

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Asseco South Eastern Europe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku



Obecność
w **26 krajach**



Uzyskana sprzedaż
826,7 mln PLN



4 088 osób
pracujących na
uzyskane wyniki



Wypracowany wynik
netto dla Akcjonariuszy
Jednostki Dominującej
78,1 mln PLN

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy AssecoSouth Eastern Europe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	5
1.1.	Charakter działalności Emitenta i grupy Emitenta	5
1.2.	Władze Asseco South Eastern Europe S.A.	6
1.3.	Akcje i akcjonariat	6
1.4.	Organizacja Grupy Asseco South Eastern Europe	7
2.	INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	10
2.1.	Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za II kwartał 2025 roku	10
2.2.	Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za I półrocze 2025 roku /narastająco/	13
2.3.	Analiza wskaźnikowa	15
2.4.	Struktura rachunku przepływów pieniężnych	17
2.5.	Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników	18
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASEE I ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	21
3.1.	Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	21
3.2.	Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	22
3.3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	22
3.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
3.5.	Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje	26
3.6.	Informacje o udzielonych pożyczkach	26
3.7.	Prognozy finansowe	27
3.8.	System kontroli programów akcji pracowniczych	27
3.9.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	27
3.10.	Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych	27
3.11.	Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2025 roku	27
3.12.	Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej.....	27
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	28



Podstawowe informacje o Grupie Asseco South Eastern Europe

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

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.

1.1. Charakter działalności Emitenta i grupy Emitenta

ASEE S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, koncentrując się na zarządzaniu Grupą oraz poszerzaniu jej zasięgu geograficznego i produktowego.

Grupa ASEE prowadzi również działalność operacyjną w zakresie sprzedaży oprogramowania własnego i obcego, jak również świadczenia usług wdrożeniowych, integracyjnych i outsourcingowych. Grupa dostarcza kompletne rozwiązania i produkty własne niezbędne do prowadzenia banku, jak również zaawansowane rozwiązania płatnicze pozwalające kształtować rynek płatności w regionie, a także świadczy usługi integracyjne, wdrożeniowe systemów i sprzętu informatycznego światowych liderów.

Grupa ASEE wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze, stanowiące odzwierciedlenie struktury prowadzonej działalności:

- Rozwiązania dla bankowości,
- Rozwiązania płatnicze,
- Rozwiązania dedykowane.

Segment **Rozwiązania dla bankowości** obejmuje kompletne rozwiązania i produkty niezbędne do prowadzenia banku takie jak: wielokanałowe rozwiązania do dystrybucji produktów i usług bankowych, rozwiązania umożliwiające poprawę komunikacji z klientem, zintegrowane centralne systemy bankowe, rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportujące do sprawozdawczości obligatoryjnej i informacji zarządczej, a także systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto w ramach segmentu Grupa oferuje swoim klientom usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości mobilnej i elektronicznej oraz cyfrowej transformacji.

Segment **Rozwiązania płatnicze** obejmuje kompletne rozwiązania obsługujące płatności w kanałach online i offline, przeznaczone zarówno dla instytucji finansowych jak i niefinansowych, oferowane w ramach Grupy Payten. Są to rozwiązania dla handlu elektronicznego (bramki płatności online, wsparcie dla alternatywnych metod płatności – kryptowalut, kodów QR, rozwiązania umożliwiające tokenizację kart, płatności subskrypcyjne), płatności mobilne (mPOS, vPOS, SoftPOS), przetwarzanie kart płatniczych oraz usługi związane z bankomatami i terminalami płatniczymi EFT POS. Grupa dostarcza oprogramowanie oraz usługi, a także bankomaty i terminale płatnicze, również w „modelu outsourcingowym”, umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą. W ramach segmentu prowadzona jest także działalność niezależnych sieci bankomatów operujących pod marką MoneyGet. Ponadto Grupa posiada sieć niezależnych terminali płatniczych EFT POS w punktach handlowych - usługa IPD pod marką Monri umożliwiającą handlowcom zastąpienie dwóch lub więcej terminali płatniczych EFT POS w punkcie sprzedaży za pomocą jednego urządzenia podłączonego bezpośrednio do wielu centrów rozliczeniowych (wydawców kart). Dodatkowo w ramach segmentu oferowane są komplementarne rozwiązania do tworzenia sklepów internetowych i mobilnych oraz platform typu „marketplace”, a dla punktów handlowych systemy zarządzania kasami fiskalnymi oraz wspomagające sprzedaż (ECR).

