linie zostały stworzone bez zatrudniania dodatkowych pracowników. Spółce udało się pozyskać nowych partnerów (Apple, Samsung, Fujitsu, Citrix), a dzięki zwiększeniu rozpoznawalności spółka zaczęła wygrywać w przetargach z największymi firmami, jak np. z Telefonią. Spółka została wyróżniona jako najlepszy partner firmy MobileIron, istotnego gracza na rynku oprogramowania mobilnego dla przedsiębiorstw.

Rynek południowo-wschodniej Europy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment południowo-wschodniej Europy:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży*	219,5	212,9
EBIT	18,3	18,6
Marża zysku EBIT	8,3%	8,7%
EBIT skorygowany	18,3	18,6
Marża zysku EBIT skorygowanego	8,3%	8,7%
EBITDA	24,2	18,5
Marża zysku EBITDA	11,0%	8,7%
CFO _{BT}	26,8	9,2
CAPEX	(36,7)	(15,5)
Środki pieniężne na koniec okresu	66,7	63,9
Dług odsetkowy na koniec okresu	(38,1)	(2,8)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	(36,9)	(2,5)
w tym leasing finansowy	(1,2)	(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 przed zapłaconym podatkiem dochodowym;;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

W pierwszym półroczu 2014 roku rynek południowo-wschodniej Europy wygenerował wyższe przychody ze sprzedaży niż w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2013 roku. Wynik EBITDA wzrósł w tym okresie o 5,7 mln PLN do 24,2 mln PLN. Rynek południowo-wschodniej Europy tożsamy jest z grupą Asseco South Eastern Europe (dalej zwaną „ASEE”).

Zarówno przychody, jak i zysk netto Asseco South Eastern Europe w pierwszym półroczu 2014 roku były lepsze niż w analogicznym okresie roku 2013. Wysoką dynamikę wzrostu spółka wykazała również w ujęciu kwartalnym: przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2014 roku wzrosły o 7,5% w porównaniu do drugiego kwartału 2013 roku, zysk netto zwiększył się o 23,7%, a EBITDA wzrósł o 29,0%.

Najdynamiczniej rozwijającym się segmentem spółki był segment rozwiązań w obszarze płatności, który jest również najbardziej zyskowym segmentem. Sprzedaż w segmencie rozwiązań w obszarze płatności wzrosła o blisko 14,4 mln PLN w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku. Wzrost przychodów wynika w dużej części z konsolidacji chorwackiej spółki EŽR Chorwacja, którą ASEE S.A. nabyła 23 października 2013 roku. Niezależnie od wspomnianej akwizycji, przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności rosły w Chorwacji również organicznie (o ok. 4,8 mln PLN). Wyższą sprzedaż w stosunku do roku 2013 zanotowano również w Serbii oraz w Słowenii, gdzie z powodzeniem rozwijany jest outsourcing rozwiązań w obszarze płatności.

Spółce udało się podpisać kilkuletnie kontrakty na infrastrukturę płatniczą, które gwarantowały jej utrzymanie zadowolających marż przez kolejne okresy.

Jednym z perspektywicznych kierunków rozwoju biznesu ASEE, jeśli chodzi o obszar płatności, był outsourcing sprzętu cechujący się zwiększonymi marżami, który jest uzupełnieniem podstawowych usług świadczonych przez ASEE. Spółka zamierza kontynuować rozwój tego kierunku w kolejnych kwartałach. Bardzo dobra sprzedaż usług outsourcingu bilansowała w ubiegłym półroczu słabszą sprzedaż licencji.

W ciągu minionego półrocza Asseco South Eastern Europe rozpoczęła proces reorganizacji Grupy, który szacowany jest na kolejne 18 miesięcy.

