

Solutions
for demanding
business.



**RAPORT ROCZNY GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Rzeszów, dnia 19 lutego 2018 roku



**LIST PREZESA ZARZĄDU
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

Rzeszów, dnia 19 lutego 2018 roku

Szanowni Akcjonariusze,

2017 rok był najlepszy pod względem wyników finansowych w 10-letniej historii ASEE. Na sukces ten miały wpływ podpisane przez nas nowe regionalne umowy długoterminowe zarówno w bankingu jak i w segmencie płatności, a także poprawa efektywności projektów w segmencie Integracja Systemów. W ciągu całego roku obserwowaliśmy zwiększone zainteresowanie naszą ofertą rozwiązań mobilnych oraz z obszaru uwierzytelniania, a także przetwarzania i autoryzacji kart płatniczych.

W ubiegłym roku rozpoczęliśmy także proces wyodrębniania segmentu Płatności, jako najbardziej dojrzałego i jednolitego w grupie ASEE, do oddzielnej spółki Payten.

Rekordowe wyniki

Przychody Grupy ASEE w całym 2017 roku wyniosły 134,5 mln EUR i były o 3% większe od przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Znacznie wyższa była dynamika wzrostu w obszarze sprzedaży własnych produktów i usług, która wzrosła w porównaniu do 2016 roku o 8%. Najwięcej wzrosły przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności i wyniosły 49,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 9,6% w stosunku do poprzedniego roku. Wyższą sprzedaż osiągnęliśmy przede wszystkim w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi, aczkolwiek obserwowaliśmy także dynamiczny rozwój sprzedaży oferty związanej z przetwarzaniem i autoryzacją kart płatniczych, obecnej w naszym portfolio zaledwie od roku.

Z kolei Segment Rozwiązania w sektorze bankowym zanotował w 2017 roku sprzedaż na poziomie 35,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 7,2% w stosunku do roku poprzedniego głównie dzięki sprzedaży rozwiązań mobilnych i uwierzytelniających. Natomiast w segmencie Integracja systemów udało nam się zwiększyć przychody z własnych rozwiązań o 0,8 mln EUR w porównaniu z poprzednim rokiem przy ogólnym spadku sprzedaży segmentu o 5,5% w stosunku do roku poprzedniego i przychodach na poziomie 48,7 mln EUR.

Nieznaczny wzrost ogólnej sprzedaży w 2017 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym przy jednoczesnej poprawie efektywności zaowocował wzrostem zysku operacyjnego aż o 20%, który osiągnął 15,5 mln EUR. Do poprawy wyników operacyjnych Grupy ASEE w 2017 roku w największym stopniu przyczynił się segment Integracja systemów.

Regionalne długoterminowe umowy

W 2017 roku w obszarze płatności zawarliśmy regionalną umowę na outsourcing około 600 bankomatów dla Addiko Bank w Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowinie, Serbii oraz Czarnogórze, jak również Master Distribution Agreement z Diebold Nixdorf na region Europy Środkowo-Wschodniej. Podpisaliśmy również szereg umów na nasze rozwiązania umożliwiające bankom dostosowanie się do nowych regulacji bankowych, w tym na wdrożenie Asseco IFRS 9 Impairment Solution oraz rozwiązania Basel III.

Nowa firma w grupie Asseco South Eastern Europe

W ramach rozpoczętego procesu wydzielania segmentu Płatności do oddzielnej spółki o nazwie Payten, w ubiegłym roku zarejestrowaliśmy pierwszy podmiot w Chorwacji. Na początku 2018 roku zarejestrowaliśmy podział w Serbii, a także utworzyliśmy spółkę Payten w Macedonii. Procesy podziału są w toku w Rumunii, Turcji oraz w Bośni i Hercegowinie.

Decyzja o wydzieleniu biznesu płatniczego do oddzielnej spółki jest naszą odpowiedzią na zmiany, jakie zachodzą na rynku płatności, który w ostatnich latach rozwija się bardzo dynamicznie, stając się oddzielnym sektorem gospodarki. Jestem przekonany, że dzięki tej zmianie będziemy mogli jeszcze bardziej skupić się na pozyskiwaniu nowego biznesu. Pozwoli nam ona także na większą elastyczność, której oczekują od nas nasi klienci, partnerzy i dostawcy. Spodziewam się, że przyczyni się do dynamicznego wzrostu biznesu płatniczego w całym Asseco, zwiększania rentowności, poszerzania oferty produktowej oraz jeszcze wyższego poziomu świadczonych przez nas usług, a także przyspieszy ekspansję na inne rynki.

Strategiczne kierunki rozwoju

W 2017 roku udział wartości sprzedaży własnych produktów i usług w całości przychodów Grupy ASEE wyniósł 65,8%, podczas gdy w roku poprzednim było to 60,9%. Naszą ambicją od lat jest zwiększanie tego udziału i zamierzamy kontynuować długofalowo strategię koncentrowania się na sprzedaży własnych rozwiązań i usług.

Kolejnym strategicznym kierunkiem rozwoju jest stałe poszerzanie portfela własnych produktów i usług. W 2018 roku będziemy dążyć do rozszerzania oraz wzmocnienia oferty segmentu Rozwiązania w obszarze płatności o nowe usługi i produkty, poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Planujemy m.in. wprowadzenie niezależnej sieci bankomatów MoneyGet w wybranych krajach regionu, m.in. w Chorwacji we współpracy z UniCredit Group, w Czarnogórze, Albanii oraz Serbii.

W segmencie Rozwiązania dla bankowości będziemy nadal wspierać banki w cyfrowej transformacji, czy to poprzez wprowadzanie do naszej oferty innowacyjnych produktów i rozwiązań, jak np. rozwiązanie do sprzedaży produktów bankowych oraz pozyskiwania klientów Digital Origination & Onboarding, czy poprzez oferowanie pakietów rozwiązań umożliwiających dostosowanie się banków do nowych regulacji, jak np. nasz Pakiet PSD2 Enabler pozwalający na dostosowanie się do wymogów dyrektywy PSD II.

Przyglądamy się także nowym rynkom, a w szczególności rynkom wschodzącym takim jak Egipt, gdzie prowadzimy zaawansowane rozmowy z potencjalnymi klientami dla naszego rozwiązania leasingowego LeaseFlex, czy Kazachstan, gdzie widzimy duży potencjał dla naszych produktów uwierzytelniających oraz wiele innych.

Nadal będziemy poprawiać efektywność operacji poprzez lepsze zarządzanie projektami i pełniejsze wykorzystanie zasobów.

Najlepszy rok w historii każdej firmy to wysoka poprzeczka do przeskoczenia w kolejnym roku. Wierzę jednak, że dzięki naszym ekspertom oraz atrakcyjnej, zdywersyfikowanej ofercie produktowej i konkurencyjnej cenie jesteśmy w stanie dalej się rozwijać oraz rosnąć.

Za dobre wyniki w 2017 roku chciałbym podziękować pracownikom grupy ASEE, partnerom i klientom.

Piotr Jeleński

CEO, Group President

Solutions
for demanding
business.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Rzeszów, dnia 19 lutego 2018 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Spis treści	Strona
1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE	6
2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	6
3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	7
4. ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	7
5. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA I GRUPY EMITENTA	8
6. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	8
7. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	12
8. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI I GRUPY	17
9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY	18
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	20
11. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI	21
12. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY ASEE I WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY	22
13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	29
14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	30
15. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	33
16. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	33
17. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA	34
18. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	34
20. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	34
21. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU POŻYCZKACH	34
22. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	35
23. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	35
24. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	35
25. MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	35
26. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	35
27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI	35
28. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	35
29. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	36
30. STRUKTURA AKCJONARIATU	36
31. LICZBA AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	36
32. INFORMACJA O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	37
33. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	37
34. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY	37
35. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	37
36. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	37
37. INFORMACJE W ODNIESIENIU DO EMITENTA	37
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASEE S.A.	39

1. INFORMACJE OGÓLNE O EMITENCIE

Asseco South Eastern Europe S.A. („Jednostka Dominująca” „Spółka”, „Emitent”, „ASEE S.A.”) z siedzibą w Rzeszowie, przy ul. Olchowej 14 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku jako spółka akcyjna.

W dniu 11 lipca 2007 roku dokonano wpisu Spółki w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie pod numerem 0000284571.

Od dnia 28 października 2009 roku Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa Asseco South Eastern Europe („Grupa”, „Grupa ASEE”, „ASEE”) składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna oraz spółek zależnych.

2. CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Asseco South Eastern Europe S.A. zajmuje się działalnością holdingową, polegającą przede wszystkim na zarządzaniu liniami biznesowymi, których działalność koncentruje się w aktualnie należących do Grupy ASEE spółkach z sektora IT z regionu Europy Południowo – Wschodniej i Turcji, a także na inwestowaniu w nowe spółki w tym regionie. ASEE S.A. prowadzi również działalność operacyjną w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania wspierającego kanały komunikacji z klientami i procesy biznesowe (contact center), a także rozwiązań uwierzytelniających.

Grupa ASEE prowadzi działalność w zakresie sprzedaży oprogramowania własnego i obcego, jak również świadczenia usług wdrożeniowych, integracyjnych i outsourcingowych. Grupa dostarcza rozwiązania IT, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, systemy do rozliczania płatności internetowych, usługi procesowania transakcji, jak również prowadzi sprzedaż, outsourcing i obsługę bankomatów i terminali płatniczych oraz świadczy usługi integracyjne i wdrożeniowe systemów i sprzętu informatycznego.

Grupa Asseco South Eastern Europe wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze, stanowiące odzwierciedlenie struktury prowadzonej działalności:

- Rozwiązania w sektorze bankowym,
- Rozwiązania w obszarze płatności,
- Integracja systemów.

Segmenty sprawozdawcze odpowiadają segmentom operacyjnym.

Segment Rozwiązania w sektorze bankowym obejmuje rozwiązanie omnikanalowe pod marką Digital Edge, zaprojektowane do dystrybucji

produktów i usług bankowych za pomocą nowych, alternatywnych kanałów oraz w celu poprawy relacji i komunikacji z klientem, a także zintegrowane centralne systemy bankowe oparte na platformie Oracle i Microsoft, rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportujące do sprawozdawczości obligatoryjnej i informacji zarządczej, jak również systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto Grupa oferuje swoim klientom usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości elektronicznej i cyfrowej transformacji.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności obejmuje kompletne rozwiązania obsługujące płatności dokonywane przy użyciu lub bez użycia kart, przeznaczone zarówno dla instytucji finansowych, jak i niefinansowych. Oferta ASEE obejmuje rozwiązania dla handlu elektronicznego (NestPay®, MSU, Paratika), płatności mobilnych (mPOS, HCE), przetwarzania kart płatniczych oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi POS. Grupa dostarcza oprogramowanie oraz usługi, a także bankomaty i terminale płatnicze oferowane również w „modelu outsourcingowym” umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą.

W segmencie Integracja systemów Grupa ASEE świadczy usługi na rzecz sektorów finansowego, przemysłowego i publicznego w ramach następujących linii biznesowych: rozwój infrastruktury IT, wdrożenia i usługi wsparcia, zapewnienie ciągłości procesów biznesowych, automatyzacja działalności oraz rozwój oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta. W segmencie tym prezentowana jest również grupa własnych rozwiązań ASEE. Dotyczy to między innymi rozwiązania contact center LIVE, rozwiązania służącego zarządzaniu treścią BPS oraz rozwiązania służącego do zarządzania cyklem życia aktywów Fidelity. Ponadto, w ramach segmentu Integracja systemów, oferowane jest rozwiązanie LeaseFlex, służące do kompleksowego zarządzania cyklem życia produktów leasingowych i aktywów.

3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 19 lutego 2018 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiały się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd	Komitet Audytu
Jozef Klein	Piotr Jeleński	Artur Kucharski
Adam Góral	Miljan Mališ	Adam Pawłowicz
Jacek Duch	Miodrag Mirčetić	Jacek Duch
Artur Kucharski	Marcin Rulnicki	
Adam Pawłowicz		

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie organów nadzorujących i zarządzających Spółki:

Z dniem 30 marca 2017 roku wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej ASEE S.A. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Artura Kucharskiego na członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji, na okres od dnia 31 marca 2017 roku do dnia 31 marca 2022 roku. Wykonując swoje uprawnienia statutowe, akcjonariusze Spółki – Asseco Poland oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju – powołali ponadto w skład Rady Nadzorczej kolejnej kadencji następujące osoby: Adama Górala, Gabriellę Żukowicz, Jozefa Klein oraz Jacka Ducha. Jan Dauman oraz Przemysław Sęczkowski nie zostali powołani na kolejną kadencję w Radzie Nadzorczej.

W dniu 15 maja 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jozefa Klein na Przewodniczącą Rady Nadzorczej ASEE S.A., a Pana Adama Górala na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej ASEE S.A.

Ponadto, Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie: Artur Kucharski – Przewodniczący Komitetu Audytu, Gabriela Żukowicz oraz Jacek Duch – Członkowie Komitetu Audytu.

W dniu 15 maja 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu na nową, wspólną, pięcioletnią kadencję od dnia 12 lipca 2017 do dnia 12 lipca 2022 roku. Na nową kadencję powołano członków dotychczasowego Zarządu.

W dniu 17 października 2017 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Gabrieli Żukowicz z członkostwa w Radzie Nadzorczej ASEE S.A. ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku.

W dniu 17 października pan Adam Pawłowicz został powołany przez Asseco Poland S.A. na Członka Rady Nadzorczej obecnej, wspólnej kadencji tj. do dnia 31 marca 2022 roku, ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku.

W dniu 18 października 2017 roku został zmieniony skład Komitetu Audytu. Wobec rezygnacji Pani Gabrieli Żukowicz z członkostwa w Radzie Nadzorczej, do składu Komitetu Audytu został powołany Pan Adam Pawłowicz.

W okresie od dnia 31 grudnia 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 19 lutego 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

4. ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na

zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

Nazwa pełna jednostki	Nazwa skrócona na potrzeby sprawozdania	Kraj, w którym jednostka została zarejestrowana	Procentowy udział w kapitale/ głosach	
			31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Asseco South Eastern Europe S.A.	ASEE S.A.	Polska		
Asseco SEE s.r.l. (Bukareszt)	ASEE Rumunia	Rumunia	100,00%	100,00%
Asseco s.r.l. MOLDOVA	ASEE Mołdawia	Mołdawia	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o., Beograd	ASEE Serbia	Serbia	100,00%	100,00%
E-Mon d.o.o., Podgorica	E-Mon, Czarnogóra	Czarnogóra	75,00%	75,00%
eMS d.o.o., Beograd	eMS, Serbia	Serbia	100,00%	100,00%
Multicard d.o.o., Beograd	Multicard, Serbia	Serbia	45,00%	45,00%
Chip Card a.d., Beograd	Chip Card Serbia	Serbia	92,50%	85,02%
Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb)	ASEE Chorwacja	Chorwacja	100,00%	100,00%
Payten d.o.o. (Zagrzeb)	Payten Chorwacja	Chorwacja	100,00%	n/d
Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)	ASEE Kosowo	Kosowo	100,00%	100,00%
Asseco SEE Sh.p.k., Tirana	ASEE Albania	Albania	100,00%	100,00%
Asseco SEE Teknoloji A.Ş. (Istambul)	ASEE Turcja	Turcja	100,00%	100,00%
NestPay Odeme Hizmetleri A.Ş.	ASEE NestPay	Turcja	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o. (Lublana)	ASEE Słowenia	Słowenia	100,00%	100,00%
Asseco SEE DOOEL, Skopje	ASEE Macedonia	Macedonia	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o. (Sarajewo)	ASEE BiH	Bośnia i Hercegowina	100,00%	100,00%
Asseco SEE o.o.d., Sofia	ASEE Bułgaria	Bułgaria	100,00%	100,00%
Asseco SEE d.o.o., Podgorica	ASEE Czarnogóra	Czarnogóra	100,00%	100,00%

W dniu 19 grudnia 2017 roku Zarząd ASEE S.A. powziął informację od Asseco International a.s., z siedzibą w Bratysławie („AI”) o wniesieniu, w dniu 14 grudnia 2017 roku, do AI przez Asseco Poland S.A., aportu niepieniężnego w postaci 26 494 676 akcji Spółki w zamian za objęcie przez Asseco Poland S.A. akcji wyemitowanych przez AI.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku AI (jednostka dominująca wyższego szczebla) posiada 26 494 676 akcji Spółki, stanowiących 51,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 494 676 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 51,06% ogólnej liczby głosów. Jednostką Dominującą w stosunku do Asseco International a.s. jest Asseco Poland S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Asseco Poland S.A. nie posiadała akcji Spółki, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała 55,34% akcji ASEE S.A.

W strukturze Grupy spółka E-Mon Czarnogóra od dnia 1 listopada 2016 roku traktowana jest jako spółka zależna i konsolidowana metodą pełną. Do dnia objęcia kontroli przez ASEE Serbia spółka traktowana była jako spółka współzależna i ujmowana metodą praw własności zgodnie z MSSF 11.

Multicard Serbia jest jednostką stowarzyszoną, ujmowaną metodą praw własności. Do dnia 30 września 2013 roku Multicard Serbia była traktowana jako jednostka zależna i konsolidowana metodą pełną.

Pozostałe spółki z Grupy są traktowane jako podmioty zależne i konsolidowane metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach wchodzących w skład Grupy ASEE jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

5. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA I GRUPY EMITENTA

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy ASEE:

Połączenie EMS d o.o. z ASEE Serbia

W dniu 20 stycznia 2017 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki ASEE Serbia (spółka przejmująca) oraz EMS d o.o. Serbia (spółka przejmowana). Powyższe połączenie pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy ASEE.

Nabycie akcji Chip Card a.d. (Serbia)

W dniu 26 maja 2017 roku ASEE Serbia nabyła dodatkowe 7,49% akcji Chip Card, zwiększając swój udział w tej spółce z 85,02% do 92,5%.

Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących wyniosły 163 tys. EUR (702 tys. PLN).

Wydzielenie Payten d.o.o., Zagreb (Payten Chorwacja)

W dniu 19 września 2017 roku zarejestrowane zostało wydzielenie z ASEE Chorwacja nowej spółki Payten Chorwacja. W wyniku podziału powstały dwa odrębne podmioty prowadzące działalność w obszarze płatności oraz pozostałe operacje.

Wydzielenie nowej spółki w Chorwacji jest elementem szerszego procesu formalnego wyodrębnienia usług płatniczych do niezależnej struktury organizacyjnej, który został opisany w punkcie poniżej.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy ASEE oraz zmiany w strukturze Emitenta.

6. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY

ASEE S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, koncentrując się na zarządzaniu Grupą oraz poszerzaniu jej zasięgu geograficznego i produktowego (działalność holdingowa). Prowadzi również działalność operacyjną w zakresie sprzedaży usług i oprogramowania wspierającego kanały komunikacji z klientami i procesy biznesowe (contact center), a także rozwiązań uwierzytelniających..

W związku z tym, że Jednostka Dominująca prowadzi głównie działalność holdingową, kierunki rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy ASEE.

W 2018 roku Grupa zamierza skoncentrować się na:

- Dalszej pracy nad ekonomicznym i organizacyjnym uniezależnianiem każdego z segmentów operacyjnych Grupy ASEE,
- Wyodrębnieniu w ramach Grupy ASEE niezależnej struktury organizacyjnej, do której przeniesione zostaną operacje segmentu Rozwiązania w obszarze płatności,
- Rozszerzaniu oraz wzmocnieniu oferty segmentu Rozwiązania w obszarze płatności o nowe usługi i produkty, poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje,
- Dalszym zwiększaniu udziału własnych produktów i usług w strukturze sprzedaży Grupy ASEE,
- Podnoszeniu wartości sprzedaży poprzez wchodzenie na nowe rynki, rozumiane zarówno jako nowe geografie jak i rynki w ramach obecnego obszaru działania Grupy, gdzie ASEE nie było dotąd obecne ze swoimi produktami,
- Poprawianiu efektywności operacji poprzez lepsze zarządzanie projektami i pełniejsze wykorzystanie zasobów.

Od Holdingu luźno powiązanych spółek do Korporacji

Grupa ASEE powstała poprzez akwizycję oraz integrację spółek IT operujących na rynkach południowo-wschodniej Europy oraz w Turcji.

W efekcie działań mających na celu pogłębianie integracji nabywanych podmiotów, ASEE z luźnej federacji spółek przekształciła się w spójną strukturę korporacyjną o kilkuwymiarowej strukturze zarządzania opartej o:

1. Geografie
2. Produkty/kompetencje
3. Funkcje (sprzedaż, R&D, operacje, HR, marketing, finanse)

Wymiar Geograficzny zarządzania oparty jest na strukturach krajowych.

Wymiar Kompetencyjny oparty jest o główne segmenty biznesowe:

- Rozwiązania w obszarze płatności
- Rozwiązania w sektorze bankowym
- Integracja systemów (w tym sprzedaż własnych rozwiązań jak i usług i rozwiązań zewnętrznych dostawców)

Wymiar Funkcyjny jak i Kompetencyjny wraz z odpowiednimi standardami jest scentralizowany i obejmuje wszystkie geografie.

Organizacja zorientowana na Sprzedaż

Już od kilku lat głównym zadaniem działu Sprzedaży ASEE pozostaje rozwój nowych rynków oraz większe wsparcie najbardziej obiecujących produktów i rozwiązań.

Kontynuowane są inwestycje w zasoby konieczne do obsługi międzynarodowych klientów obecnych w regionie działania ASEE i posiadających scentralizowane struktury.

Dużym wyzwaniem jest włączenie w proces sprzedaży i wsparcia sprzedaży wybranych osób spoza działów sprzedaży, takich jak szefowie linii biznesowych, szefowie produktów itp. Następuje to stopniowo, między innymi poprzez szkolenia i dodatkowe procesy zwiększające współpracę w Grupie.

Dodatkowym wyzwaniem na 2018 rok jest wzmocnienie zasobów zorientowanych na rozwój biznesu poza terytorium Europy Południowo-Wschodniej.

Poprawa efektywności Operacji

Jednym z kluczowych elementów wprowadzania funkcjonalnego wymiaru zarządzania Grupą jest ujednolicenie standardów w zakresie zarządzania projektami oraz zasobami wdrożeniowymi.

W ramach tego procesu wprowadzono nowe oraz ujednolicono już działające narzędzia wykorzystywane

w zarządzaniu projektami i w mierzeniu efektywności wykorzystania zasobów. We współpracy ze Sprzedażą oraz szefami segmentów produktowych zweryfikowano nakłady na rozwój produktów, co pomogło zrationalizować budżet na rozwój oprogramowania poprzez koncentrację na produktach o strategicznym znaczeniu dla Grupy.

Nadchodzący czas będzie kluczowy dla dalszego wdrażania standardów w tym obszarze jak i wyznaczania celów opartych o wybrane wskaźniki efektywności operacyjnej. Celem jest eliminacja nierentownych projektów oraz zwiększenie dochodowości własnych usług.

Koncentracja na strategicznych produktach i usługach

W procesie dalszego rozwoju ASEE, Zarząd planuje wciąż skupiać się na rozbudowie i zwiększaniu znaczenia portfela własnych produktów i usług. Oznacza to między innymi konieczność większej koncentracji na kluczowych dla Grupy kompetencjach, co może z kolei pociągnąć za sobą potrzebę rezygnacji z oferowania wybranych rozwiązań, których znaczenie nie jest dla ASEE strategiczne.

Zarząd ASEE zamierza kontynuować prace nad budową portfela rozwiązań w obrębie każdego z segmentów operacyjnych, w których obecnie działa Grupa posiłkując się w wybranych obszarach rozwiązaniami spoza oferty ASEE.

W dłuższym okresie Grupa planuje oferować w skali globalnej kilka kluczowych rozwiązań, w obszarach, w których kompetencje ASEE pozwalają konkurować z największymi dostawcami na rynku.

Niezależnie od planów koncentracji na kluczowych produktach, Zarząd zamierza wykorzystać silną pozycję ASEE w regionie, posiadaną ekspertyzę oraz dobry kontakt z regionalnymi klientami, aby równolegle budować kompetencję profesjonalnego doradcy i usługodawcy dla istotnych klientów Grupy.

Strategiczne kierunki rozwoju

Koncentracja na rozwoju strategicznych produktów pozwala na osiągnięcie większej dynamiki wzrostu przychodów z rozwiązań własnych. Jest to jeden ze strategicznych celów, jakie stawia sobie Grupa i już od kilku lat widoczne są oznaki poprawy w tym obszarze.

W roku 2017 udało się zwiększyć udział przychodów z rozwiązań własnych w strukturze sprzedaży Grupy. Oprogramowanie i usługi własne przyniosły ASEE ponad 375 mln PLN, co oznacza wzrost o 8% w stosunku do roku 2016. Sprzedaż rozwiązań własnych stanowiła 66% całości przychodów Grupy. Liczymy, że w ciągu roku 2018 wartość przychodów z rozwiązań własnych będzie nadal rosła.

Osiągnięcie większej dynamiki wzrostu sprzedaży rozwiązań własnych, w ocenie Zarządu, wymaga zwiększenia udziału przychodów z rynków poza obecnym obszarem działania Grupy ASEE. W dłuższej perspektywie Spółka planuje rozwijać sprzedaż poza Europą Południowo-Wschodnią i Turcją przede wszystkim poprzez tworzenie sieci współpracujących z ASEE partnerów. W latach 2015-2017 Grupa realizowała projekty między innymi we Włoszech, Maroku, Egipcie, Kazachstanie oraz w Arabii Saudyjskiej. W roku 2018 Zarząd planuje kontynuować działania sprzedażowe na rynkach poza Europą Południowo-Wschodnią i Turcją. Jako szczególnie perspektywiczny Zarząd wciąż ocenia rynek włoski.

Spośród rynków, na których obecnie funkcjonuje Grupa, największy potencjał wzrostu wydaje się mieć rynek turecki oraz rumuński i w tych właśnie krajach rozwój ASEE w najbliższych latach powinien być bardziej dynamiczny. Grupa będzie również pracować nad wzmocnieniem swojej pozycji w Słowenii oraz Bułgarii.

Celem strategicznym ASEE pozostaje osiągnięcie pozycji jednego z trzech największych i najbardziej rozpoznawalnych graczy na każdym z rynków, na których Grupa prowadzi swoje operacje.

Plany dla poszczególnych segmentów operacyjnych

W segmencie **Rozwiązania w sektorze bankowym** plany na najbliższy rok zakładają przede wszystkim selektywne inwestycje w rozwój wybranych produktów, a także dalszą odbudowę pozycji tego segmentu w Rumunii oraz kontynuację rozwoju w Bośni i Hercegowinie oraz w Słowenii i Bułgarii.

Po gruntownej przebudowie zespołu w Rumunii w ostatnich latach, rok 2017 przyniósł poprawę wyników finansowych segmentu. Zarząd ASEE liczy, że jest to trwały trend a wyniki segmentu w Rumunii będą się poprawiać również w roku 2018 i w kolejnych latach. Spośród krajów, w których dopiero rozwijane są kompetencje w zakresie bankowości najbardziej perspektywiczne wydają się Słowenia oraz Bułgaria. W Słowenii ASEE podpisała znaczący kontrakt na wdrożenie centralnego systemu bankowego wraz z usługami utrzymania i wsparcia na rzecz Nova Kreditna Banka Maribor. W Bułgarii w ostatnim czasie Grupa ASEE zdobyła kilka nowych referencji przeprowadzając wdrożenia dla bułgarskich oddziałów międzynarodowych grup bankowych.

Największą operacją segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym pozostaje Serbia. Tam też prowadzone są najbardziej intensywne prace nad rozwojem nowych produktów, w tym przede wszystkim nad rozwiązaniami wielokanałowego dostępu do bankowości (omnichannel – Digital Edge),

o które często pytają ostatnio klienci ASEE w regionie. Plany rozwojowe Grupy ASEE obejmują również inwestycje w rozwiązania sprzedażowe (Digital Origination), rozwiązania mobilne i systemy zabezpieczeń opracowywane w Chorwacji, oraz w pochodzący z Turcji system zapobiegający nadużyciom w transakcjach finansowych.

Niezależnie od kraju pochodzenia, każde z oferowanych przez ASEE rozwiązań dostępne jest w całym regionie. Rozwiązania mobilne, systemy zabezpieczeń czy oprogramowanie zapobiegające nadużyciom mogą być oferowane niezależnie, a także jako uzupełnienie oferty ASEE przy większych projektach, takich jak centralne systemy bankowe, czy rozwiązania wielokanałowego dostępu do bankowości (Digital Edge). W przypadku krajów poza regionem działania ASEE, segment stara się pozyskać lokalnych partnerów biznesowych i poprzez ich sieci sprzedaży oferować własne rozwiązania.

Kolejnym elementem, który może mieć wpływ na wyniki segmentu w 2018 roku jest planowana poprawa efektywności operacji. Wspomniane powyżej prace nad jakością zarządzania projektami oraz efektywnością wykorzystania zasobów powinny przełożyć się na wzrost rentowności w całym segmencie.

Segment **Rozwiązania w obszarze płatności** Zarząd ocenia jako najbardziej dojrzały i jednolity spośród wszystkich linii biznesowych działających obecnie w obrębie ASEE. W związku z tym podjęto decyzję o formalnym wydzieleniu segmentu do osobnej struktury organizacyjnej. W praktyce oznacza to, że po reorganizacji segment będzie wciąż funkcjonował w Grupie ASEE, ale w wyodrębnionej formalnie strukturze organizacyjnej. Pozwoli to dodatkowo zwiększyć niezależność segmentu od pozostałych linii biznesowych. Wyodrębniony segment Rozwiązania w obszarze płatności będzie działał pod marką Payten.

W trakcie 2017 roku udało się sfinalizować wyodrębnienie segmentu do osobnej spółki Payten w Chorwacji. Na początku 2018 roku zarejestrowano podział w Serbii, a także utworzono spółkę Payten w Macedonii. Procesy podziału są w toku w Rumunii, Turcji oraz w Bośni i Hercegowinie. Pozostałe spółki ASEE nie zostaną podzielone, a ich operacje zostaną w całości włączone do struktur Payten, bądź pozostaną w obecnej strukturze, w zależności od dominującego rodzaju działalności w danej spółce. Przeniesienie zasobów segmentu Rozwiązania w obszarze płatności do osobnej struktury organizacyjnej powinno zakończyć się w trakcie 2018 roku.

Poza formalnym wyodrębnieniem segmentu w strukturze organizacyjnej ASEE, strategiczne plany tej linii biznesowej obejmują przede wszystkim rozszerzenie oferty segmentu o nowe produkty i usługi tak, aby w sposób kompleksowy obsługiwać proces płatności zarówno fizycznych jak i wirtualnych. Rozwój oferty może odbywać się w sposób organiczny, a także poprzez potencjalne akwizycje podmiotów o odpowiednim profilu.

Całość rozwiązań oferowanych w ramach segmentu dzieli się obecnie na cztery linie biznesowe: usługi związane z utrzymaniem terminali płatniczych i bankomatów, rozwiązania wspierające eCommerce, przetwarzanie transakcji płatniczych oraz płatności mobilne.

Usługi związane z utrzymaniem terminali płatniczych i bankomatów wciąż mają największy udział w strukturze sprzedaży segmentu. Najistotniejszymi rynkami dla tego rodzaju działalności pozostają Serbia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Rumunia, Macedonia, Słowenia i Czarnogóra. Poza tym ASEE konsekwentnie buduje pozycję na rynkach Albanii i Kosowa oraz próbuje wzmocnić swoją pozycję w Bułgarii. Pion obsługi fizycznych płatności uzupełnia swój model sprzedaży oferując oprócz tradycyjnej dostawy i utrzymania sprzętu również pełen outsourcing procesu płatności. Działania te przekładają się na większe bezpieczeństwo i przewidywalność biznesu, a także dają Grupie ASEE przewagę konkurencyjną nad lokalnymi firmami. W 2018 roku Spółka planuje ponadto w inwestycje w niezależne sieci bankomatów, szczególnie w Chorwacji i w Serbii, w tym w sieci oferujące usługę wymiany walut (DCC).

Pion oferujący systemy do rozliczania płatności internetowych opiera się na rozwiązaniu NestPay®, stąd Turcja pozostaje obecnie największym rynkiem dla tych produktów. Strategia sprzedażowa dla produktów rozliczających płatności internetowe zakłada koncentrację na oferowaniu tego rozwiązania w modelu outsourcingowym. Przychody ze sprzedaży są uzależnione od liczby sprzedawców detalicznych obsługiwanych przez bank będący klientem ASEE oraz od wolumenu transakcji. Zarząd ocenia, że dynamika wzrostu liczby sprzedawców detalicznych obsługiwanych za pośrednictwem banków będzie maleć. W odpowiedzi na ten trend Zarząd poszukuje nowych źródeł przychodów w obszarze rozliczania płatności internetowych. W oparciu o doświadczenia z NestPay® zbudowano rozwiązania Merchant Safe Unipay (MSU), które służy bezpiecznemu przechowywaniu danych kart kredytowych klientów witryn internetowych oraz Paratika, które rozlicza płatności internetowe i skierowane jest bezpośrednio do sprzedawców detalicznych.

W sierpniu 2016 roku turecka spółka ASEE uzyskała licencję na prowadzenie tej działalności. W trakcie 2017 roku zrealizowano pierwsze wdrożenia rozwiązania Paratika i rozpoczęto regularną obsługę pozyskanych klientów. Obecnie wysiłki lokalnego zespołu koncentrują się na pozyskiwaniu kolejnych klientów i zwiększaniu liczby obsługiwanych transakcji, co powinno przełożyć się na poprawę wyników finansowych projektu.

Pozostałe dwie linie biznesowe nie mają jeszcze istotnego udziału w strukturze sprzedaży segmentu. Celem Zarządu jest rozwój usług związanych z przetwarzaniem i autoryzacją transakcji płatniczych (Processing), a także usług związanych z mobilnymi płatnościami, w tym technologią HCE i zwiększanie ich znaczenia dla segmentu. Rozwiązania w obszarze płatności. Realizując założenie opisane powyżej, w trakcie 2016 roku ASEE przejęła kontrolę nad spółką Chip Card, która oferuje usługi w zakresie przetwarzania i autoryzacji transakcji płatniczych. W ciągu 2016 oraz 2017 roku ASEE podpisała kilka kontraktów z nowymi klientami, wykorzystując infrastrukturę i doświadczenie Chip Card. Zarząd zakłada, że wzrost sprzedaży tej linii biznesowej będzie kontynuowany w kolejnych latach.

Rozwój segmentu **Integracja systemów** polegać będzie przede wszystkim na zwiększaniu obecności w poszczególnych krajach regionu, głównie w obszarze własnych rozwiązań. Obecnie w segmencie Integracja systemów promowane są własne rozwiązania o dużym potencjale, które zdaniem Zarządu są przygotowane do sprzedaży w całym regionie ASEE, również poza krajem pochodzenia. Grupa planuje ponadto zwiększyć udział rozwiązań przygotowywanych na indywidualne zlecenie dużych klientów, głównie z sektora administracji publicznej, wykorzystując w innych krajach doświadczenia zdobyte w tej dziedzinie w Macedonii i w Serbii. ASEE wciąż rozwija kompetencje w zakresie realizowania projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej, zarówno w ramach programów akcesyjnych, jak i środków strukturalnych.

7. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

ROZWIĄZANIA W SEKTORZE BANKOWYM

Oferta Asseco SEE w segmencie rozwiązań w sektorze bankowym obejmuje rozwiązanie omnikanalowe przeznaczone do dystrybucji produktów i usług bankowych za pomocą nowych, alternatywnych kanałów oraz w celu poprawy relacji i komunikacji z klientem, a także zintegrowane centralne systemy bankowe oparte na platformie Oracle i Microsoft, rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportowania zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz systemy do raportowania informacji zarządczej, jak również systemy zarządzania ryzykiem. Ponadto naszym klientom oferujemy usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości elektronicznej i cyfrowej transformacji. Poniżej prezentujemy podstawowe produkty.

Omnikanalowa sprzedaż i usługi

Digital Edge

Digital Edge jest platformą bankowości elektronicznej zapewniającą klientom banku wielokanałowy dostęp do produktów i usług banku. Dzięki rozwiązaniu Digital Edge bank może zwiększyć aktywność oraz lojalność dotychczasowych klientów, a także efektywnie pozyskiwać nowych. Digital Edge obejmuje kanały widoczne dla klientów banku, panel administracyjny widoczny dla pracowników banku oraz oprogramowanie, które łączy platformę ze wszystkimi systemami back-end banku. Digital Edge zapewnia obsługę 24x7 niezależnie od dostępności systemu back-end dzięki kolejkowaniu zainicjowanych transakcji do późniejszej realizacji. Spośród kanałów online Digital Edge jest kompatybilny z następującymi kanałami: **Mobile**/Tablet, **Digital Edge Web**, bankomatami, mediami społecznościowymi (Facebook), a także kanałem **Chatbot**. Ponadto Digital Edge spełnia wymagania nowej dyrektywy w sprawie usług płatniczych PSD2 w zakresie uwierzytelniania klienta oraz transakcji, monitorowania nadużyć, a także dostarcza otwarte interfejsy API umożliwiające dostęp do informacji o rachunku oraz inicjowanie płatności.