W ramach segmentu **Rozwiązania dedykowane** Grupa świadczy usługi na rzecz następujących sektorów: użyteczności publicznej i telekomunikacji, sektora publicznego (w tym infrastruktury drogowej), rządowego oraz bankowości i finansów w ramach następujących linii biznesowych: zarządzanie procesami biznesowymi BPM, platforma obsługi klienta i wsparcia sprzedaży, rejestry danych, inteligentne miasto, AI & Machine Learning, e-tax, kontrola graniczna, uwierzytelnianie, rozwiązania dedykowane, BI oraz ERP. Spółka skupia się na sprzedaży własnych rozwiązań, ale oferuje również pełen wachlarz usług integracyjnych rozwiązań od czołowych światowych dostawców.

1.2. Władze Asseco South Eastern Europe S.A.

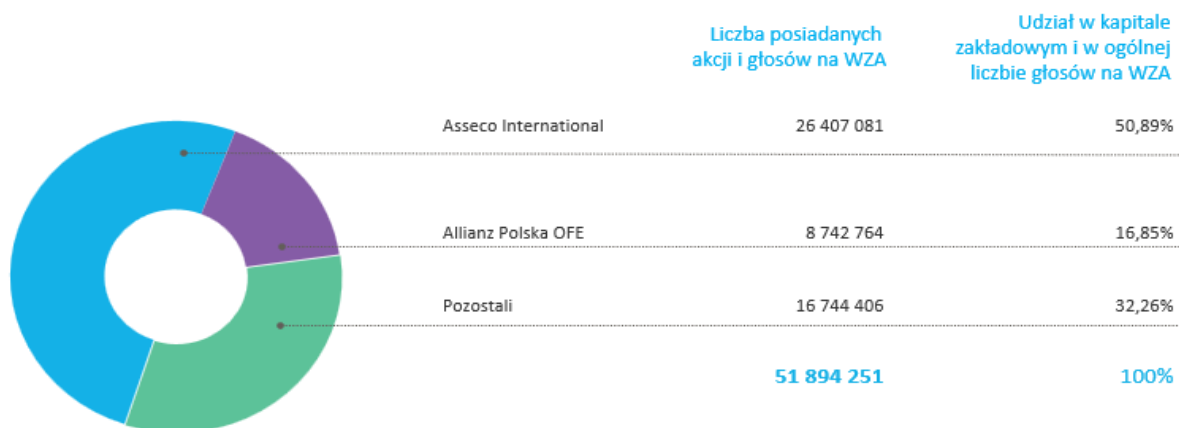
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 1 sierpnia 2025 roku, skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd	Komitet Audytu
Jozef Klein	Piotr Jeleński	Artur Kucharski
Adam Góral	Miljan Mališ	Adam Pawłowicz
Jacek Duch	Michał Nitka	Jacek Duch
Artur Kucharski	Kostadin Slavkoski	
Adam Pawłowicz		

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie od dnia 30 czerwca 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 1 sierpnia 2025 roku, nie wystąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

1.3. Akcje i akcjonariat

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 1 sierpnia 2025 roku, a także na dzień 30 czerwca 2025 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:



Na dzień 30 czerwca 2025 roku Asseco International a.s. (jednostka dominująca wyższego szczebla) posiadała 26 407 081 akcji Spółki, stanowiących 50,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 407 081 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 50,89% ogólnej liczby głosów. Jednostką dominującą w stosunku do Asseco International jest Asseco Poland S.A.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej	1 sierpnia 2025	30 czerwca 2025	24 kwietnia 2025	31 grudnia 2024
Piotr Jeleński ^{*)}	1 287 393	1 287 393	1 271 393	1 253 492
Miljan Mališ ^{**)}	298 436	298 436	298 436	298 436
Michał Nitka ^{***)}	51 050	51 050	48 500	45 000
Kostadin Slavkoski	44 315	44 315	44 315	44 315
Jacek Duch ^{****)}	100	100	100	100