Rynek wschodnioeuropejski

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe wypracowane przez segment wschodnioeuropejski:

mln PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży*	62,5	13,1
EBIT	(1,1)	0,2
Marża zysku EBIT	(1,8%)	1,5%
EBIT skorygowany	2,1	0,2
Marża zysku EBIT skorygowanego	3,4%	1,5%
EBITDA	(1,5)	0,4
Marża zysku EBITDA	(2,4%)	3,1%
CFO _{BT}	3,7	(2,9)
CAPEX	(5,1)	(0,3)
Środki pieniężne na koniec okresu	21,0	1,4
Dług odsetkowy na koniec okresu	(0,2)	(0,3)
w tym kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje	-	-
w tym leasing finansowy	(0,2)	(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 przed zapłaconym podatkiem dochodowym;;

CAPEX = wydatki na aktywa trwałe segmentu;

Przychody ze sprzedaży na rynku wschodnioeuropejskim wzrosły w pierwszym półroczu 2014 roku o 49,4 mln PLN w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku. Istotny wpływ na wzrost przychodów miało przejście przez Asseco Poland spółki R-Style Softlab. W minionym półroczu poprawie uległa marża zysku EBIT skorygowanego: z 1,5% w pierwszym półroczu 2013 roku, do 3,4% na koniec czerwca 2014 roku.

Rynek wschodnioeuropejski tożsamy jest przede wszystkim ze spółką R-Style Softlab oraz spółkami Sintagma, Asseco Lietuva, Asseco Georgia oraz Asseco Kazakhstan.

R-Style Softlab rozpoczęła realizację nowych umów i projektów w drugim kwartale 2014 roku. Wystartował pierwszy projekt wdrożenia Credit Assessment System dla nowego klienta Raiffeisen Bank w Rosji, rozpoczęto również realizację systemu raportowania do Banku Centralnego w LetoBank należącego do VTB Bank.

Spółka kontynuowała proces integracji z Grupą Asseco Poland. W pierwszym półroczu 2014 roku zorganizowano m.in. spotkanie dla sektora ubezpieczeniowego, który dotąd nie był obsługiwany przez rosyjską spółkę.

Asseco Kazakhstan, zgodnie ze swoją linią biznesową, koncentrowała się na świadczeniu usług bezpieczeństwa informatycznego, zarządzania informacją oraz świadczenia usług w chmurze przede wszystkim dla sektora publicznego i dużych przedsiębiorstw w sektorze telekomunikacyjnym i energetycznym.

Spółka podpisała umowę z wiodącym bankiem w Kazachstanie – Eurasian Bank na projekt przygotowania bazy danych klientów banku oraz system ich segmentacji i integracji z interfejsem webowym.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa rozpoznała przychody finansowe w wysokości 28,1 mln PLN z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących bony dłużne oraz inne należności od spółki Prokom Investments S.A. w związku z całkowitym rozliczeniem niniejszych należności przez Prokom.