Digital Origination

Digital Origination to oprogramowanie pozwalające na pełną elastyczność w sprzedaży produktów bankowych, usług oraz pakietów, a także analizę kredytową, umożliwiającą szybkie wprowadzanie produktów na rynek i całkowitą kontrolę oraz przejrzystość procesu wnioskowania zarówno w oddziałach banku jak i w kanałach samoobsługowych. Dzięki otwartej architekturze oraz nowoczesnej technologii, oprogramowanie przyczynia się do przyspieszenia procesu transformacji cyfrowej, umożliwiając innowacje oraz integrację rozwiązań innych dostawców. Digital Origination zapewnia jednolity komfort użytkownika na ekranach wszystkich rozmiarów – desktopie, tablecie i komórce.

Experience Frontline

Experience Frontline (moduły Experience Branch, Experience Customer Insight, Experience Loan Origination) to pakiet oprogramowania wspierający sprzedaż i usługi banku w kanałach obsługi klienta takich jak sieć oddziałów banku, agencje zewnętrzne i centra obsługi klienta. Platforma posiada bogaty interfejs użytkownika, trójwarstwową architekturę, silną i elastyczną weryfikację poprawności danych wejściowych, wysokie standardy bezpieczeństwa, wsparcie w wielu językach, uwzględnia kontekst, charakteryzuje się zestawem wspólnych funkcji dla stanowisk pracy oraz szerokim zakresem opcji integracyjnych. Rozwiązania te zostały opracowane przy użyciu modelu domenowego, opartego na dopasowanych narzędziach IBM IFW, co jest zgodne z najlepszymi światowymi praktykami w obszarze bankowości.

Experience Customer Analytics

Experience Customer Analytics to rozwiązanie zawierające zestaw modeli analitycznych i prognostycznych, wspomagający banki w pozyskiwaniu nowych oraz utrzymaniu dotychczasowych klientów, jak również w zwiększaniu rentowności banków dzięki dopasowanym w czasie kampaniom i ofertom, które zwiększają lojalność klientów i ulepszają ich relacje z bankiem. Experience Customer Analytics umożliwia zwiększenie efektywności kampanii oraz ofert marketingowych. Podejście wielokanałowe pozwala na integrację oraz unifikację kampanii na wszystkich kanałach banku. Zastosowanie uczenia maszynowego oraz modeli prognostycznych umożliwia użytkownikom poleganie nie tylko na własnej wiedzy eksperckiej, ale także na prognozach dostępnych dzięki współczesnym technologiom.

PFM

PFM (Personal Finance Management) to zaawansowane rozwiązanie online do zarządzania finansami osobistymi, które umożliwia klientom bankowości internetowej zarządzanie swoimi finansami, od śledzenia i prowadzenia analizy dochodów osobistych, poprzez automatyczną kategoryzację wszystkich transakcji, planowanie wydatków i dochodów, aż po otrzymywanie pomocy finansowej i rekomendacji.

Operacje bankowe

W segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym ASEE oferuje trzy różne centralne systemy bankowe. Dwa z nich bazują na platformie Oracle (**Absolut i Bapo**), a jeden na platformie Microsoft (**Pub2000**).

Systemy na platformie

Oracle:

- Absolut
- Bapo

Absolut to systemem aplikacji zaprojektowanych do wspierania działalności finansowo-bankowej. System składa się z głównego modułu oraz z kilku dodatkowych modułów takich jak: bankowość internetowa, system informacji zarządczej, zarządzania kartami, zarządzanie ubezpieczeniami. Ponadto zawiera aplikację zwaną *Absolut leasing*, która służy do prowadzenia firm leasingowych.

Bapo jest zintegrowanym centralnym systemem bankowym wyposażonym w liczne rozwiązania funkcjonujące na styku z klientami (*front-end*), zoptymalizowanym pod kątem banków detalicznych i komercyjnych prowadzących działalność w Europie Południowo-Wschodniej.

Systemy na platformie

Microsoft:

- Pub2000

Pub2000 jest zintegrowaną aplikacją dla bankowości detalicznej i korporacyjnej. Funkcja *Product Factory* (Fabryka Produktów) sprawia, że jest wyjątkowym rozwiązaniem na rynku, ponieważ umożliwia generowanie nowych produktów i usług bankowych oraz definiowanie lub zmienianie przebiegu procesów bez zmiany aplikacji.

Oprócz centralnych systemów bankowych, w ramach segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym ASEE oferuje rozwiązania **Experience Treasury** oraz **Experience Collateral Management**.

Experience Treasury

Experience Treasury jest zaawansowanym rozwiązaniem front, middle oraz back office zaprojektowanym tak, aby zaspokoić wszelkie potrzeby operacji skarbcowych w nowoczesnym środowisku. Rozwiązanie przyczynia się do zwiększania ogólnej rentowności banku przy jednoczesnym precyzyjnym przewidywaniu zagrożeń oraz planowaniu zgodnie z obowiązującymi międzynarodowymi i lokalnymi regulacjami.

Experience Collateral Management

Experience Collateral Management to rozwiązanie, którego głównym celem jest umożliwienie bezpiecznej rejestracji i alokacji wszelkiego rodzaju zabezpieczeń stosowanych na pokrycie ryzyka kredytowego w celu zapewnienia kontroli oraz ograniczania tego ryzyka. Co więcej, aplikacja oferuje aktualizację godzinowej wyceny aktywów stanowiących zabezpieczenie, usprawnienie przepływu procesów oraz zadań, automatyczne powiadamianie oraz pakiet do szczegółowego raportowania jak również alokację za pomocą różnych metodologii i algorytmów dystrybucyjnych.

Ryzyko i zgodność

Tezauri

Tezauri™ stanowi zintegrowane rozwiązanie bankowe w zakresie Business Intelligence, które umożliwia zarządzanie ryzykiem, ocenę kredytową poprzez zintegrowany system ocen punktowych (*scoring*) i analizę rentowności, nadzór nad zgodnością z obowiązującymi regulacjami w zakresie prawa jak również rozwiązania w zakresie wdrażania.

Experience Scoring

Experience Scoring jest rozwiązaniem wspierającym banki w automatyzacji ważnych decyzji operacyjnych przy zastosowaniu modeli prognostycznych. Dzięki prostemu, lecz silnemu środowisku, łatwemu dostępowi do danych oraz zastosowaniu najlepszych praktyk, rozwiązanie umożliwia kompleksowe zarządzanie modelami prognostycznymi poczynając od ich tworzenia, poprzez ich ciągłą weryfikację oraz monitoring aż do korekty modelu i wycofania.

Experience Funds Transfer Pricing

Experience™ Funds Transfer Pricing umożliwia bankom oraz innym instytucjom finansowym lepsze rozumienie wyników firmy na wszystkich poziomach działalności oraz wykorzystanie wszystkich możliwości biznesowych, przez co zwiększenie rentowności firmy. Experience FTP jest dostosowany do potrzeb rynków Europy Południowo-Wschodniej. Dzięki elastycznym modelom finansowania, integracji z Tezauri BDW czy dowolnym zewnętrznym źródłem danych, a także szczegółowym raportom opartym na spersonalizowanych czynnikach rentowności Experience FTP stanowi efektywne i solidne rozwiązanie dla dowolnej instytucji finansowej.

AML

AML (Anti-Money Laundering) to zintegrowane rozwiązanie do wykrywania i przeciwdziałania praniu pieniędzy. Umożliwia monitorowanie oraz szybkie, precyzyjne i terminowe zgłaszanie transakcji według określonych parametrów, a także rozpoznawanie transakcji, które mogą być transakcjami do zalegalizowania nielegalnych pieniędzy, jak również ich terminowe zapobieganie celem przeciwdziałania praniu pieniędzy.

Asseco Impairment Solution

Asseco Impairment Solution jest zaawansowanym narzędziem do zarządzania ryzykiem oraz segmentacji ryzyka kredytowego zgodnie z regulacją IFRS 9, a także do obliczania spodziewanych strat kredytowych. Umożliwia łatwe dostosowanie do IFRS 9 oraz wsparcie w prowadzeniu procesów i tworzeniu raportów zgodnie z wymaganiami nowej regulacji.

InACT

InACT® Enterprise Fraud Monitoring & Prevention Solution jest modułową aplikacją, która monitoruje oraz zapobiega nadużyciom przy dokonywaniu transakcji wielokanałowych, nadużyciom nietransakcyjnym, próbom popełnienia nadużycia, nadużyciom wewnątrz instytucji, błędom operacyjnym, a także monitoruje nadzór regulacyjny. W ramach InACT® oferujemy dwa oddzielne rozwiązania InACT® External Fraud oraz InACT® Internal Fraud. InACT® External Fraud pomaga instytucjom finansowym chronić jej klientów przed wielokanałowymi atakami związanymi z nadużyciami. InACT® Internal Fraud służy do wykrywania i zapobiegania nadużyciom pracowników, błędom operacyjnym oraz łamaniu przepisów.

Rozwiązania uwierzytelniające

Zaawansowane rozwiązanie uwierzytelniające: SxS

SxS to serwer obsługujący dwustopniowe uwierzytelnianie, zaprojektowany, aby sprostać wymaganiom biznesowym i regulacyjnym organizacji stosujących wiele kanałów dystrybucji. SxS pozwala na jednoczesne korzystanie z różnych typów urządzeń użytkownika końcowego i standardów OTP.

Rozwiązania do zaawansowanego podpisu elektronicznego oraz szyfrowania oparte na technologii infrastruktury klucza publicznego (Public Key Infrastructure PKI) inteligentnej karty: PKI VAS, PKI CMS

PKI VAS (Validation Authority Suite - Pakiet do weryfikacji elektronicznego certyfikatu) to rozwiązanie do generowania podpisu elektronicznego przy użyciu certyfikatu przechowywanego na inteligentnych kartach PKI/nośniku USB oraz do szyfrowania dokumentów przesyłanych niezabezpieczonymi kanałami (Internet, e-mail). Rozwiązanie można łatwo zainstalować w istniejących aplikacjach sieci Web (np. bankowość internetowa, portal internetowy). PKI VAS może być wykorzystane do bezpiecznego uwierzytelniania (logowanie), podpisywania transakcji (jednej lub więcej) oraz zaawansowanego podpisu elektronicznego dokumentów (równoznacznego z odręcznym podpisem). Rozwiązanie jest kompatybilne z wszystkimi nowoczesnymi przeglądarkami internetowymi oraz jest niezależne od systemu operacyjnego.

PKI CMS (Credential Management System - System Zarządzania Danymi Uwierzytelniającymi) to elastyczne rozwiązanie do zarządzania podmiotami (użytkownikami, serwerami/aplikacjami), urządzeniami, certyfikatami oraz polityką certyfikacyjną. PKI CMS umożliwia wydawanie certyfikatów na urządzeniach (np. karty inteligentne lub tokeny) lub w plikach (wystawianie certyfikatu programowego) lub przy użyciu CSR (Certificate Signing Request - Żądanie Podpisania Certyfikatu). PKI CMS posiada wsparcie wielu instytucji, usługi powiadamiania, zarządzanie uprawnieniami przez funkcje oraz dziennik kontroli. Rozwiązanie jest kompatybilne ze wszystkimi nowoczesnymi przeglądarkami i jest niezależne od systemu operacyjnego.

Rozwiązania do zaawansowanego podpisu elektronicznego oparte na certyfikatach infrastruktury klucza publicznego przechowywanych w chmurze: PKI RDS

PKI RDS (Remote Digital Signature - Zdalny Podpis Elektroniczny) jest przeglądarką oraz urządzeniem, niezależnym rozwiązaniem do tworzenia zaawansowanego podpisu elektronicznego przy użyciu certyfikatów RDS przechowywanych w bezpiecznym środowisku (w chmurze), zabezpieczonym silnym uwierzytelnieniem klienta. RDS umożliwia tworzenie zaawansowanych podpisów dla klientów bez potrzeby użycia urządzenia PKI lub dodatkowych instalacji po stronie klienta.

Usługi

Usługa Managed multichannel e-Banking

Managed multichannel e-Banking (w pełni zarządzana wielokanałowa bankowość elektroniczna) jest usługą bankowości elektronicznej dostępną 24x7, która może być hostowana w różnych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Dzięki niej klienci detaliczni oraz korporacyjni banku mają dostęp do danych oraz usług banku z dowolnego miejsca przy użyciu różnych urządzeń.

Doradztwo

Asseco SEE oferuje **usługi doradcze** w obszarze bankowości elektronicznej i cyfrowej transformacji. Wspieramy banki w ich transformacji z banków opartych na obsłudze klientów w oddziałach do banków działających on-line.

Infrastruktura jako usługa

W ramach **Infrastruktury jako usługi** Asseco SEE oferuje firmom usługi chmury obliczeniowej oraz zasobów pamięci trwałej i ulotnej na żądanie.

ROZWIĄZANIA W OBSZARZE PŁATNOŚCI

ASEE oferuje kompletne rozwiązania obsługujące płatności dokonywane przy użyciu lub bez użycia kart, przeznaczone zarówno dla instytucji finansowych, jak i niefinansowych. Oferta obejmuje rozwiązania do handlu elektronicznego, płatności mobilnych, przetwarzania kart oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi. Dostarczamy oprogramowanie oraz usługi, w tym bankomaty i terminale płatnicze oferowane również w modelu outsourcingowym zapewniając najwyższy poziom ekspertyzy, utrzymania oraz wsparcia dla całego portfela produktów.

**Bankomaty (ATM)
i Terminale płatnicze
(POS)**

- instalacja
- serwis
- wymiana

**Centrum obsługi
serwisowej 24/7
Rozwiązania dla wielu
dostawców
w bankomatach
i terminalach płatniczych**

**Przetwarzanie kart
płatniczych**

**Płatności mobilne:
-mPOS**

-HCE

**Handel elektroniczny:
-wirtualny terminal
płatniczy - NestPay®**

Trides

**Oprogramowanie do
bankomatów**

**Oprogramowanie do
terminali płatniczych**

Sieć usługowa ASEE, licząca ponad 100 centrów serwisowych, pozwala zapewnić najwyższy poziom jakości obsługi. W regionie Europy Południowo-Wschodniej Grupa z powodzeniem zapewnia utrzymanie ponad 9 000 bankomatów, automatów kasjerskich (ATS) i kiosków informacyjnych, jak również 200 000 terminali POS. Stale aktualizuje i usprawnia funkcjonalność urządzeń samoobsługowych zainstalowanych w tym regionie Europy, śledząc najnowsze trendy światowe oraz inwestując znaczne środki w działania R&D (HCE, opłacanie rachunków, recykling, automatyczny kantor wymiany walut, doładowania, płatności mobilne mCash, itp.). Działalność outsourcingowa jest jednym z priorytetów firmy, ponieważ ASEE dąży do utrzymywania długoterminowych umów z klientami, przy okazji obniżając także ich koszty operacyjne.

Centrum przetwarzania kart płatniczych Asseco SEE zapewnia wsparcie we wszystkich aspektach przetwarzania kart. Oferujemy naszym klientom wysoki poziom usług, wiedzę i doświadczenie naszych ekspertów, kompleksowe rozwiązania oraz doradztwo w obszarze kart kredytowych. Oferta przetwarzania obejmuje: **przetwarzanie transakcji & usługi przełączania, wydawanie kart & usługi hostingowe, usługi autoryzacji w bankomatach i terminalach POS, rozwiązania uwierzytelniające oraz usługi centrów obsługi klienta.**

mPOS należy do najnowszej generacji inteligentnych i interaktywnych mobilnych rozwiązań POS do akceptacji płatności za pomocą kart. Zintegrowane rozwiązanie do płatności mobilnych umożliwia sprzedawcom wykorzystanie smartfona jako mobilnego terminala POS w pełni wspierającego transakcje dokonywane przy pomocy PIN-u (w tym z zastosowaniem kart z chipem EMV), przez co redukuje koszty związane z rozpoczęciem biznesu i minimalizuje zapotrzebowanie na sprzęt. Ponadto system ten dostarcza sprzedawcom dodatkowe usługi związane z akceptacją płatności, na przykład pewien poziom personalizacji aplikacji oraz potwierdzenia transakcji, branding, zarządzanie zasobami oraz podgląd online historii transakcji.

HCE (Host Card Emulation) jest kompleksowym rozwiązaniem do płatności mobilnych wspierającym programy płatnicze VISA i MasterCard bazujące na chmurze. Zawiera wszystkie komponenty od strony wydawcy elektronicznego instrumentu płatniczego niezbędne do zapewnienia kompleksowej funkcjonalności dla płatności w chmurze (CBP). Rozwiązanie HCE Asseco SEE jest dostępne w formie licencji oprogramowania, Oprogramowania jako usługi (SaaS) lub połączenia obydwu opcji w zależności od potrzeb klienta.

Rozwiązanie **NestPay®** to platforma B2B obsługująca rozliczenia internetowych płatności kartami pomiędzy punktami handlowymi a bankami autoryzującymi transakcje. NestPay® umożliwia bankom oferowanie usług akceptacji kart przez sklepy internetowe. Instytucje finansowe oferujące usługi płatności internetowych mogą korzystać z NestPay® Payment Gateway w formie usługi świadczonej przez ASEE, przy wykorzystaniu infrastruktury spełniającej wymogi zgodności PCI-DSS. Technologia NestPay® umożliwia bankom bezproblemowe wejście na rynek płatności dokonywanych bez konieczności fizycznego użycia karty (*Card Not Present*).

Trides to kompletne rozwiązanie zabezpieczające 3D, które uzyskało certyfikację w ramach programów Verified by Visa™, MasterCard SecureCode™, American Express SafeKey™ oraz Diners Club ProtectBuy™. Pakiet Trides zawiera produkt Trides ACS skierowany do instytucji wydających karty płatnicze i zapewniający ich klientom ochronę przed nadużyciami podczas płatności elektronicznych. Z kolei dzięki Trides MPI punkty handlowe online mogą inicjować transakcje płatności elektronicznej zabezpieczone protokołem 3D Secure, co oznacza przesunięcie odpowiedzialności na instytucje wydające kartę w przypadku nadużyć związanych z płatnością elektroniczną za pomocą karty.