^{*)} Piotr Jeleński, prezes Zarządu ASEE S.A. posiada 1 287 393 szt. akcji poprzez fundację Piotr Jeleński Foundation Fundacja Rodzinna

^{**)} Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.

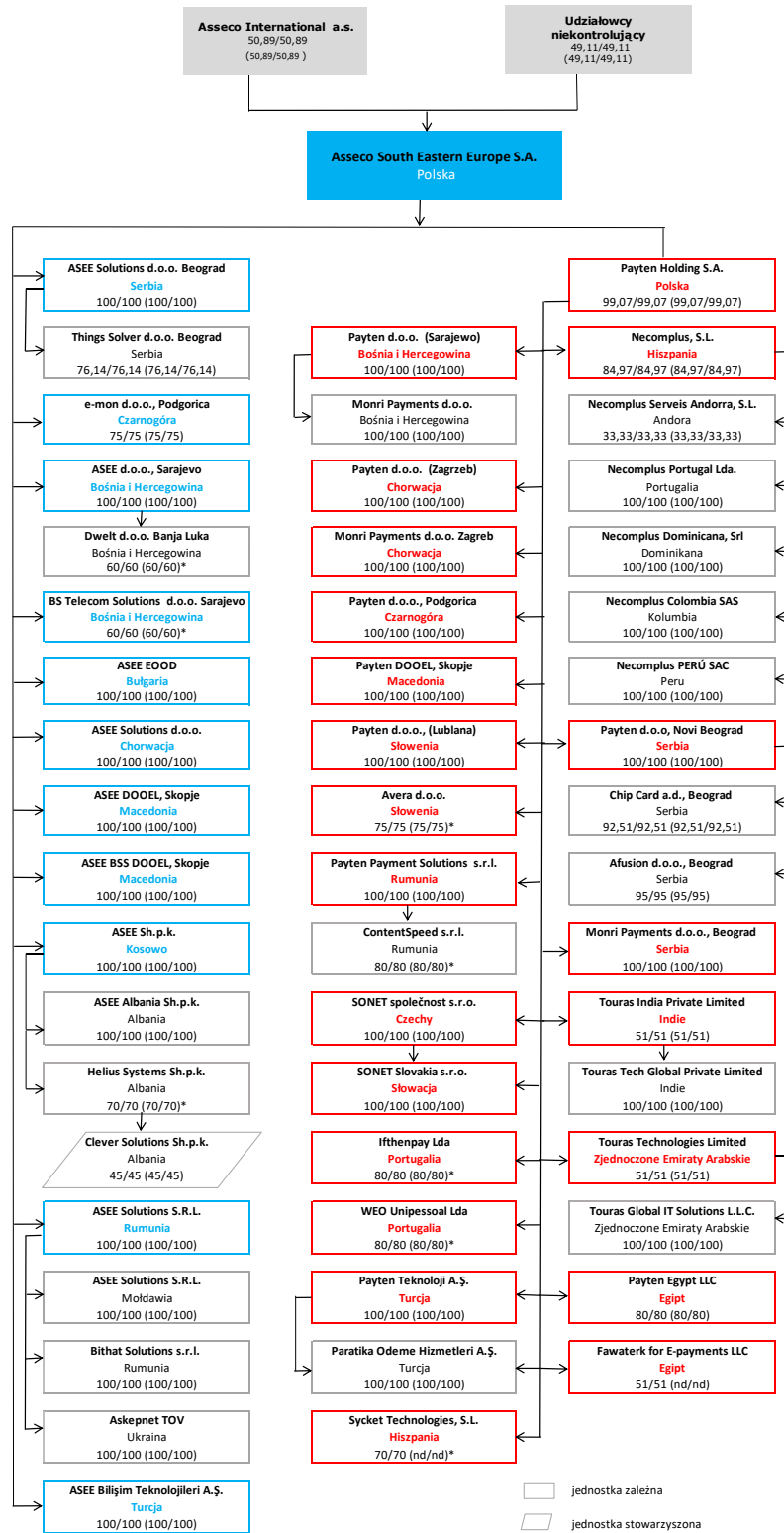
^{***)} Michał Nitka, członek Zarządu ASEE S.A. posiada 50 210 szt. akcji poprzez fundację Nitka Fundacja Rodzinna w organizacji