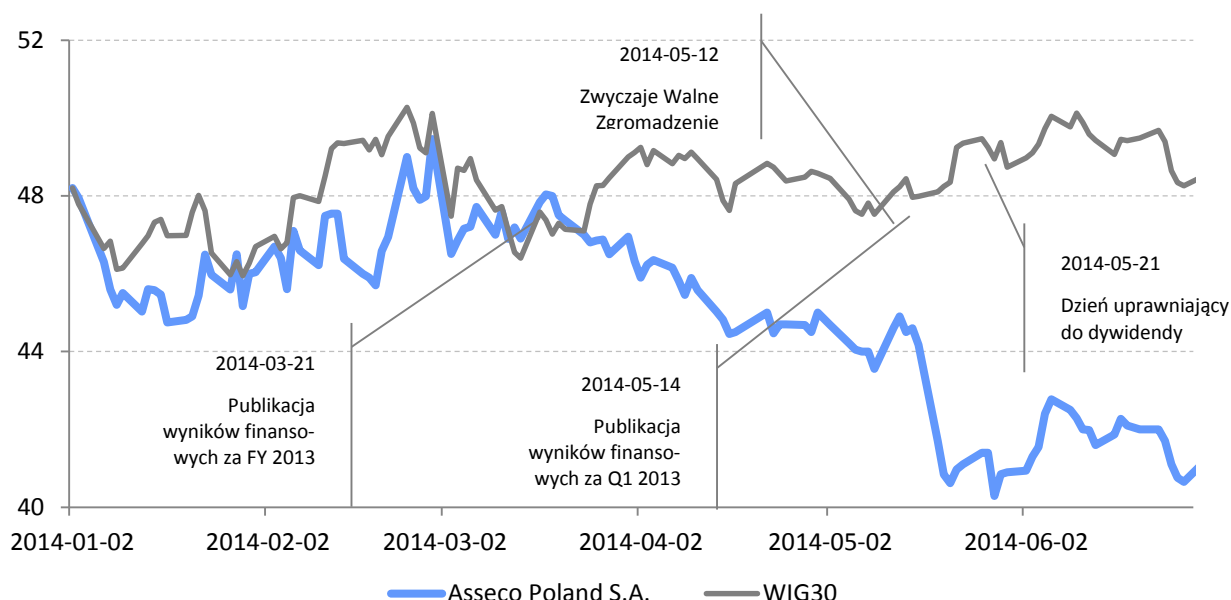
Ponadto Asseco Central Europe a.s., spółka zależna od Asseco Poland S.A., podpisała umowę sprzedaży wszystkich akcji w spółce Slovanet a.s. W wyniku tej umowy, w dniu 27 czerwca 2014 roku kontrola nad spółką Slovanet została utracona. Działalność spółki Slovanet reprezentowała odrębną, ważną linię biznesową Grupy, a tym samym zgodnie z MSSF 5, wyniki spółki zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana. W związku z rozpoznaniem działalności zaniechanej, odpowiedniemu przekształceniu uległy również dane porównywalne. Szczegóły niniejszej transakcji zostały dokładnie opisane w punkcie 4 not objaśniających do raportu półrocznego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

tj. wykorzystując krótkoterminowe linie kredytowe w rachunkach bieżących, kredyty i pożyczki oraz wpływy kapitałowe.

Asseco Poland S.A. na rynku kapitałowym



	2014-01-02	2014-03-31	2014-06-30	Zmiana 6M
Asseco Poland S.A. (PLN)	48,20	46,95	41,13	-14,67%
WIG30 (pkt.)	2 569,68	2 612,52	2 585,55	0,62%
WIG (pkt.)	51 865,89	52 373,47	51 934,94	0,13%
WIG-Info (pkt.)	1 397,57	1 312,10	1 247,43	-10,7%

W pierwszej połowie 2014 roku indeks szerokiego rynku WIG zyskał nieznacznie na wartości, 0,13%. Także niewielki wzrost (0,62%) uzyskał indeks blue-chipów WIG30, który od 2016 roku zastąpi dotychczasowy referencyjny indeks największych spółek, WIG20. Wyraźnie słabiej od rynku zachowywał się indeks zrzeszający spółki z branży IT, WIG-Info, który w pierwszym półroczu 2014 roku stracił ponad 10% na wartości.

Sytuację na rynkach finansowych w ubiegłym półroczu kształtowały przede wszystkim zapowiedzi końca luzowania polityki monetarnej przez amerykański bank centralny FED, co skutkowało odwrótem inwestorów od rynku akcji. Istotnym czynnikiem był również słaby wzrost gospodarczy w Europie oraz brak wyraźnego wzrostu wskaźników makroekonomicznych w Chinach.

W Polsce negatywnie na rynek wpływała reforma emerytalna, której skutkiem jest zmniejszenie aktywów Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE) do dyspozycji. Istotnym, negatywnym czynnikiem były również zawirowania polityczne na Ukrainie.

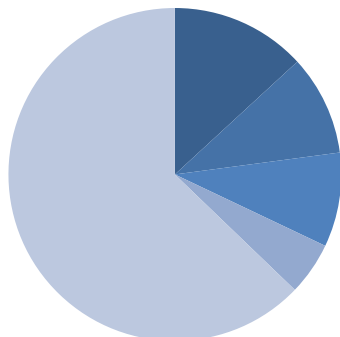
Czynniki wewnętrzne, niezależne od bieżącej działalności, a mogące mieć wpływ na wartość papierów Asseco Poland S.A. to m.in.: podział zysku za rok 2013 (dzień dywidendy uchwalono na 21 maja 2014 roku).