Oprogramowanie **TermHost** umożliwia, poza standardowym zestawem transakcji bankomatowych, świadczenie usług dodanych. Dzięki niemu bank otrzymuje nowe źródła dochodów z bankomatów, a właściciele kart płatniczych większą wygodę korzystania z nich. TermHost pozwala bowiem na płynną integrację bankomatów z innymi kanałami bankowości wielokanałowej banku, sprawiając, że bankomat staje się nowoczesnym punktem dostępu do różnorodnych funkcjonalności bankowych. Umożliwia oferowanie transakcji niedostępnych przy zastosowaniu sztywnego przestarzałego protokołu bankomatowego NDC. Obecnie oferujemy następujące funkcjonalności TermHost, w zależności od modułów: Kampanie, Spersonalizowane Doświadczenie Użytkownika, mCash – wypłata za pomocą telefonu komórkowego, transakcje wewnątrzbankowe autoryzowane przez bank, a nie przez centrum autoryzacyjno-rozliczeniowe oraz wiele innych.

PayPro jest aplikacją dla terminali EFT POS do akceptowania kart płatniczych takich jak Visa, Mastercard, American Express oraz pozostałe, w punktach handlowych. Współpracuje z różnymi modelami terminali od różnych producentów oferując bankom i handlowcom jednakowe doświadczenie użytkownika na różnych urządzeniach i skracając

czas wprowadzenia nowego produktu na tych urządzeniach. Monitorujemy również na bieżąco zalecenia instytucji płatniczych udoskonalając funkcjonalności oprogramowania tak, aby dostarczyć usługę zapewniającą najwyższy poziom bezpieczeństwa.

Rozwiązania dla sprzedawców

Asseco SEE oferuje wiele rozwiązań dla punktów handlowych. Niezwykle konkurencyjny rynek handlu elektronicznego wymaga od punktów handlowych szybkich oraz bezpiecznych działań. Dodatkowo punkty handlowe muszą podpisywać umowy na wirtualne terminale POS z wieloma bankami, co sprawia, że trudno jest im zarządzać procesem płatności, gdyż płatność elektroniczna występuje jako alternatywny kanał w stosunku do tradycyjnych systemów. Co więcej, kluczową kwestią jest zapewnienie bezpieczeństwa istotnych danych klientów.

Przełączanie & Tokenizacja: - MerchantSafe® Unipay

MerchantSafe® Unipay (MSU) jest oprogramowaniem do tokenizacji kart płatniczych zmniejszającym ryzyko dla punktów handlowych. Rozwiązanie umożliwia punktom handlowym zdalne pobranie należności z różnych banków. MSU, będąc internetowym systemem płatności, daje zarówno kupującym jak i sprzedawcom bezpieczny, łatwy i wygodny sposób realizacji zapłaty z różnych punktów dostępowych, obejmujących Internet, systemy ERP, systemy CRM i e-mail.

Akceptacja płatności: - operator płatności internetowych Paratika

Działając jak operator płatności internetowych **Paratika** jest rozwiązaniem do elektronicznych płatności, które może być integrowane z infrastrukturą wirtualnych terminali POS wielu banków, a także przechowywać dane z kart dla przyszłych płatności w środowisku zgodnym z normą bezpieczeństwa PCI-DSS. Paratika wyposażona jest w technologię do tokenizacji kart, co stanowi ułatwienie dla ich posiadaczy w dokonywaniu kolejnych płatności w przyszłości. Ponadto funkcja szybkiej płatności zwana płatnością realizowaną jednym kliknięciem zapewnia posiadaczom kart bezpieczne, łatwe i wygodne doświadczenie zapłaty.

INTEGRACJA SYSTEMÓW

Pełna gama usług integracyjnych

Grupa Asseco South Eastern Europe jest czołowym graczem na rynku usług integracyjnych w Kosowie, Macedonii, Rumunii oraz Serbii. Grupa świadczy usługi na rzecz sektorów finansowego, przemysłowego i publicznego w ramach następujących linii biznesowych: rozwój infrastruktury IT, wdrożenia i usługi wsparcia, zapewnienie ciągłości procesów biznesowych, automatyzacja działalności oraz rozwój oprogramowania dostosowanego do indywidualnych potrzeb klienta. W segmencie Integracja Systemów prezentowana jest również grupa własnych rozwiązań ASEE, które z racji swojego profilu, nie zostały zakwalifikowane do segmentów bankowości czy płatności.

Pozostałe oprogramowanie

Business Process Suite

Business Process Suite (BPS) to rozwiązanie służące do zarządzania treścią, które oferuje zaawansowane, kompleksowe i zautomatyzowane procedury biznesowe, pozwalając na centralizację, przyspieszenie, a także znaczne zwiększenie dokładności procesów zarządzania treściami finansowymi.

Live

Live jest zaawansowaną platformą CRM wspierającą kanały komunikacji i procesy biznesowe. Integruje ona różne technologie i moduły, które są częścią standardowego rozwiązania Contact Center. Live jest narzędziem służącym do poprawy relacji z klientami oraz efektywnej alokacji i organizacji zasobów wspierających.

Fidelity

Fidelity to kompletne rozwiązanie służące do zarządzania cyklem życia produktu dla różnych grup aktywów, kierowane przede wszystkim do dużych organizacji o rozprożonej strukturze. Jest to unikatowe rozwiązanie na rynku ze względu na kompleksowość swoich modułów, które wspierają wszystkie potrzeby zarządzania majątkiem i wydatkami, oferując m.in. funkcjonalność kontroli budżetu, zamówień i analiz wydatków, jak również tradycyjne funkcje ERP, takie jak zarządzanie zapasami.

Rozwiązania dla firm leasingowych

- Rozwiązanie do zarządzania produktami leasingowymi i aktywami LeaseFlex

LeaseFlex to zbudowane na platformie internetowej oprogramowanie do zarządzania produktami finansowymi dla klientów indywidualnych oraz aktywami sprzętowymi. Rozwiązanie to umożliwia spółkom sektora usług finansowych maksymalizację wydajności zarządzania i monitorowania swojej działalności dzięki zastosowaniu scentralizowanej platformy kierowania procesami operacyjnymi oraz kompleksowego zarządzania cyklem życia produktów leasingowych i aktywów.

8. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI I GRUPY

ASEE S.A. osiąga przychody z tytułu dywidend otrzymywanych od spółek zależnych a także ze sprzedaży usług wsparcia biznesowo - technicznego realizowanych na rzecz spółek zależnych. Przychody te realizowane są w krajach, w których Spółka posiada swoje inwestycje.

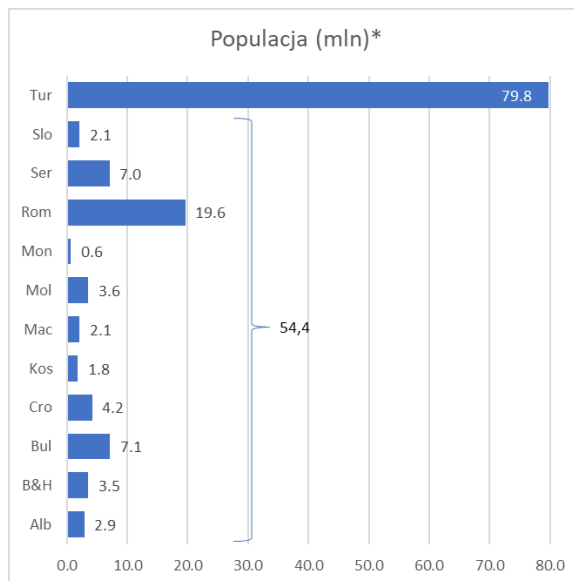
ASEE S.A. uzyskuje również przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania w zakresie systemów głosowych oraz ze sprzedaży oprogramowania, usług i sprzętu do sektora bankowego. Przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania IT są zrealizowane głównie na rynku polskim.

Grupa Asseco South Eastern Europe prowadzi operacje w dwunastu krajach Europy Południowo - Wschodniej (Albanii, Bośni i Hercegowinie, Bułgarii, Chorwacji, Czarnogórze, Kosowie, Macedonii, Mołdawii, Rumunii, Serbii, Słowenii i Turcji), a także w Polsce.

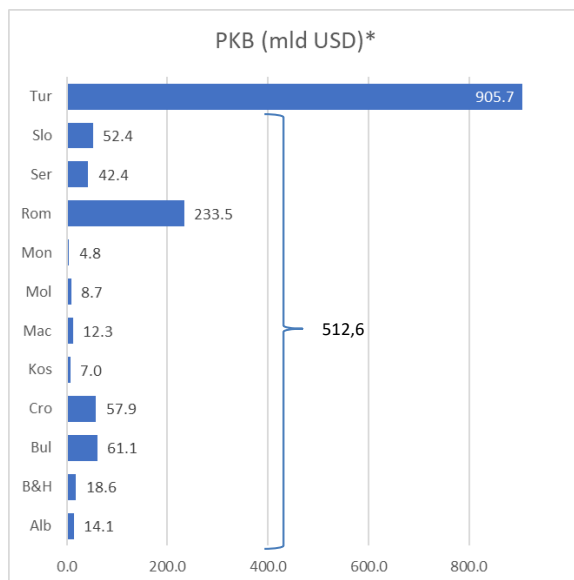
Cztery spośród krajów regionu: Słowenia, Rumunia, Bułgaria i Chorwacja, wchodzi w skład Unii Europejskiej. Pozostałe kraje znajdują się na różnym etapie ubiegania się o członkostwo w Unii Europejskiej.

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku serbskim, rumuńskim, macedońskim, chorwackim oraz tureckim. Istotną skalę operacji udało się również osiągnąć w Słowenii oraz w Bośni i Hercegowinie. W przypadku pozostałych rynków, plany zakładają sukcesywne poszerzanie skali działania poprzez wprowadzanie pełnej oferty produktowej ze wszystkich segmentów działalności.

Poniższe wykresy przedstawiają wielkość rynków, na których operuje ASEE mierzoną liczbą mieszkańców (według stanu na dzień 1 stycznia 2017 roku) oraz roczną wartością PKB w danym kraju (według stanu na październik 2017).

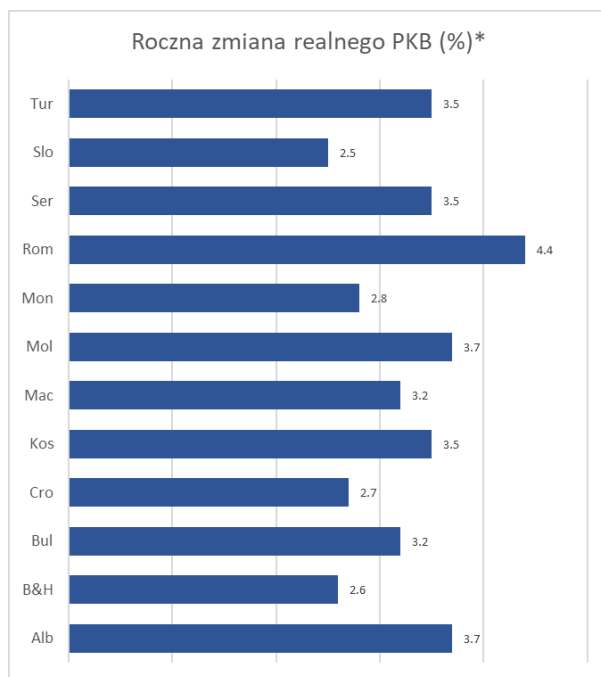


*Źródło: Eurostat, dane na dzień 1 stycznia 2017



*Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy

Analiza danych dotyczących liczby mieszkańców oraz wartości PKB pokazuje, że większość krajów, w których operuje ASEE to niewielkie rynki, o stosunkowo niskiej sile nabywczej. Wyjątkiem jest Turcja, gdzie liczba mieszkańców oraz wartość PKB jest wyższa niż we wszystkich pozostałych krajach, w których operuje ASEE łącznie.



*Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy

Roczne zmiany realnego PKB (dane z października 2017 roku) wskazują na poprawiającą się koniunkturę w krajach Europy Południowo-Wschodniej. Wzrosty PKB we wszystkich krajach regionu przekraczają 2,5pp rocznie, a w najbardziej dynamicznych gospodarkach regionu zbliżają się lub nawet przekraczają 4pp rocznie. Cieszy wysoka oczekiwana dynamika PKB w krajach, w których ASEE prowadzi największe operacje, w tym w Rumunii, Serbii, Turcji czy Macedonii. W dwóch ostatnich z wymienionych krajów, a szczególnie w Turcji, zawirowania polityczne utrudniały długoterminowe planowanie biznesu i w konsekwencji negatywnie wpływały na poziom inwestycji w IT w ostatnich latach. Zarząd ASEE ocenia, że mimo niestabilności politycznej, obserwowane w regionie ożywienie gospodarcze przyczyniło się do poprawy wyników Grupy w 2017 roku. Analiza portfela zamówień na rok 2018 pozwala przypuszczać, że wzrost sprzedaży będzie kontynuowany również w kolejnym roku.

Analizując wielkość i siłę nabywczą rynków, na których obecnie operuje ASEE oraz pozycję konkurencyjną ASEE w poszczególnych krajach, Grupa planuje skoncentrować swoje wysiłki przede wszystkim na dalszym rozwoju operacji w Turcji, a także w Rumunii oraz w Bułgarii. Jednocześnie Grupa planuje bronić swojej silnej pozycji w Serbii, Macedonii, Chorwacji oraz w Słowenii i Czarnogórze.

Jak wspomniano powyżej, Grupa prowadzi działalność na rynkach Europy Południowo – Wschodniej oraz w Turcji i jednocześnie jest to obszar, gdzie zrealizowano większość przychodów ze sprzedaży w roku zakończonym 31 grudnia 2017. Struktura sprzedaży według lokalizacji klienta wyglądała następująco: Serbia 25%, Rumunia 23%, Chorwacja 15%, Turcja 9%, Macedonia 8%, pozostałe kraje

z Europy Południowo – Wschodniej 16% oraz rynki położone poza tym obszarem (w tym Polska) 4%.

Wzrost sprzedaży na rynkach poza Europą Południowo-Wschodnią i Turcją jest jednym ze strategicznych celów stawianych sobie przez Zarząd ASEE. W latach 2015-2017 Grupa realizowała projekty między innymi we Włoszech, Maroku, Egipcie, Kazachstanie oraz w Arabii Saudyjskiej. W roku 2018 Zarząd planuje kontynuować działania sprzedażowe na rynkach poza Europą Południowo-Wschodnią.

Grupa nie posiadała klientów, dla których indywidualna sprzedaż przekroczyłaby 10% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Grupę w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017.

Spółki Grupy działające w poszczególnych krajach posiadają własnych dostawców, dlatego też Grupa nie jest w istotnym stopniu uzależniona od jednego dostawcy.

9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Znaczące umowy dla działalności Grupy, które zostały zawarte w trakcie 2017 roku zaprezentowano w podziale na poszczególne segmenty operacyjne oraz kwartały:

Rozwiązania w sektorze bankowym:

- Wdrożenie rozwiązania Experience w banku Halkbank w Macedonii,
- Aktualizacja systemu Absolut w rumuńskim oddziale jednego z międzynarodowych banków,
- Wdrożenie modułu Loan origination w jednym z banków w Chorwacji,
- Wdrożenie systemu zapobiegającego praniu brudnych pieniędzy w jednym z międzynarodowych banków w Chorwacji.
- Wdrożenie rozwiązania uwierzytelniającego SxS wraz z systemem mToken w banku w Kazachstanie,
- Rozwiązanie uwierzytelniające PKI VAS w jednym z banków w Chorwacji,
- Wdrożenie rozwiązania mobilnego Jimba w centrum serwisowym międzynarodowej grupy bankowej,
- Przygotowanie i wdrożenie systemu do raportowania regulacyjnego w jednym z banków serbskich,
- Wdrożenie modułu BAPO Payment w spółce oferującej rozwiązania płatnicze.
- Podpisanie z bankiem Nova Kreditna Banka Maribor w Słowenii umowy na wdrożenie i utrzymanie zintegrowanego centralnego systemu bankowego; szacunkowa wartość umowy przy założeniu wykonania całego planowanego projektu wdrożeniowego, sprzedaży licencji oraz świadczenia usług utrzymania przez kolejnych 5 lat wynosi 9,4 mln EUR,
- Wdrożenie rozwiązania iWallet w spółce telekomunikacyjnej w Serbii,

- Wsparcie we wdrożeniu MSSF 9 w bankach w Czarnogórze i w Rumunii,
- Instalacja modułu PUB CMS w międzynarodowym banku w Czarnogórze,
- Wdrożenie rozwiązania Tezauri Basel III w dwóch bankach w Serbii,
- Wdrożenie rozwiązania uwierzytelniającego SxS w spółce IT wspierającej międzynarodową grupę bankową,
- Wdrożenie nowych funkcjonalności w ramach rozwiązań Bapo oraz Experience w banku w Serbii,
- Wdrożenie systemu bankowego Absolut w oddziale międzynarodowego banku w Rumunii,
- Instalacja rozwiązania Digital Edge w jednym z regionalnych banków w Rumunii,
- Wdrożenie MSSF 9 w dwóch rumuńskich bankach,
- Instalacja rozwiązania uwierzytelniającego SxS w bankach w Rumunii i w Chorwacji,
- Wdrożenie systemu iBank w jednym z banków w Serbii,
- Rozwiązanie SEPA direct debit dla banku w Chorwacji,
- Wdrożenie rozwiązania PFM w grupie bankowej we Włoszech,
- Kolejne wdrożenia rozwiązań PKI oraz Jimba w bankach w Chorwacji,
- Instalacja rozwiązania AML w międzynarodowym banku w Macedonii.

Rozwiązania w obszarze płatności:

- Dostawa bankomatów do banków Raiffeisen oraz Zagrebacka w Chorwacji,
- Umowa na utrzymanie bankomatów z bankiem ING w Rumunii,
- Umowa na przetwarzanie transakcji płatniczych z jednym z banków serbskich,
- Wdrożenie rozwiązania Nestpay w instytucji płatniczej w Turcji
- Wdrożenie rozwiązania MSU w tureckiej firmie zajmującej się internetowym wynajmem samochodów.
- Długoterminowa umowa z bankiem Addiko na outsourcing bankomatów w pięciu krajach regionu (Serbii, Chorwacji, Czarnogórze, Bośni i Hercegowinie oraz Słowenii)
- Rozwiązanie MSU dla dystrybutora hurtowego oraz firmy kosmetycznej w Turcji,
- Dostawa dodatkowych bankomatów do banku Erste w Chorwacji,
- Sprzedaż terminali płatniczych do banku NLB w Słowenii.
- Podpisanie umowy na outsourcing bankomatów z jednym z banków w Chorwacji,
- Dostawa bankomatów z funkcją CashIn do banku NLB w Kosowie,
- Wdrożenie rozwiązania MSU w spółce energetycznej oraz firmie lokalizującej pojazdy w Turcji,
- Kontrakt na wymianę 2,500 terminali płatniczych w Erste Card Club w Rumunii,

- Dostawa bankomatów na rzecz Grupy Societe generale w Rumunii,
- Wdrożenie rozwiązania KomBank Ecosystem – e/m Commerce Instant Payment w jednym z banków w Serbii,
- Kontrakt na outsourcing terminali płatniczych oraz dostawę bankomatów do jednego z banków w Macedonii,
- Wdrożenie rozwiązania NestPay w banku w Kosowie.