^{****)} Jacek Duch, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. posiada 100 szt. akcji poprzez fundację Fundacja Rodzinna Ducha

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Asseco South Eastern Europe S.A. w żadnym z prezentowanych okresów.

1.4. 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 30 czerwca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku:



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 2025 roku (w %)
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2024 roku (w %)

* do rozliczenia nabycia przyjmujemy że mamy 100% ze względu na opcje put/call - stosowana metoda oczekiwanego nabycia (ang. present ownership)

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów, posiadany przez Grupę w podmiotach wchodzących w skład Grupy ASEE, jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy ASEE:

- **Zakup spółki Fawaterk for E-payments LLC**

W dniu 15 stycznia 2025 roku spółka Payten Holding S.A. nabyła 51% udziałów w spółce Fawaterk for E-payments LLC z siedzibą w Kairze (Egipt).

- **Sprzedaż spółki Mobven Teknoloji Anonim Şirketi**

W dniu 11 lutego 2025 roku została podpisana umowa sprzedaży spółki Mobven Teknoloji Anonim Şirketi. Payten Teknoloji Anonim Şirketi sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały (100%) w Mobven w związku z powyższym Grupa utraciła kontrolę nad tą spółką. Płatności za sprzedane udziały będą następowały w 7 ratach, począwszy od pierwszej rocznicy sprzedaży spółki.

- **Zmiana nazwy spółki zależnej od Touras Technologies Limited - Touras Global IT Solutions LLC**

W dniu 25 lutego 2025 roku spółka zależna od Touras Technologies Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich zmieniła nazwę z Safexpay Software Solutions LLC na Touras Global IT Solutions LLC.

- **Zakup spółki Sycket Technologies, S.L.**

W dniu 22 kwietnia 2025 roku spółka Payten Holding S.A. nabyła 70% udziałów w spółce Sycket Technologies, S.L. z siedzibą w Sewilli (Hiszpania).

- **Sprzedaż Paygate (Private) Limited**

W dniu 16 czerwca 2025 roku została sprzedana spółka Paygate (Private) Limited z siedzibą w Colombo (Sri Lanka).



**Informacje finansowe i istotne wydarzenia
mające wpływ na działalność
Grupy Asseco South Eastern Europe**

2. INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

2.1. Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za II kwartał 2025 roku

	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	426 412	397 610	7%	100 211	92 435	8%
Zysk brutto ze sprzedaży	105 808	92 972	14%	24 859	21 619	15%
Zysk netto ze sprzedaży	50 029	42 335	18%	11 755	9 846	19%
Zysk z działalności operacyjnej	50 462	43 229	17%	11 855	10 054	18%
EBITDA	77 042	67 241	15%	18 101	15 637	16%
Zysk za okres sprawozdawczy	41 349	40 136	3%	9 718	9 337	4%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	42 243	40 074	5%	9 935	9 322	7%

W drugim kwartale 2025 roku Grupa ASEE osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 100,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się do 24,9 mln EUR (wzrost o 15%), natomiast zysk netto ze sprzedaży wyniósł 11,8 mln EUR (wzrost o 19%). Zysk z działalności operacyjnej osiągnął 11,9 mln EUR, a więc wzrósł o 18% rok do roku. Wynik EBITDA za drugi kwartał 2025 roku wyniósł 18,1 mln EUR, co oznacza wzrost o 16%.