Informacje o akcjach spółki

Łączna liczba akcji	83 000 303
ISIN	PLSFTB00016
GPW	ACP
Reuters	ACPP.WA
Bloomberg	ACP PW

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu w dniu 27 sierpnia 2014 roku



- Aviva OFE Aviva BZ WBK posiada 10 920 000 akcji uprawniających do 13,16% głosów
- Adam Góral posiada 8 083 000 akcji, uprawniających do 9,74% głosów
- PZU OFE posiada 7 600 000 akcji uprawniających do 9,16% głosów
- ING OFE posiada 4 266 558 akcji uprawniających do 5,14% głosów
- Pozostali akcjonariusze posiadają 52 130 745 akcji dających 62,80% głosów

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 27 sierpnia 2014 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 27 sierpnia 2014 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Aviva OFE ¹⁾	10 920 000	13,16%
Adam Góral, Prezes Zarządu ²⁾	8 083 000	9,74%
PZU OFE ¹⁾	7 600 000	9,16%
ING OFE ³⁾	4 266 558	5,14%
Pozostali akcjonariusze	52 130 745	62,80%
	83 000 303	100%

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco Poland S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 30 czerwca 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%
ING OFE	4 119 949	4,96%
Pozostali akcjonariusze	54 656 114	65,85%
	83 000 303	100%

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

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2014 roku tj. na dzień publikacji poprzedniego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 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 NWZA z dnia 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%.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

	27 sierpnia 2014	30 czerwca 2014	31 marca 2014
Jacek Duch – Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 458	31 458	31 458
Adam Góral – Prezes Zarządu	8 083 000	8 083 000	8 083 000
Tadeusz Dyrka – Wiceprezes Zarządu	21 724	21 724	21 724
Robert Smułkowski – Wiceprezes Zarządu	2 212	2 212	2 212

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

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych. 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 przełożyć się 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 niezadawalającą 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 perspektywę 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 perspektywę 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 perspektywę 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 klien-

tów pomocny jest natomiast monitoring prasy branżowej, analiza poprzednich doświadczeń, doświadczeń konkurencji itp.

Ryzyko związane z licencjami informatycznymi

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

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

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Prowadzona przez spółki Grupy Asseco działalność polegająca na produkcji i dostarczaniu oprogramowania oraz realizacji projektów integracyjnych związana jest z ryzykiem wystąpienia szkody po stronie kontrahentów lub końcowych odbiorców usług świadczonych przez kontrahentów na skutek 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 2014 rok

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

Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą kapitałową

W pierwszy półroczu 2014 roku 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.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Opis zmian w powiązaniach kapitałowych został przedstawiony w punkcie III Dodatkowych objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 20 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 16 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie z działalności Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco Poland S.A. dnia 27 sierpnia 2014 roku.

Kontakt

Centrala

Tel: +48 17 888 55 55

Fax: +48 17 888 55 50

e-mail: info@asseco.pl

Dział Relacji Inwestorskich

Paweł Satalecki

Tel: +48 22 574 86 58

e-mail: inwestor@asseco.pl

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASSECO POLAND S.A. DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku



Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Wiceprezes Zarządu



Oświadczenie Zarządu Asseco Poland S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Zarząd Asseco Poland S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, tj. Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o. o Sp.k., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do przygotowania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu 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



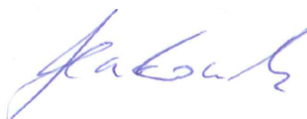
Włodzimierz Serwiński

Wiceprezes Zarządu



Przemysław Sęczkowski

Wiceprezes Zarządu



Robert Smułkowski

Wiceprezes Zarządu



Asseco Poland S.A.

ul. Olchowa 14
35-322 Rzeszów

tel.: +48 17 888 55 55

fax: +48 17 888 55 50

e-mail: info@asseco.pl

www.inwestor.asseco.pl