Integracja systemów:

- Wdrożenie systemu Leaseflex w trzech firmach leasingowych w Turcji,
- Wdrożenie systemu Dynatrace w trzech firmach energetycznych oraz w spółce ERP w Turcji,
- Budowa i wdrożenie rozwiązania informatycznego dla Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów w Serbii,
- Wdrożenie systemu BPM w międzynarodowym banku w Rumunii.
- Instalacja systemu Contact Center Live w firmie energetycznej w Macedonii
- Wdrożenie rozwiązania Leaflex w spółce leasingowej w Turcji,
- Przygotowanie i wdrożenie indywidualnego rozwiązania oraz dostawa infrastruktury dla koncernu Electric Power Industry w Serbii,
- Wdrożone rozwiązania Dynatrace w firmie ubezpieczeniowej w Turcji,
- Dostawy sprzętu IT na rzecz Administracji Podatkowej w Serbii,
- Sprzedaż oprogramowania Microsoft dla przedsiębiorstw w Rumunii.
- Wdrożenie systemu Fidelity w banku w Turcji,
- Sprzedaż rozwiązania Dynatrace do urzędu miejskiego, linii lotniczej oraz firmy e-commerce w Turcji,
- Wdrożenie rozwiązania Java BPM na rzecz trzech klientów w Rumunii (sektor bankowy oraz nowych technologii),
- Wdrożenie własnego rozwiązania ASEE BPS oraz wspierającego rozwiązania zewnętrznego w spółce M:tel w Serbii,
- Przygotowanie i wdrożenie indywidualnego rozwiązania w zakresie zysków kapitałowych w Administracji Podatkowej w Serbii,
- Wdrożenie rozwiązania Live u operatora telekomunikacyjnego w Chorwacji,
- Budowa i wdrożenie systemu zarządzającego incydentami w obszarze bezpieczeństwa informatycznego w jednym z ministerstw w Serbii,
- Dostawy licencji Microsoft dla czterech klientów w Rumunii,
- Sprzedaż rozwiązania Dynatrace APM dla czterech klientów w Turcji,
- Sprzedaż systemu Leaseflex na rzecz dwóch klientów w Turcji,
- Sprzedaż dodatkowych modułów w ramach oprogramowania Fidelity na rzecz dwóch klientów w Turcji.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 236	17 580	4 482	99 219	10 405	12 199	46 458	7 306	132 341	163 216	23 868	52 549	570 859
Koszt własny sprzedaży (-)	(761)	(10 574)	(3 733)	(69 290)	(5 846)	(10 258)	(29 228)	(4 988)	(111 577)	(123 407)	(20 351)	(37 033)	(427 046)
Zysk brutto ze sprzedaży	475	7 006	749	29 929	4 559	1 941	17 230	2 318	20 764	39 809	3 517	15 516	143 813
Koszty sprzedaży (-)	(66)	(775)	(263)	(6 629)	(219)	(366)	(2 017)	(675)	(7 477)	(10 392)	(314)	(5 903)	(35 096)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(237)	(1 714)	(984)	(8 115)	(905)	(947)	(3 514)	(183)	(7 068)	(10 109)	(1 034)	(7 788)	(42 598)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	172	4 517	(498)	15 185	3 435	628	11 699	1 460	6 219	19 308	2 169	1 825	66 119
Pozostałe przychody operacyjne	-	(55)	33	347	23	38	162	283	151	57	9	245	1 293
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	77	(74)	(286)	(8)	(70)	(49)	(187)	(57)	(529)	(4)	(357)	(1 546)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	170	4 539	(539)	15 246	3 450	596	11 812	1 556	6 313	18 836	2 174	1 713	65 866

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	291	4 142	1 056	23 375	2 451	2 874	10 945	1 721	31 178	38 452	5 623	12 379	134 487
Koszt własny sprzedaży (-)	(179)	(2 491)	(879)	(16 324)	(1 377)	(2 417)	(6 886)	(1 175)	(26 286)	(29 073)	(4 794)	(8 725)	(100 606)
Zysk brutto ze sprzedaży	112	1 651	177	7 051	1 074	457	4 059	546	4 892	9 379	829	3 654	33 881
Koszty sprzedaży (-)	(16)	(183)	(62)	(1 562)	(52)	(86)	(475)	(159)	(1 761)	(2 448)	(74)	(1 390)	(8 268)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(56)	(404)	(232)	(1 912)	(213)	(223)	(828)	(43)	(1 665)	(2 382)	(244)	(1 834)	(10 036)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	40	1 064	(117)	3 577	809	148	2 756	344	1 466	4 549	511	430	15 577
Pozostałe przychody operacyjne	-	(13)	8	82	5	9	38	67	36	13	2	57	304
Pozostałe koszty operacyjne	-	18	(17)	(67)	(2)	(16)	(12)	(44)	(13)	(125)	(1)	(85)	(364)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	40	1 069	(126)	3 592	812	141	2 782	367	1 489	4 437	512	402	15 517

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 990	18 316	4 400	90 970	10 132	12 008	61 125	7 179	126 366	164 021	15 660	58 467	570 634
Koszt własny sprzedaży (-)	(1 547)	(12 883)	(2 844)	(66 350)	(6 756)	(9 691)	(41 670)	(3 927)	(107 491)	(127 345)	(12 298)	(41 483)	(434 285)
Zysk brutto ze sprzedaży	443	5 433	1 556	24 620	3 376	2 317	19 455	3 252	18 875	36 676	3 362	16 984	136 349
Koszty sprzedaży (-)	(55)	(574)	(363)	(7 176)	(184)	(509)	(3 479)	(172)	(7 608)	(11 266)	(290)	(6 445)	(38 121)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(269)	(1 927)	(957)	(7 606)	(724)	(988)	(3 330)	(1 505)	(6 402)	(9 906)	(1 126)	(7 598)	(42 338)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	119	2 932	236	9 838	2 468	820	12 646	1 575	4 865	15 504	1 946	2 941	55 890
Pozostałe przychody operacyjne	-	35	54	147	6	15	410	61	113	152	-	776	1 769
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(233)	(58)	(33)	(1)	(25)	(214)	(2)	(9)	(412)	-	(259)	(1 247)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	368	-	-	-	-	-	-	-	368
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	118	2 734	232	9 952	2 841	810	12 842	1 634	4 969	15 244	1 946	3 458	56 780

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	455	4 186	1 006	20 790	2 316	2 744	13 969	1 641	28 879	37 485	3 579	13 361	130 411
Koszt własny sprzedaży (-)	(354)	(2 944)	(650)	(15 163)	(1 544)	(2 215)	(9 523)	(897)	(24 566)	(29 103)	(2 811)	(9 480)	(99 250)
Zysk brutto ze sprzedaży	101	1 242	356	5 627	772	529	4 446	744	4 313	8 382	768	3 881	31 161
Koszty sprzedaży (-)	(13)	(131)	(83)	(1 640)	(42)	(116)	(795)	(39)	(1 739)	(2 575)	(66)	(1 473)	(8 712)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(61)	(440)	(219)	(1 738)	(165)	(226)	(761)	(344)	(1 463)	(2 264)	(257)	(1 738)	(9 676)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	27	671	54	2 249	565	187	2 890	361	1 111	3 543	445	670	12 773
Pozostałe przychody operacyjne	-	8	12	34	1	3	94	14	26	35	-	177	404
Pozostałe koszty operacyjne	-	(53)	(13)	(8)	-	(6)	(49)	-	(2)	(94)	-	(60)	(285)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	84	-	-	-	-	-	-	-	84
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	27	626	53	2 275	650	184	2 935	375	1 135	3 484	445	787	12 976

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,3757 PLN

11. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI

Wyniki finansowe w 2017 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu dywidend	30 527	5 283
Przychody z tytułu usług	16 527	15 804
Koszt własny sprzedaży (-)	(12 232)	(9 859)
Koszty sprzedaży (-)	(3 256)	(3 390)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(61)	(68)
Zysk z działalności operacyjnej	31 565	7 828
Zysk za okres sprawozdawczy	19 831	19

Przychody ASEE S.A. z tytułu otrzymanych dywidend w 2017 roku wyniosły 30 527 tys. PLN, a w 2016 roku 5 283 tys. PLN. Przychody z tytułu dywidend w 2016 roku były istotnie niższe niż w 2017 roku, ponieważ spółki odbudowywały w ciągu 2016 roku swoją pozycję gotówkową, po istotnych wypłatach dywidend w 2015 roku.

Struktura bilansu ASEE S.A.

Struktura Aktywów	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Aktywa trwałe	594 963	606 970	93%	94%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 060	5 999	1%	1%
Inwestycje w jednostkach zależnych	571 101	580 101	90%	90%
Długoterminowe aktywa finansowe	14 173	14 478	2%	2%
Pozostałe	3 629	6 392	1%	1%
Aktywa obrotowe	42 319	38 308	7%	6%
Należności handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe	2 818	2 469	0%	0%
Środki pieniężne i depozyty	26 074	11 208	4%	2%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 841	22 910	2%	4%
Pozostałe	2 586	1 721	0%	0%
RAZEM AKTYWA	637 282	645 278	100%	100%

W strukturze aktywów ASEE S.A. dominują inwestycje w podmioty zależne. Wartość inwestycji w porównaniu do roku poprzedniego spadła i na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 571 101 tys. PLN. Zmiana wartości inwestycji wynika z utworzenia odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółce ASEE Kosowo w kwocie 9 000 tys. PLN. Udział inwestycji w strukturze aktywów nie zmienił się w porównaniu do roku ubiegłego.

Wzrost środków pieniężnych (o kwotę 14 866 tys. PLN) wiąże się z wpływem dywidend od spółek zależnych. Spadek udziału aktywów finansowych w strukturze bilansu dotyczy pożyczek udzielonych spółkom zależnym, które zostały w znacznym stopniu spłacone. Opis pożyczek znajduje się w punkcie 21 niniejszego sprawozdania.

Struktura Pasywów	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Kapitał własny	620 843	625 393	98%	97%
Zobowiązania długoterminowe	9 489	12 025	1%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 950	7 860	1%	1%
RAZEM PASYWA	637 282	645 278	100%	100%

Wartość kapitału własnego w porównaniu do roku ubiegłego nieznacznie spadła, jednak jego udział w strukturze pasywów wzrósł. Struktura pasywów uległa zmianie z powodu spadku zobowiązań długoterminowych (o kwotę 2 536 tys. PLN), które dotyczyły głównie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego. Opis kredytu znajduje się w punkcie 20 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

Spadek zobowiązań krótkoterminowych związany jest z prezentacją w tej pozycji krótkoterminowej części opisanego powyżej kredytu bankowego.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 449	9 475
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 664	(9 167)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(26 278)	(22 028)
Zmiana stanu środków pieniężnych	14 835	(21 720)
Środki pieniężne na koniec okresu	26 074	11 208

Wartość przepływów z działalności operacyjnej w 2017 roku jest głównie wypadkową wpływów z otrzymanych dywidend od spółek zależnych w kwocie 27 878 tys. PLN oraz wpływów ze sprzedaży akcji w spółce Sigma Turcja w kwocie 1 701 tys. PLN (prezentowanych w działalności operacyjnej ze względu na holdingowy charakter działalności spółki).

Przepływy z działalności inwestycyjnej dotyczą głównie wpływów i wydatków poniesionych z tytułu udzielonych pożyczek ASEE Chorwacja, ASEE BiH, ASEE Turcja, ASEE Słowenia, ASEE Serbia, ASEE Czarnogóra (per saldo 10 626 tys. PLN) oraz otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek (751 tys. PLN).

Kwota przepływów z działalności finansowej wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy na rzecz Akcjonariuszy ASEE S.A. (24 909 tys. PLN).

Analiza wskaźnikowa
Wskaźniki rentowności

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	%	%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	3,18%	0,00%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,09%	0,00%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres sprawozdawczy / średnioroczne kapitały własne
 Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres sprawozdawczy / średnioroczne aktywa

Wskaźnik stopy zwrotu z kapitału własnego oraz wskaźnik zwrotu z aktywów wzrosły w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016 w wyniku wyższego poziomu zysku za okres sprawozdawczy związanego z wyższą wartością dywidend otrzymanych ze spółek zależnych.

Wskaźniki płynności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitał pracujący	35 369	30 448
Wskaźnik płynności bieżącej	6,09	4,87
Wskaźnik płynności szybkiej	6,03	4,76
Wskaźnik natychmiastowej płynności	3,75	1,43

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik natychmiastowej płynności = (obligacje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości kapitału pracującego oraz pozostałych wskaźników płynności na dzień 31 grudnia 2017 roku w porównaniu z końcem roku ubiegłego wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych związanego z wpływem dywidend od spółek zależnych.

12. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY ASEE I WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY

tys. PLN	3 miesiące do 31 grudnia 2017 (niebadane)	3 miesiące do 31 grudnia 2016 (niebadane)	Zmiana %	Rok zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	160 228	179 424	-11%	570 859	570 634	0%
Zysk brutto ze sprzedaży	43 296	43 632	-1%	143 813	136 349	5%
Zysk netto ze sprzedaży	22 171	20 717	7%	66 119	55 890	18%
Zysk z działalności operacyjnej	21 815	20 327	7%	65 866	56 780	16%
EBITDA	32 857	30 340	8%	106 478	94 030	13%
Zysk za okres sprawozdawczy	18 152	20 292	-11%	55 009	51 548	7%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominujące	18 063	20 176	-10%	54 648	51 468	6%

tys. EUR	3 miesiące do 31 grudnia 2017 (niebadane)	3 miesiące do 31 grudnia 2016 (niebadane)	Zmiana %	Rok zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	38 019	40 864	-7%	134 487	130 411	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	10 267	9 938	3%	33 881	31 161	9%
Zysk netto ze sprzedaży	5 252	4 722	11%	15 577	12 773	22%
Zysk z działalności operacyjnej	5 168	4 632	12%	15 517	12 976	20%
EBITDA	7 789	6 911	13%	25 085	21 489	17%
Zysk za okres sprawozdawczy	4 300	4 627	-7%	12 959	11 781	10%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominujące	4 279	4 599	-7%	12 874	11 762	9%

W czwartym kwartale 2017 roku Grupa ASEE po raz kolejny poprawiła swoje wyniki finansowe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Mimo niższej sprzedaży, która wyrażona w EUR wyniosła 38 mln (spadek o 7%), Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie blisko 5,2 mln EUR (wzrost o 12%) oraz EBITDA na poziomie 7,8 mln EUR (wzrost o 13%).

Przychody ze sprzedaży segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym w czwartym kwartale 2017 roku wyniosły prawie 11,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,2 mln EUR (2%). Wynik operacyjny segmentu w tym samym okresie wyniósł blisko 1,6 mln EUR po spadku o 1,4 mln EUR (47%) w stosunku do czwartego kwartału 2016 roku. Spadek

wyniku operacyjnego dotknął przede wszystkim spółki ASEE w Chorwacji, gdzie wynik za czwarty kwartał 2016 roku był nieproporcjonalnie wysoki z uwagi na nierównomierne rozpoznanie stopnia zaawansowania projektów w poszczególnych kwartałach roku, podyktowane względami formalnymi. W trakcie 2017 roku rozpoznanie było bardziej równomierne i stąd wynik segmentu w Chorwacji za cały 2017 rok był wyższy niż w roku poprzednim, mimo wyraźnie gorszego czwartego kwartału. Spadek wyniku operacyjnego segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym w czwartym kwartale był również udziałem spółki ASEE w Turcji, gdzie dokonano nieplanowanego odpisu skapitalizowanych kosztów rozwoju oprogramowania na kwotę blisko 0,7 mln EUR.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w czwartym kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 13,4 mln EUR, czyli o 0,6 mln EUR więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższą sprzedaż osiągnęła przede wszystkim linia biznesowa odpowiedzialna za eCommerce, co przełożyło się na również na wzrost wyniku operacyjnego tej części segmentu. Z kolei niższe koszty operacyjne spowodowały wzrost wyniku operacyjnego w linii odpowiedzialnej za utrzymanie bankomatów i terminali płatniczych. Łącznie, wynik operacyjny segmentu za czwarty kwartał 2017 roku wyniósł 1,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,6 mln EUR (51%) w stosunku do czwartego kwartału roku poprzedniego.

Sprzedaż segmentu Integracja systemów wyniosła w czwartym kwartale 2017 roku 13,4 mln EUR, po spadku o 3,6 mln EUR (21%). Niższe przychody zanotowała część segmentu odpowiedzialna za dostawy infrastruktury i usługi integracyjne, przede wszystkim w Rumunii oraz w Macedonii. Zysk

z działalności operacyjnej segmentu za ostatnie trzy miesiące 2017 roku wyniósł prawie 1,9 mln EUR i był o prawie 1,3 mln EUR wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poprawa wyników segmentu to przede wszystkim zasługa bardziej efektywnego zarządzania projektami i restrukturyzacji kosztowej w linii biznesowej odpowiedzialnej za dostawy własnego oprogramowania w Serbii oraz w Turcji.

Poniżej prezentujemy najważniejsze zdarzenia, które wpłynęły na wyniki finansowe Grupy ASEE w całym 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży

Przychody Grupy ASEE w całym 2017 roku wyniosły blisko 570,9 mln PLN i były porównywalne do przychodów osiągniętych w roku poprzednim. Wartość sprzedaży wyrażona w EUR wyniosła 134,5 mln, co oznacza wzrost o 4,1 mln, czyli 3%.

Przychody ze sprzedaży według segmentów

	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana %	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Zmiana %
tys. PLN	(niebadane)	(niebadane)	%	(badane)	(badane)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	47 040	48 156	-2%	152 316	146 277	4%
Rozwiązania w obszarze płatności	56 583	56 499	0%	211 907	199 392	6%
Integracja systemów	56 605	74 769	-24%	206 636	224 965	-8%
	160 228	179 424	-11%	570 859	570 634	0%

	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana %	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Zmiana %
tys. EUR	(niebadane)	(niebadane)	%	(badane)	(badane)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	11 151	10 970	2%	35 883	33 430	7%
Rozwiązania w obszarze płatności	13 433	12 860	5%	49 923	45 568	10%
Integracja systemów	13 435	17 034	-21%	48 681	51 413	-5%
	38 019	40 864	-7%	134 487	130 411	3%

Segment Rozwiązania w sektorze bankowym zanotował w 2017 roku sprzedaż na poziomie 35,9 mln EUR, po wzroście o 2,5 mln EUR (7%) w stosunku do roku poprzedniego. Wyższe przychody osiągnięto między innymi w Serbii, Chorwacji i Rumunii. Ponadto, w przychodach segmentu uwzględniono całą sprzedaż zrealizowaną w 2017 roku przez spółkę EMON, oferującą rozwiązania bankowości elektronicznej w Czarnogórze (0,9 mln EUR). W 2016 roku przychody spółki EMON były konsolidowane przez Grupę ASEE tylko za ostatnie dwa miesiące (0,2 mln EUR).

Przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w 2017 roku wyniosły 49,9 mln EUR i wzrosły o 4,4 mln EUR (10%) w stosunku do roku poprzedniego. Wyższą sprzedaż osiągnięto przede wszystkim w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi (wzrost o ponad 3 mln

EUR). Przychody z obsługi fizycznych płatności w 2017 roku najbardziej wzrosły w Rumunii (o 2 mln EUR), gdzie rozszerzano zakres umów na outsourcing usług płatniczych, a także realizowano dostawy terminali POS na rzecz klientów korzystających z tradycyjnego modelu utrzymania infrastruktury płatniczej, oraz w Chorwacji (o 1,5 mln EUR) i w Kosowie (o 0,6 mln EUR), gdzie zrealizowano szereg dostaw bankomatów. W tym samym czasie spadek sprzedaży w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi dotknął między innymi Serbię, Macedonię i Bułgarię. Przychody segmentu wzrosły o kolejne 0,9 mln EUR w linii oferującej usługi przetwarzania i autoryzacji transakcji płatniczych. Wzrost ten wynika zarówno z nowych kontraktów podpisywanych w ramach tej linii biznesowej, jak i z faktu, że spółka ChipCard oferująca usługi przetwarzania i autoryzacji jest konsolidowana przez Grupę ASEE od kwietnia 2016

roku, stąd mniejszy udział jej sprzedaży w danych porównywalnych. Przychody z rozliczania płatności internetowych w 2017 roku wzrosły o 250 tys. EUR (4%) w stosunku do roku poprzedniego.

Sprzedaż segmentu Integracja systemów w 2017 roku była o 2,7 mln EUR (5%) niższa niż w roku poprzednim i wyniosła 48,7 mln EUR. Spadek sprzedaży dotyczył dostaw infrastruktury oraz usług integracyjnych (3,5 mln EUR), podczas gdy przychody z własnych rozwiązań wzrosły o 0,8 mln EUR. Niższa sprzedaż infrastruktury dotknęła przede wszystkim spółki ASEE w Macedonii (spadek o ponad 1,5 mln EUR), a także spółek w Serbii, Kosowie i Rumunii. Z kolei wyższe przychody z własnych rozwiązań udało się zrealizować głównie w Serbii (wzrost o 1,2 mln EUR).

Wzrost wartości sprzedaży segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym, a także wyższe przychody z własnych usług i rozwiązań w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności oraz Integracja systemów, spowodowały wzrost udziału wartości sprzedaży własnych produktów i usług w całości przychodów Grupy ASEE. Udział ten w 2017 roku wyniósł 65,8%, podczas gdy w roku poprzednim było to 60,9%.

Zysk brutto ze sprzedaży

Wspomniany powyżej wzrost przychodów ze sprzedaży w 2017 roku o 4 mln EUR przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o niespełna 1,4 mln EUR dał w efekcie zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 33,9 mln EUR, czyli o 2,7 mln EUR (9%) więcej niż w 2016 roku.

Koszty wytworzenia w 2017 roku wyniosły 52,7 mln EUR i były o 4,9 mln EUR (10%) wyższe niż w roku poprzednim. Równocześnie, wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS) spadła w roku 2017 o 3,5 mln EUR. Spadek wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych przy jednoczesnym wzroście kosztów wytworzenia, odzwierciedla opisane powyżej zmiany w strukturze sprzedaży rozwiązań własnych i obcych.

Zysk netto ze sprzedaży

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 2,7 mln EUR w połączeniu ze spadkiem kosztów sprzedaży o ponad 0,4 mln EUR (5%) oraz wzrostem kosztów ogólnego zarządu o niespełna 0,4 mln EUR (4%) dał w efekcie wzrost skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży za rok 2017 roku o 2,8 mln EUR.

Do wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży Grupy ASEE za 2017 roku przyczynił się przede wszystkim segment Integracja systemów, gdzie restrukturyzacja kosztowa i bardziej efektywne zarządzanie projektami pozwoliły istotnie poprawić wynik (wzrost o prawie 2,4 mln EUR), mimo niższych przychodów ze sprzedaży. Wyższy zysk netto ze sprzedaży zanotował również segment Rozwiązania w obszarze płatności (o 0,6 mln EUR), przede wszystkim w części segmentu odpowiedzialnej za przetwarzanie płatności kartami oraz utrzymanie bankomatów i terminali płatniczych. Wynik segment Rozwiązania w sektorze bankowym był w 2017 roku nieznacznie (o 0,2 mln EUR, czyli 4%) niższy niż w roku poprzednim. Przyczyny zmian dla poszczególnych segmentów zostały opisane powyżej - w sekcji dotyczącej przychodów ze sprzedaży oraz poniżej - w sekcji odnoszącej się do zysku z działalności operacyjnej.

Zysk netto ze sprzedaży według segmentów

	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana %	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Zmiana %
tys. PLN	(niebadane)	(niebadane)	%	(badane)	(badane)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	6 609	13 038	-49%	20 136	21 595	-7%
Rozwiązania w obszarze płatności	7 675	5 321	44%	29 804	28 002	6%
Integracja systemów	7 887	2 358	235%	16 179	6 293	157%
Zysk netto ze sprzedaży	22 171	20 717	7%	66 119	55 890	18%

	3 miesiące do 31 grudnia 2017	3 miesiące do 31 grudnia 2016	Zmiana %	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Zmiana %
tys. EUR	(niebadane)	(niebadane)	%	(badane)	(badane)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	1 567	2 976	-47%	4 745	4 935	-4%
Rozwiązania w obszarze płatności	1 823	1 208	51%	7 021	6 400	10%
Integracja systemów	1 862	538	246%	3 811	1 438	165%
Zysk netto ze sprzedaży	5 252	4 722	11%	15 577	12 773	22%

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE za 2017 rok wyniósł 15,5 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,5 mln EUR (20%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym za rok 2017 wyniósł 4,7 mln EUR i był o 0,2 mln EUR (4%) niższy niż w roku poprzednim. Wyniki segmentu w 2017 roku poprawiły się między innymi w Chorwacji, gdzie realizowano nowe wdrożenia rozwiązań mobilnych, a także w Rumunii, gdzie uzyskano wzrost skali biznesu przy niewiele wyższych kosztach własnych. W tym samym czasie pogorszyły się wyniki segmentu w Turcji, gdzie spadła sprzedaż rozwiązania zapobiegającego nadużyciom finansowym InAct. W konsekwencji niższej sprzedaży i gorszych perspektyw InAct na przyszłość, Zarząd zdecydował o odpisaniu całości skapitalizowanych kosztów rozwoju tego rozwiązania, co dodatkowo obniżyło wynik segmentu. Również w Serbii dokonano przeglądu skapitalizowanych kosztów rozwoju oprogramowania dla bankowości i w efekcie zdecydowano o odpisaniu kilku wybranych modułów, dla których perspektywy sprzedażowe nie były jednoznaczne. Skutkiem nieplanowanych odpisów był niższy wynik segmentu w ASEE Serbia w porównaniu z rokiem poprzednim.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w 2017 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 7 mln EUR, czyli o ponad 0,6 mln EUR (10%) wyższym niż w roku poprzednim. Poprawę wyniku zanotowano przede wszystkim w linii biznesowej oferującej usługi przetwarzania i autoryzacji transakcji realizowanych kartami płatniczymi w Serbii oraz w usługach utrzymania bankomatów i terminali płatniczych w Chorwacji oraz w Bośni i Hercegowinie. Część segmentu odpowiedzialna za rozliczanie płatności internetowych odnotowała wynik o prawie 0,1 mln EUR (5%) wyższy niż w roku 2016.

Do poprawy wyników operacyjnych Grupy ASEE w 2017 roku w największym stopniu przyczynił się segment Integracja systemów. Zysk z działalności operacyjnej segmentu w 2017 roku wyniósł 3,8 mln EUR, co oznacza wzrost o prawie 2,4 mln EUR w stosunku do roku poprzedniego. Poprawa wyników dotyczyła linii biznesowej odpowiedzialnej za dostawy własnych rozwiązań. Był to przede wszystkim efekt lepszego zarządzania długoterminowymi projektami w Serbii oraz restrukturyzacji zespołu odpowiedzialnego za rozwiązania własne w Turcji. Wynik części segmentu odpowiedzialnej za dostawy infrastruktury i usługi

integracyjne obniżył się nieco w 2017 roku w konsekwencji niższych przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego.

EBITDA

tys. PLN	rok zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	26 227	28 785	-9%
Rozwiązania w obszarze płatności	60 219	53 490	13%
Integracja systemów	20 032	11 755	70%
	106 478	94 030	13%

tys. EUR	rok zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	6 179	6 578	-6%
Rozwiązania w obszarze płatności	14 187	12 225	16%
Integracja systemów	4 719	2 686	76%
	25 085	21 489	17%

Skonsolidowana wartość EBITDA Grupy ASEE za 2017 roku wyniosła 25,1 mln EUR, co oznacza wzrost o ponad 3,6 mln EUR (17%) w stosunku do roku ubiegłego. Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym wyniosła 6,2 mln EUR po spadku o 0,4 mln EUR (6%). Segment Rozwiązania w obszarze płatności zakończył czwarty kwartał wynikiem EBITDA na poziomie blisko 14,2 mln EUR (wzrost o 2 mln EUR, czyli 16%), natomiast segment Integracja systemów na poziomie 4,7 mln EUR (wzrost o 2 mln EUR, czyli 76%). Wyższa dynamika EBITDA w stosunku do zysku operacyjnego w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności wynika z rosnącego poziomu kosztów amortyzacji urządzeń udostępnianych klientom w modelu outsourcingowym.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE za 2017 rok wyniósł blisko 13 mln EUR i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 1,2 mln EUR (10%).

Wynik z działalności finansowej Grupy ASEE w 2017 roku wyniósł 365 tys. EUR, podczas gdy w roku ubiegłym było to 957 tys. EUR. Należy pamiętać, że wynik z działalności finansowej roku 2016 uwzględnia wycenę do wartości godziwej 50% udziału w E-mon Czarnogóra posiadanego na moment objęcia kontroli, która zwiększyła przychody finansowe o 4,1 mln PLN (942 tys. EUR). Operacje ta miała charakter jednorazowy. Wyłączając przeszacowanie udziału w E-mon, wynik z działalności finansowej w 2017 roku był o 350 tys. EUR wyższy niż w roku poprzednim. Poprawę osiągnięto głównie dzięki lepszemu wynikowi na

różnicach kursowych, z uwzględnieniem wyceny instrumentów zabezpieczających.

Koszt podatku dochodowego w 2017 roku wyniósł 2,9 mln EUR (efektywna stopa podatkowa 18,4%) w porównaniu do niespełna 2,2 mln EUR w roku poprzednim (efektywna stopa podatkowa 15,5%). Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. W trakcie 2017 roku spółka holdingowa otrzymała dywidendy między innymi z Macedonii

i Serbii (łącznie blisko 5,5 mln EUR), co wiązało się z koniecznością zapłaty podatku u źródła oraz podatku dochodowego w Polsce i podniosło efektywną stopę podatkową. W 2016 roku do spółki holdingowej wpłynęły jedynie dywidendy ze spółek operujących w krajach Unii Europejskiej oraz z Bośni i Hercegowiny (0,2 mln EUR), stąd efektywna stopa podatkowa była niższa. Bez uwzględnienia podatków związanych z dywidendami efektywna stopa podatkowa w 2017 roku była porównywalna do efektywnej stopy z roku 2016.

Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 31 grudnia 2017 (niebadane)	3 miesiące do 31 grudnia 2016 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	27,0%	24,3%	25,2%	23,9%
Marża zysku EBITDA	20,5%	16,9%	18,7%	16,5%
Marża zysku operacyjnego	13,6%	11,3%	11,5%	10,0%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	11,3%	11,3%	9,6%	9,0%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			7,5%	7,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			5,9%	5,7%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
Marża zysku za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża zysku brutto ze sprzedaży za 2017 rok wyniosła 25,2%, co oznacza wzrost o 1,3 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost marży zysku brutto na sprzedaży był efektem poprawy rentowności i wzrostu udziału sprzedaży własnych rozwiązań ASEE, co zostało częściowo skompensowane niższą rentownością realizowaną na odsprzedaży infrastruktury w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności.

Poprawa rentowności własnych rozwiązań przyczyniła się do wzrostu marż na kolejnych poziomach zysku. Marża zysku EBITDA wzrosła z 16,5% w 2016 roku do 18,7% w roku kolejnym. Z kolei marża zysku operacyjnego wzrosła tym samym czasie z 10,0% do 11,5%.

Poprawa rentowności operacyjnej spowodowała wzrost marży zysku za okres sprawozdawczy, mimo niższego wyniku z operacji finansowych oraz wyższego obciążenia podatkiem dochodowym. Marża zysku netto wzrosła z 9,0% w 2016 roku do 9,6% w roku kolejnym.

Poprawa wyników finansowych Grupy ASEE w 2017 roku przyczyniła się do wzrostu wskaźników ROA oraz ROE w tym okresie. Stopa zwrotu z kapitału własnego za okres ostatnich 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku wyniosła 7,5% (wzrost o 0,3 punktu procentowego) natomiast stopa zwrotu z aktywów osiągnęła poziom 5,9% (wzrost o 0,2 punktu procentowego).

	31 grudnia 2017 (badane)	31 grudnia 2016 (badane)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	118 177	118 752
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	1,4
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,7	0,7

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik natychmiastowej płynności = (krótkoterminowe aktywa finansowe + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Kapitał pracujący na dzień 31 grudnia 2017 roku spadł w stosunku do stanu z końca grudnia 2016 roku o 0,6 mln PLN. Ta niewielka zmiana to efekt spadku sumy aktywów obrotowych o niespełna 16 mln PLN, przy jednoczesnym spadku salda zobowiązań krótkoterminowych o ponad 15 mln PLN.

Niższa wartość aktywów obrotowych to przede wszystkim efekt spadku wartości należności handlowych (o 6,3 mln PLN), środków pieniężnych i krótkoterminowych aktywów finansowych (o 6,1 mln PLN) oraz rozliczeń międzyokresowych (o 4,3 mln PLN). Zobowiązania krótkoterminowe spadły głównie w wyniku niższego salda zobowiązań handlowych (o 11,1 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów IT (o 3,7 mln PLN).

Wartość wskaźników płynności na koniec grudnia 2017 roku nieznacznie wzrosła w stosunku do stanu

z końca roku poprzedniego i wciąż pozostaje na bezpiecznych poziomach.

Analiza zadłużenia

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	(badane)	(badane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	21,7%	22,6%
Dług / kapitał własny	6,3%	6,1%
Dług / (dług + kapitał własny)	5,9%	5,7%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa
Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe / kapitały własne
Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe / (oprocentowane kredyty bankowe + kapitały własne)

Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł z 22,6% na koniec 2016 roku do 21,7% na dzień 31 grudnia 2017 roku. Ta zmiana to przede wszystkim efekt zmniejszenia się w trakcie 2017 roku sald zobowiązań handlowych (o 11,1 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów IT (o 3,7 mln PLN). Poziom zobowiązań odsetkowych na koniec grudnia 2017 roku wzrósł nieznacznie w stosunku do stanu z końca 2016 roku, co spowodowało niewielki wzrost wskaźników długu do kapitału własnego oraz długu do sumy pasywów. Zgodnie z planem spłacano historyczne zadłużenie, zaciągając jednocześnie nowe zobowiązania przeznaczone na inwestycje w infrastrukturę wykorzystywaną w kolejnych projektach outsourcingu usług płatniczych.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów

	31 grudnia 2017 tys. PLN	31 grudnia 2016 tys. PLN	31 grudnia 2017 %	31 grudnia 2016 %
Aktywa trwałe	630 553	642 938	69%	68%
Rzeczowe aktywa trwałe	131 958	102 161	14%	11%
Wartości niematerialne	17 946	30 180	2%	3%
Wartość firmy	475 360	505 634	52%	53%
Pozostałe	5 289	4 963	1%	1%
Aktywa obrotowe	287 762	303 510	31%	32%
Zapasy	24 792	23 474	3%	2%
Należności handlowe i rozliczenia międzyokresowe	130 201	140 878	14%	15%
Należności z tyt. wyceny kontraktów IT	12 025	11 722	1%	1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	792	3 090	0%	0%
Środki pieniężne i depozyty	115 712	119 546	13%	13%
Pozostałe	4 240	4 800	0%	1%
RAZEM AKTYWA	918 315	946 448	100%	100%

Głównym składnikiem aktywów Grupy ASEE jest wartość firmy. Jej zmiany wynikają z umocnienia bądź osłabienia się złotego w stosunku do walut lokalnych, w których wyrażone są komponenty wartości firmy oraz z ewentualnych akwizycji czy sprzedaży spółek Grupy. W trakcie 2017 roku wartość firmy spadła o 30,3 mln PLN, wyłącznie za sprawą różnic kursowych z przeliczenia.

Zwiększenie o 30 mln PLN salda rzeczowych aktywów trwałych oraz zwiększenie ich udziału w strukturze aktywów związane jest przede wszystkim z zakupami terminali płatniczych i bankomatów wykorzystywanych w celu świadczenia usług outsourcingu procesów płatniczych realizowanych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. Spory wzrost w trakcie 2017 roku był pochodną podpisania wielu nowych kontraktów na outsourcing, w tym między innymi regionalnej umowy z bankiem Addiko, który przekazał ASEE zarządzanie swoją siecią bankomatów w pięciu krajach regionu.

Spadek wartości niematerialnych o 12,2 mln PLN wynika głównie z amortyzacji oraz częściowej likwidacji oprogramowania ujętego w ramach zakończonych prac rozwojowych przy malejących kwotach skapitalizowanych kosztów projektów rozwojowych.

Wartość aktywów obrotowych na koniec 2017 roku spadła o 15,7 mln PLN w stosunku do stanu z grudnia roku poprzedniego. Niższe saldo aktywów obrotowych wynikało przede wszystkim ze spadku wartości należności handlowych (o 6,3 mln PLN), a także krótkoterminowych aktywów finansowych i środków pieniężnych (łącznie o 6,1 mln PLN).

Struktura Pasywów

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Kapitał własny	719 312	732 411	78%	77%
Zobowiązania długoterminowe	29 418	29 279	3%	3%
Oprocentowane kredyty bankowe	22 281	21 807	2%	2%
Inne	7 137	7 472	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	169 585	184 758	18%	20%
Oprocentowane kredyty bankowe	22 710	22 789	2%	2%
Zobowiązania handlowe i rozliczenia międzyokresowe kosztów	69 700	82 289	8%	9%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 373	21 752	2%	2%
Zobowiązania z tytułu kontraktów IT	4 105	7 811	0%	1%
Zobowiązania finansowe	998	1 198	0%	0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 699	48 919	6%	5%
RAZEM PASYWA	918 315	946 448	100%	100%

Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów ogółem wzrósł z 77% na dzień 31 grudnia 2016 roku do 78% na koniec 2017 roku, natomiast ich wartość nieco spadła (o 13,1 mln PLN). Niższe saldo kapitałów własnych to efekt wzrostu ujemnych różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych, częściowo skompensowanego wzrostem kwoty zakumulowanych zysków. Wartość zobowiązań długoterminowych pozostawała na podobnym poziomie, natomiast saldo zobowiązań krótkoterminowych spadło o 15,2 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższej wartości zobowiązań handlowych (o 11,1 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów IT (o 3,7 mln PLN).

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne na początek okresu	118 058	99 868
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	94 336	87 681
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(64 758)	(38 287)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 880)	(29 545)
Różnice kursowe	(8 194)	(1 659)
Środki pieniężne na koniec okresu	115 562	118 058

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w roku 2017 roku wyniosły 94,3 mln PLN i były o 6,7 mln PLN wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost przepływów operacyjnych był przede wszystkim konsekwencją lepszych wyników Grupy, przy nieco wyższej niż w roku 2016 amortyzacji. Wzrost skali biznesu oraz wyższa efektywna stopa podatkowa spowodowały wzrost wartości zapłaconego podatku dochodowego o 4,4 mln PLN.

Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej w 2017 roku wyniosły 64,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 26,5 mln PLN w stosunku do roku ubiegłego. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wzrosły z 30,3 mln PLN w 2016 roku do 65,1 mln PLN w kolejnym roku. Wzrost o blisko 35 mln PLN to przede wszystkim efekt większej skali wydatków na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych. W roku 2017 wyniosły one prawie 58 mln PLN, podczas gdy w roku poprzednim wydano na ten cel ok. 20 mln PLN. Wyższe wydatki to efekt nowych kontraktów na outsourcing procesów płatniczych podpisanych przez segment Rozwiązania w obszarze płatności, w tym między innymi umowy z bankiem Addiko zakładającej outsourcing bankomatów w pięciu krajach regionu. Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2016 roku były dodatkowo obciążone wydatkami na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (4,8 mln PLN), których Spółka nie ponosiła w 2017 roku.

Przepływy z działalności finansowej w 2017 roku zamknęły się saldem -23,9 mln PLN. Ujemny przepływ wynika przede wszystkim z dywidendy w kwocie 24,9 mln PLN, wypłaconej akcjonariuszom ASEE w lipcu 2017 roku. Wpływy z pożyczek i kredytów w 2017 roku przewyższały spłaty o 4,2 mln PLN. Zewnętrzne finansowanie w Grupie ASEE związane jest przede wszystkim z zakupami infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych, realizowanych przez segment Rozwiązania w obszarze płatności. Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących w kwocie 0,7 mln PLN związane były z nabyciem kolejnych udziałów w serbskiej spółce ChipCard.

13. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY

W związku z tym, że Asseco South Eastern Europe S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, czynniki istotne dla rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy Asseco South Eastern Europe.

Zdaniem Zarządu ASEE S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał operacyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2018 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Do czynników zewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ASEE można zaliczyć między innymi:

- Sytuację gospodarczą w regionie Europy Południowo – Wschodniej i Turcji, przede wszystkim w kontekście obserwowanej poprawy koniunktury, która może mieć wpływ na wielkość zamówień oraz na kondycję finansową klientów Grupy ASEE, a także sytuacji ekonomicznej w przyszłości i ewentualnego trwałego powrotu lokalnych gospodarek na ścieżkę wzrostu;
- Sytuację geopolityczną w Europie Południowo – Wschodniej i w Turcji, ewentualne napięcia polityczne i brak stabilności lokalnych rządów mogą powodować pogorszenie klimatu inwestycyjnego, a co za tym idzie opóźnienia czy nawet rezygnację klientów ASEE z realizacji projektów IT; kolejną konsekwencją ewentualnych napięć politycznych może być wstrzymanie inwestycji IT w instytucjach administracji publicznej, która pozostaje klientem Grupy ASEE;
- Sytuację na rynku informatycznym w regionie Europy Południowo – Wschodniej i Turcji, wciąż ta część Europy w zakresie rynku IT pozostaje niedoinwestowana w stosunku do krajów Europy Zachodniej;
- Szanse i ryzyka związane z szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT;
- Proces informatyzacji administracji publicznej w krajach regionu, w celu dostosowania jakości oraz funkcjonalności świadczonych usług do standardów międzynarodowych, a w szczególności do wymogów Unii Europejskiej;

- Dostęp do strukturalnych funduszy unijnych w Rumunii, Bułgarii, Słowenii i Chorwacji oraz przedakcesyjnych w pozostałych krajach;
- Konsolidację i rozwój sektora bankowego w regionie Europy Południowo – Wschodniej oraz Turcji;
- Perspektywy poszerzenia rynków zbytu poza obszarem obecnego działania Grupy poprzez współpracę z partnerami;
- Działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony lokalnych, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych prestiżowych kontraktów;
- Zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez odbiorców Grupy;
- Inflację i wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność;
- Poziom stóp procentowych w strefie euro w związku z tym, że znaczna część zadłużenia Grupy ASEE jest denominowana w EUR.

Do czynników wewnętrznych mających wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy można zaliczyć między innymi:

- Jakość i kompleksowość oferty Grupy ASEE;
- Ponoszone przez Grupę nakłady na badania i rozwój;
- Możliwość rozszerzenia oferty produktowej ASEE w efekcie organicznego rozwoju lub w związku z ewentualnymi przyszłymi akwizycjami;
- Stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej;
- Strukturę Grupy, jej przejrzystość oraz efektywność działania;
- Doświadczenie w kompleksowych projektach informatycznych angażujących różnorodne usługi na szerokim obszarze geograficznym;
- Skuteczne działania zespołu sprzedażowego;
- Realizację złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów;
- Realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej między innymi koncentrację na strategicznych produktach i usługach, ekspansję na nowe rynki oraz poprawianie efektywności działania;
- Realizację ewentualnych przyszłych akwizycji nowych podmiotów.

14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Europie Południowo – Wschodniej oraz Turcji

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy, która prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej i Turcji. Strategia Spółki oraz Grupy zakłada wzmocnienie pozycji w regionie, jak również dalszą ekspansję w regionie i poza jego granicami. W związku z prowadzoną obecnie działalnością oraz planowanym rozwojem, na wyniki ASEE mogą oddziaływać czynniki związane ze stabilnością gospodarczą i polityczną w tym regionie. Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z ogólną sytuacją ekonomiczną w krajach Europy Południowo-Wschodniej. Osiągane przez nas rezultaty finansowe są zatem uzależnione od poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, tempa wzrostu PKB, stopy inflacji.

Ryzyko związane z brakiem politycznej stabilności w regionie Europy Południowo – Wschodniej i Turcji

Ewentualne zmiany w składach rządów w państwach Europy Południowo – Wschodniej i Turcji oraz niepokoje społeczne mogą wywołać okresy politycznej niestabilności, którym może towarzyszyć spadek wydatków publicznych oraz obniżenie skłonności do inwestowania w przedsiębiorstwach.

Ryzyko związane z konkurencją w Europie Południowo-Wschodniej i Turcji

Infrastruktura branży informatycznej i rynek takich usług stają się w Europie Południowo – Wschodniej wysoce konkurencyjne. Mając na względzie szeroki wachlarz usług i produktów znajdujących się w naszej ofercie, stanowimy konkurencję dla dużych firm konsultingowych, międzynarodowych firm technologicznych, firm informatycznych zajmujących się outsourcingiem, a także podmiotów zajmujących się tworzeniem oprogramowania, w tym ze strony wewnętrznych działów informatycznych dużych spółek działających w regionie. Branża informatyczna doświadcza gwałtownych zmian, związanych z inwestycjami w nowe technologie, dokonywanymi przede wszystkim przez duże spółki oraz z nabywaniem lokalnych spółek przez graczy międzynarodowych. Ponadto, największe podmioty operujące na globalnym rynku, obecne dotychczas jedynie w segmencie rynku dużych przedsiębiorstw, wprowadzają do swojej oferty rozwiązania oraz

metodologię wdrożenia przeznaczoną również dla średnich przedsiębiorstw, co nasila presję konkurencyjną.

Ryzyko związane z kondycją sektora bankowego w regionie

Jeden z najważniejszych obszarów naszej działalności to dostarczanie rozwiązań i świadczenie usług informatycznych na rzecz banków i innych instytucji finansowych. Brak stabilności w sektorze finansów oraz duży nacisk kładziony na obniżanie poziomu inwestowania i optymalizację kosztów przez instytucje finansowe, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Sektor bankowy w skali globalnej, a w szczególności w Europie Południowo-Wschodniej, jest w fazie intensywnej konsolidacji, z naciskiem na standaryzację rozwiązań i optymalizację kosztów na poziomie danej grupy. Ewentualne decyzje central banków o wyborze innych uczestników rynku informatycznego w dziedzinie technologii, może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ASEE.

Ryzyko związane z ewentualnymi sporami prawnymi dotyczącymi praw autorskich

Rozwój działalności Grupy na rynku produktów informatycznych jest silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności od praw autorskich do programów komputerowych. Istnieje ryzyko, że w niektórych krajach, gdzie nasze spółki zależne prowadzą działalność, mogą powstawać wątpliwości, co do skuteczności przeniesienia na Grupę prawa własności do kodów oprogramowania, stworzonych przez pracowników poszczególnych spółek zależnych, a to ze względu na różne regulacje dotyczące ochrony własności intelektualnej obowiązujące w tych krajach.

Ponadto istnieje również ryzyko, że w niektórych krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność, lokalne regulacje prawne nie zapewnią wystarczającej ochrony praw autorskich do programów komputerowych, będących własnością naszych spółek zależnych. Ewentualne wykorzystanie takiej sytuacji przez lokalne podmioty o zbliżonym profilu może prowadzić do utraty przez ASEE przewagi konkurencyjnej na danym rynku.

Ryzyko zmiany lokalnych przepisów podatkowych

Część spółek Grupy prowadzi innowacyjną działalność w zakresie badań i rozwoju, która w myśl lokalnych przepisów może być opodatkowana w sposób preferencyjny w stosunku do typowej działalności operacyjnej. W przypadku ewentualnej zmiany lokalnych przepisów podatkowych istnieje ryzyko utraty korzyści

podatkowych z tego tytułu i tym samym ryzyko zwiększenia obciążeń podatkowych wyniku ASEE.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa prowadzi działalność na rynkach w wielu krajach Europy Południowo-Wschodniej oraz Turcji. Umowy zawierane przez spółki z Grupy są denominowane w różnych walutach, również obcych w stosunku do rynków, na których Grupa prowadzi działalność. Chwilowe wahania kursów walut oraz długoterminowe trendy na rynku walut mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko wzrostu stóp procentowych w strefie euro

Większość zadłużenia zewnętrznego Grupy ASEE jest denominowana w EUR i oprocentowana zmienną stopą procentową na bazie Euribor. Ewentualny wzrost stóp procentowych w strefie euro przełoży się na wyższe koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia Grupy.

Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z wahaniami przychodów i wydatków

Ze względu na projektowy charakter inwestycji w branży IT przychody spółek z Grupy mogą wahać się znacząco w poszczególnych okresach. Jest możliwe, że osiągnięte w przyszłości przychody oraz wyniki operacyjne będą na niższym poziomie niż oczekiwane przez rynek, ze względu na zakończenie prac w prowadzonych w ramach dużych projektów. Z kolei zmiany technologiczne mogą spowodować, że obecna technologia i produkty Grupy mogą okazać się przestarzałe i będą wymagać dokonania znaczących, nowych inwestycji. Powyższe procesy mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z inwestycji i wartość wypłacanych dywidend.

Ryzyko związane z niewykonaniem lub niewłaściwą realizacją projektów oraz z utratą zaufania klientów

W każdym z głównych obszarów działalności, świadczenie usług przez Grupę opiera się na zaufaniu klientów i na jakości naszych produktów i usług. Należyte wdrożenie naszych projektów informatycznych, mających kluczowy wpływ na działalność operacyjną naszych klientów, pociąga za sobą, w większości przypadków, podpisanie długoterminowych umów z takimi klientami. Od jakości dostarczonych rozwiązań oraz obsługi klientów zależy ich zaufanie do naszej Grupy.

Ryzyko związane z umowami ze stałym wynagrodzeniem (fixed-price contracts)

Większość umów o świadczenie usług lub dostarczanie produktów informatycznych zawartych przez Grupę przewiduje stałe wynagrodzenie. W związku z tym nie są one rozliczane w oparciu o czas i poniesione koszty (*time-and-material basis*). Jeżeli niewłaściwie oszacujemy zasoby i czas wymagany do realizacji projektu, przyszły wzrost wynagrodzeń, inflację czy kurs wymiany walut, lub jeżeli nie zrealizujemy naszych zobowiązań umownych w przewidzianym terminie, wówczas może mieć to negatywny wpływ na wyniki Grupy i przepływ środków pieniężnych.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem projektów informatycznych

Część przychodów Grupy jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe oraz duże przedsiębiorstwa prywatne. W większości takich przetargów udział biorą firmy należące do czołówki na rynku informatycznym w danym regionie oraz znaczące firmy zagraniczne, co znacznie zwiększa konkurencję. Nasza działalność zależy od dostępu do wiarygodnych informacji dotyczących przyszłych planów inwestycyjnych, w sektorze państwowym i prywatnym, w zakresie technologii informatycznych i telekomunikacyjnych. Dostęp do informacji dotyczących w szczególności sektora państwowego jest bardzo ograniczony. Ponadto ograniczone doświadczenie w pozyskiwaniu funduszy strukturalnych lub funduszy unijnych w Rumunii, Bułgarii, Słowenii i Chorwacji może wpłynąć na naszą zdolność generowania wzrostu na przewidywanym poziomie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych klientów

Działalność Grupy w znacznym stopniu opiera się na realizacji projektów, które są długotrwałe i wymagają dużych nakładów pracy. Realizacja umów zawartych z największymi odbiorcami wpływa na nasze przychody w kolejnych latach.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi. Istnieje ryzyko, że kluczowi dostawcy Grupy mogą zmienić swoje strategie stosowane wobec lokalnych partnerów i zechcą dążyć do wzmocnienia współpracy z jednym wybranym podmiotem. Mogą oni także rozpocząć oferowanie usług wdrożeniowych dotyczących ich rozwiązań, czy też podnieść ceny oferowanych produktów.

Ryzyko związane z rentownością projektów integracyjnych

Na niektórych rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, jednostki świadczące usługi integracyjne generują wyższe marże niż wartości średnie uzyskiwane na rynkach dojrzałych. W związku z tym można oczekiwać, że w miarę nasycania się i dojrzewania tych rynków, marże będą ulegać obniżeniu.

Ryzyko związane z niewypłacalnością lub niewłaściwym postępowaniem naszych podwykonawców

W pewnych przypadkach dostarczamy naszym klientom rozwiązania opracowane i zrealizowane przez naszych podwykonawców. Podobnie jak wszyscy przedsiębiorcy, nasi podwykonawcy mogą napotkać trudności biznesowe lub finansowe i mogą nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań względem nas i naszych klientów.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze i pojawianiem się nowych produktów i usług

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii. Obecność poszczególnych produktów na takim rynku jest stosunkowo krótka. Niezbędne jest prowadzenie badań i inwestowanie w nowe produkty w celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku. Istnieje niebezpieczeństwo pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują spadek atrakcyjności produktów i usług oferowanych przez Grupę i uniemożliwią realizację spodziewanych dochodów.

Ryzyko związane z inwestycjami strategicznymi w komplementarne branże, technologie, usługi lub produkty oraz sojuszami strategicznymi z osobami trzecimi

Realizując strategię rozwoju Grupy możemy dokonywać inwestycji o charakterze strategicznym, zawiązywać spółki, dokonywać wspólnych przedsięwzięć oraz przejąć związanych z komplementarnymi branżami, technologiami, usługami lub produktami. Mimo dokładania należytej staranności przy wyborze partnerów biznesowych możemy nie być w stanie zidentyfikować odpowiedniego partnera lub odpowiednio zarządzać takim przedsięwzięciem lub przejęciem. Konsekwencją tego mogą być typowe ryzyka związane z procesami połączeń i przejęć.

Ryzyko nietrafionych decyzji akwizycyjnych

Jednym z fundamentów rozwoju ASEE jest działalność akwizycyjna. Staramy się przejmować spółki, które dobrze uzupełniają ofertę Grupy, a ich kondycja finansowa nie budzi zastrzeżeń. W procesach akwizycji stosujemy najlepsze praktyki rynkowe. Istnieje jednak ryzyko, że nasze decyzje akwizycyjne okażą się nietrafione, a zakupione spółki nie spełnią pokładanych oczekiwań, co może w sposób niekorzystny wpłynąć na wyniki Grupy.

Ryzyko związane z procesem integracji Grupy

Grupa narażona jest na ryzyko związane z efektywnością integracji ASEE S.A. i spółek zależnych, szczególnie biorąc pod uwagę, że spółki Grupy działają na różnych rynkach i w różnych krajach. Nasza strategia zakłada integrację spółek zależnych z Asseco South Eastern Europe S.A. oraz kolejne przejęcia podmiotów w Europie Południowo-Wschodniej. Nie możemy jednak wykluczyć ryzyka wystąpienia opóźnień w realizacji procesu integracji, jego realizacji tylko w ograniczonym zakresie lub niezrealizowania go w ogóle.

Ponadto, nawet jeżeli spółki zależne oraz ewentualne kolejne przejęte podmioty zostaną zintegrowane z Grupą, możemy nie być w stanie dokonać integracji bazy produktów i usług oferowanych przez poszczególne firmy, lub utrzymać w procesie rozwoju dotychczasowych praktyk korporacyjnych.

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki i Grupy od kluczowych członków kadry kierowniczej

Podobnie jak w przypadku większości spółek opracowujących systemy informatyczne, jednym z głównych filarów powodzenia Grupy jest jej wykwalifikowany personel oraz kadra kierownicza. Branża informatyczna, w której prowadzimy działalność charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem rotacji personelu. Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa nie będzie w stanie zatrzymać obecnie zatrudnionych, lub zatrudnić nowych, równie wysoko wykwalifikowanych pracowników w przyszłości. W wielu przypadkach, kluczowi członkowie kadry zarządzającej są jednocześnie założycielami spółek zależnych. Utrata niektórych z kluczowych członków personelu miałaby negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową, a także wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko odpisu wartości niematerialnych

Istotną część struktury skonsolidowanego bilansu stanowi wartość firmy powstała w ramach akwizycji spółek stanowiących obecnie Grupę ASEE oraz oprogramowanie własne utworzone ze

skapitalizowanych wydatków na rozwój rozwiązań informatycznych. Na koniec każdego roku przeprowadzamy testy utraty wartości tych aktywów. W przypadku, gdyby taki test wykazał, że wartość godziwa aktywa jest niższa niż jego wartość księgowa będziemy musieli rozpoznać odpis do wartości godziwej, który pomniejszy wynik Grupy. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa ASEE podjęła decyzję o likwidacji skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych o wartości 7,9 mln PLN, co opisano w punkcie 9 Not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy. Istnieje ryzyko, że w przyszłości pojawi się konieczność utworzenia kolejnych odpisów wartości niematerialnych.

Ryzyko niskiej płynności i utraty wartości naszych akcji

Inwestorzy rozważający zakup akcji ASEE powinni wziąć pod uwagę fakt, że wartość naszych akcji może zmieniać się w przyszłości i że mogą nie być w stanie odzyskać wszystkich zainwestowanych środków. Ponadto ewentualny zakup bądź sprzedaż akcji ASEE uzależnione są od płynności rynku, stąd realizacja decyzji inwestycyjnej może nie być możliwa w zakładanym czasie.

Ryzyko związane z dywidendą

Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wypłata dywidendy przez ASEE będzie uzależniona od szeregu czynników, takich jak wyniki działalności operacyjnej Grupy, jej kondycja finansowa, a także bieżące i prognozowane zapotrzebowanie na środki finansowe. Zamiarem Zarządu jest przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy w przyszłości, jednakże Spółka nie może zagwarantować, że plany te zostaną zrealizowane, ani określić kwot spodziewanych wypłat dywidendy.

Ryzyko związane z wpływem akcjonariusza większościowego na Spółkę

Na dzień publikacji niniejszego raportu Asseco International a.s., nasz akcjonariusz większościowy i spółka zależna Asseco Poland S.A., jest właścicielem 51,06% akcji Spółki. Spodziewamy się, że Asseco International a.s. utrzyma pozycję akcjonariusza większościowego, a także utrzyma znaczący wpływ na działalność Spółki. Zakres uprawnień związanych z akcjami Spółki posiadanymi przez Asseco International a.s. jest znaczący i należy liczyć się z faktem, że Asseco International a.s. ma w obecnej sytuacji dominujący wpływ na decyzje strategiczne Spółki.

15. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w spółce ASEE S.A. jest realizowany przez Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz pozostałych pracowników w drodze obowiązujących procedur i regulacji wewnętrznych (np. zarządzenia, regulaminy, instrukcje, zakresy obowiązków poszczególnych pracowników). Kluczowe osoby odpowiadają za stworzenie, wdrażanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i przegląd ponoszonego ryzyka. Głównymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce, mającymi za zadanie wyeliminowanie ryzyka przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są:

- bieżące czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki oraz w spółkach zależnych, które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu oraz umożliwiają identyfikowanie istotnego ryzyka i odpowiednie reagowanie na nie,
- sprawny i wiarygodny system informacyjny pozwalający na zbieranie oraz sprawdzanie danych nadsyłanych przez spółki Grupy oraz szybkie reagowanie w przypadku stwierdzenia odchylenia realizacji budżetu,
- roczne oraz półroczne badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
- badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek Grupy,
- wewnętrzne regulacje określające obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem osób biorących bezpośredni udział w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- ochrona ważnych informacji i niedopuszczenie do ich wypływu ze Spółki,
- regularne monitorowanie dyrektorów finansowych oraz osób odpowiedzialnych za przygotowywanie raportów finansowych w spółkach należących do Grupy ASEE, mające na celu kontrolę, identyfikację ryzyka i zagrożeń oraz określanie sposobów przeciwdziałania.

Sprawozdanie finansowe jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sporządzane jest przez Szefa Sprawozdawczości Grupowej, natomiast ostateczna treść zatwierdzana jest przez Zarząd Spółki, który nadzoruje poszczególne obszary działalności i procesy.

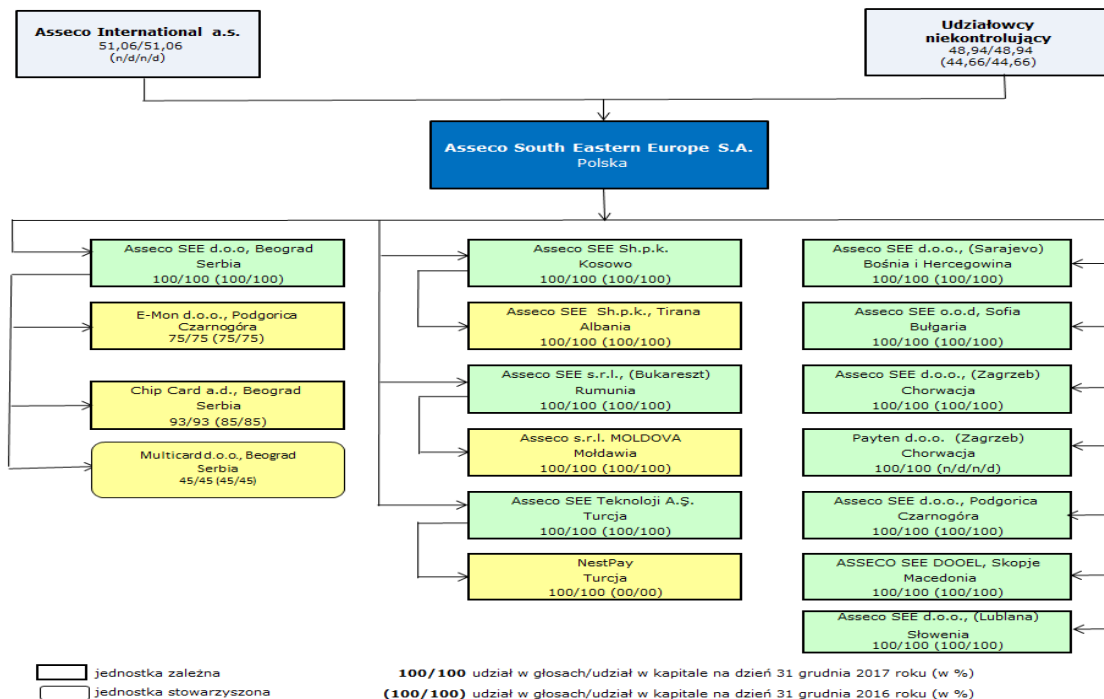
16. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Opis inwestycji został zamieszczony w punkcie 4 i 5 niniejszego Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki i Grupy ASEE.

17. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA

Asseco South Eastern Europe S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Asseco South Eastern Europe oraz podmiotem zależnym od jednostki dominującej

wyższego szczebla Asseco International a.s. Miejsce w strukturach oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne zostały zaprezentowane na poniższym schemacie organizacyjnym Grupy ASEE.



18. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2017 roku nie miały miejsca transakcje zawarte przez Asseco South Eastern Europe S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zrealizowanych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane w punkcie 31 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa ASEE nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych wobec dostawców czy kredytodawców, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz zobowiązań inwestycyjnych.

20. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek Grupy ASEE na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w punkcie 21 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2017.

21. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU POŻYCZKACH

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 Jednostka Dominująca udzieliła pożyczek jednostkom zależnym. Podstawowe informacje dotyczące tych pożyczek prezentuje tabela poniżej:

Nazwa jednostki	31 grudnia 2017	Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin wymagalności
	tys. PLN			
ASEE Bułgaria	250	3M EURIBOR+margin	EUR	2019-05-30
ASEE Serbia	588	3M EURIBOR+margin	EUR	2019-12-31
ASEE B&H	2 732	3M EURIBOR+margin	EUR	2024-09-13
Payten, Chorwacja	6 678	1M EURIBOR+margin	EUR	2021-08-25
	10 248			

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan pożyczek udzielonych w latach poprzednich przedstawiał się następująco:

Nazwa jednostki	31 grudnia 2017 tys. PLN	Efektywna stopa procentowa %	Waluta	Termin wymagalności
ASEE Bułgaria	507	3M EURIBOR+ marża	EUR	2018-07-15
ASEE Słowenia	679	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-19
ASEE Słowenia	1 223	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-19
Payten, Chorwacja	1 551	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-19
ASEE Słowenia	543	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-19
Payten, Chorwacja	712	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-19
Payten, Chorwacja	817	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-14
ASEE BiH	1 954	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-19
ASEE Serbia	2 156	3M EURIBOR+ marża	EUR	2018-09-30
ASEE Serbia	1 709	3M EURIBOR+ marża	EUR	2019-03-31
Payten, Chorwacja	1 604	1M EURIBOR+ marża	EUR	2020-12-14
ASEE Serbia	721	3M EURIBOR+ marża	EUR	2018-12-31
ASEE Serbia	433	3M EURIBOR+ marża	EUR	2019-03-31
14 609				

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość pożyczek udzielonych ASEE Bułgaria została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 751 tys. PLN. Odpisu tego dokonano w związku z utworzonym w 2016 roku odpisem inwestycji w tę spółkę i oceną możliwości spłaty przez nią należności z tytułu pożyczek.

Dodatkowo Jednostka Dominująca udzieliła pożyczki podmiotowi niepowiązanemu, której saldo na dzień bilansowy wynosiło 88 tys. PLN. Pożyczkobiorcą jest firma zagraniczna współpracująca z Grupą ASEE w zakresie sprzedaży rozwiązań Grupy poza regionem Europy Południowo-Wschodniej.

22. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 Jednostka Dominująca nie udzieliła jednostkom zależnym nowych gwarancji/poręczeń.

Informacje o zobowiązaniach pozabilansowych z tytułu poręczeń i gwarancji Grupy ASEE zostały opisane w punkcie 28 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2017 oraz w punkcie 23 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego ASEE za rok 2017.

23. OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 nie miała miejsca emisja akcji.

24. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

25. MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Nawiązując do strategii opisanej w punkcie 6 powyżej, plany inwestycyjne Grupy dotyczą zarówno inwestycji kapitałowych w nowe podmioty, jak również rozwoju organicznego, tj. nakładów inwestycyjnych na badania i rozwój w celu zwiększania innowacyjności oferty produktowej, nakładów na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych oraz nakładów odtworzeniowych na utrzymanie infrastruktury wykorzystywanej w działalności operacyjnej.

Nakłady inwestycyjne są finansowane przede wszystkim ze środków własnych Grupy, za wyjątkiem nakładów na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych, które w dużej części finansowane są celowymi kredytami bankowymi.

W przypadku planowanych akwizycji możliwe jest, że Grupa wesprze realizację potencjalnych transakcji finansowaniem zewnętrznym.

Grupa ASEE ma również możliwość sfinansowania przyszłych nakładów inwestycyjnych poprzez dodatkowe emisje akcji.

26. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zmiany w zasadach zarządzania Grupą, które zostały wprowadzone w 2017 roku oraz dalsze plany, co do kierunków tych zmian zostały opisane w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI

Umowy w przedmiocie opisanym powyżej nie wystąpiły.

28. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W dniu 23 czerwca 2017 roku Asseco Poland S.A. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE S.A. umowy objęcia akcji ASEE S.A. Łącznie przedmiotem programu jest 2 221 356 akcji ASEE S.A., stanowiących 4,28% kapitału zakładowego spółki. Członkowie Zarządu ASEE S.A. oraz podmioty powiązane przez Członków Zarządu ASEE S.A. objęły łącznie 1 572 424 akcji. Pozostałe 648 932 akcje zostały objęte przez osoby zarządzające ze spółek zależnych Grupy ASEE.

W wyniku transakcji udział Asseco Poland S.A. w kapitale zakładowym ASEE S.A. spadł z 55,34%

do 51,06%. Umowy stanowią transakcję płatności na bazie akcji w rozumieniu MSSF 2, rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w punkcie 29 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2017.

29. WYNAGRODZENIA DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Informacja dotycząca wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta została ujawniona w punkcie 33 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2017.

30. STRUKTURA AKCJONARIATU

Według najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Na dzień 19 lutego 2018 roku/ 31 grudnia 2017 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco International a.s.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	8 809 000	16,97%
Pozostali akcjonariusze	16 590 575	31,97%
	51 894 251	100,00%

W dniu 19 grudnia 2017 roku Zarząd ASEE S.A. powziął informację od Asseco International a.s., z siedzibą w Bratysławie („AI”) o wniesieniu, w dniu 14 grudnia 2017 roku, do AI przez Asseco Poland S.A., aportu niepieniężnego w postaci 26 494 676 akcji Spółki w zamian za objęcie przez Asseco Poland S.A. akcji wyemitowanych przez AI.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku AI (jednostka dominująca wyższego szczebla) posiadała 26 494 676 akcji Spółki, stanowiących 51,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 494 676 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 51,06% ogólnej liczby głosów. Jednostką dominującą w stosunku do Asseco International jest Asseco Poland S.A.

W dniu 23 czerwca 2017 roku Asseco Poland S.A. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE S.A. umowy objęcia 2 221 356 akcji ASEE S.A., stanowiących 4,28% kapitału zakładowego spółki. W wyniku transakcji udział Asseco Poland S.A.

w kapitale zakładowym ASEE S.A. spadł z 55,34% do 51,06%.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	28 716 032	55,34%
Aviva OFE	8 609 136	16,59%
Pozostali akcjonariusze	14 569 083	28,07%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy ASEE S.A. wynosił 518 942 510 PLN i dzielił się na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASEE S.A.

31. LICZBA AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Asseco South Eastern Europe S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	19 lutego 2018	31 grudnia 2017	26 października 2017	31 grudnia 2016
Jozef Klein	-	-	-	n/d
Adam Góral	-	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-	-
Jan Dauman ¹⁾	n/d	n/d	n/d	-
Artur Kucharski	-	-	-	-
Adam Pawłowicz ²⁾	-	-	-	n/d
Przemysław Sęczkowski ¹⁾	n/d	n/d	n/d	-
Gabriela Żukowicz ³⁾	n/d	n/d	n/d	150

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	19 lutego 2018	31 grudnia 2017	26 października 2017	31 grudnia 2016
Piotr Jeleński	967 492	967 492	967 492	550
Miljan Mališ ⁴⁾	300 000	300 000	300 000	500 000
Miodrag Mirčetić ⁵⁾	275 482	275 482	275 482	330 016
Marcin Rułnicki	30 000	30 000	30 000	-

- 1) Jan Dauman i Przemysław Sęczkowski nie zostali powołani na kolejną kadencję w Radzie Nadzorczej ASEE S.A.
- 2) Adam Pawłowicz został powołany na Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. obecnej wspólnej kadencji ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku.
- 3) Gabriela Żukowicz złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ASEE S.A. ze skutkiem od dnia 18 października 2017 roku.
- 4) Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 19 lutego 2018 roku Mini Invest d.o.o. posiada 300 000 szt akcji ASEE S.A., które objęła w dniu 23 czerwca 2017 roku zgodnie z umową zawartą z Asseco Poland S.A.
- 5) Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4 INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A. Na dzień 31 2017 roku oraz na dzień 19 lutego 2018 roku spółka I4 INVENTION d.o.o. posiada 275 482 szt akcji ASEE S.A., które objęła w dniu 23 czerwca 2017 roku zgodnie z umową zawartą z Asseco Poland S.A.

32. INFORMACJA O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. nie istnieją umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Informacje dotyczące ograniczeń w dysponowaniu akcjami, które mogą wpłynąć na zmiany w proporcjach posiadanych obecnie akcji znajdują się w punkcie 7 Oświadczenia Asseco South Eastern Europe S.A. dotyczącego stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego.

33. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, Ernst & Young Audyt Polska spółka z o.o. spółka komandytowa w przedmiocie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASEE S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku została zawarta w dniu 8 czerwca 2017 roku.

34. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została zaprezentowana w punkcie 34 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2017.

35. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

W ramach działalności handlowej Grupa ASEE wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, spółkami i podmiotami administracji. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły 15 550 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 29 561 tys. PLN.

W związku z tym, iż spółki z Grupy wynajmują powierzchnię biurową, Grupa na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała szereg zawartych umów najmu, leasingu i innych o podobnym charakterze, z których wynikały następujące przyszłe płatności:

Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni	31 grudnia 2017 (badane)	31 grudnia 2016 (badane)
W okresie do 1 roku	13 289	13 842
W okresie od 1 roku do 5 lat	10 642	14 180
	23 931	28 022

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego środków trwałych	31 grudnia 2017 (badane)	31 grudnia 2016 (badane)
W okresie do 1 roku	1 425	1 492
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 600	1 599
	4 025	3 091

36. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka ASEE Rumunia jest stroną postępowania sądowego wytoczonego przez Romsys S.R.L., która żąda od ASEE Rumunia zapłaty odszkodowania w wysokości 1 226 tys. EUR w celu zrekompensowania strat poniesionych do tej pory z tytułu rzekomo nieuczciwej konkurencji. Zarząd ASEE Rumunia, po zasięgnięciu opinii prawnej, uważa, że jest mało prawdopodobne, że spółka poniesie znaczne straty w związku z tym postępowaniem. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu, ASEE Rumunia utworzyła rezerwę tylko na koszty postępowania sądowego.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Asseco South Eastern Europe S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

37. INFORMACJE W ODNIESIENIU DO EMITENTA

Informacje w odniesieniu do emitenta wymagane §92 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 23, poz.259) zostały zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego opublikowanego wraz z raportem rocznym ASEE S.A. w dniu 19 lutego 2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. pod Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Spółki i Grupy Asseco South Eastern Europe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 19 lutego 2018 roku

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ASEE S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównywalne zawarte w tych sprawozdaniach zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz że zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Asseco South Eastern Europe. Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Asseco South Eastern Europe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Asseco South Eastern Europe, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Asseco South Eastern Europe S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco South Eastern Europe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Asseco South Eastern Europe S.A. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Asseco South Eastern Europe, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

ZARZĄD ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rułnicki

Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 19 lutego 2018 roku