Wyniki w walucie euro jednoznacznie wskazują na wzrost przychodów i poprawę zyskowności Grupy ASEE na skutek rosnącej skali sprzedaży segmentu Rozwiązania płatnicze oraz przełamania strat w segmencie Rozwiązania dedykowane. Szczegółowy opis wyników segmentów został przedstawiony poniżej.

Nowe spółki Grupy ASEE, konsolidowane od drugiej połowy 2024 roku, wygenerowały w II kwartale 2025 roku 2,8 mln EUR przychodu. Efekt tych spółek oraz amortyzacji PPA obniżył EBIT o 1,0 mln EUR i EBITDA o 0,5 mln EUR. Strata wynikała głównie z działalności w Indiach.

Powyżej wymienione wyniki za drugi kwartał 2025 roku zawierają ponadto efekt ujęcia, zgodnie z MSR 29, efektu hiperinflacji w odniesieniu do operacji tureckich. Efekt ten został przedstawiony w poniższej tabeli.

	3 miesiące do 30 czerwca 2025 Bez MSR 29 tys. PLN	Wpływ hiperinflacji tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 Zgodnie z MSSF tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 Bez MSR 29 tys. EUR	Wpływ hiperinflacji tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2025 Zgodnie z MSSF tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	428 654	(2 242)	426 412	100 741	(531)	100 211
Zysk brutto ze sprzedaży	107 373	(1 565)	105 808	25 228	(369)	24 859
Zysk netto ze sprzedaży	51 056	(1 027)	50 029	11 997	(242)	11 755
Zysk z działalności operacyjnej	51 486	(1 024)	50 462	12 096	(241)	11 855
EBITDA	77 522	(480)	77 042	18 214	(113)	18 101
Zysk za okres sprawozdawczy	39 786	1 563	41 349	9 349	371	9 718
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	40 702	1 541	42 243	9 570	365	9 935

Dokładniejsze informacje na temat raportowania w warunkach hiperinflacji przedstawione zostały w punkcie 2.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej zostały opisane wyniki poszczególnych segmentów, których dane nie zawierają wpływu hiperinflacji. Podejście to jest zgodne z tym jak patrzy na segmenty Zarząd.



Wyniki segmentu Rozwiązania płatnicze

Rozwiązania płatnicze (dane bez wpływu MSR 29)	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	234 777	199 683	18%	55 173	46 418	19%
Zysk z działalności operacyjnej	32 795	36 021	-9%	7 703	8 371	-8%
EBITDA	50 114	50 960	-2%	11 773	11 844	-1%

Przychody segmentu **Rozwiązania płatnicze** w drugim kwartale 2025 roku wyniosły 55,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 8,8 mln EUR (19%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku i potwierdza tendencję wzrostu przychodów w tym segmencie. Wzrost zanotowały wszystkie linie biznesowe wchodzące w skład segmentu.

W największym stopniu do wzrostu przychodów przyczyniła się linia odpowiedzialna za utrzymanie i sprzedaż terminali płatniczych POS. Wzrost ten został wygenerowany głównie za sprawą większej wartości zrealizowanych dostaw nowych terminali płatniczych do klientów w Europie Zachodniej oraz w mniejszej skali w Europie Środkowo-Wschodniej, głównie w Chorwacji i Serbii. Wzrost nastąpił również w zakresie sprzedaży własnych usług związanych z instalacją oraz utrzymaniem terminali. Opisane wzrosty przełożyły się pozytywnie na wynik operacyjny linii biznesowej, który wzrósł o 1,0 mln EUR w ujęciu rok do roku, co było najwyższą dynamiką spośród linii biznesowych w ramach segmentu Rozwiązania płatnicze.

Druga z linii związanych z infrastrukturą, linia odpowiedzialna za sprzedaż i utrzymanie bankomatów (ATM), zanotowała wzrost przychodów o 0,8 mln EUR, głównie za sprawą zrealizowanych dostaw nowych urządzeń (0,5 mln EUR), co jednak nie przełożyło się na istotny wzrost zrealizowanego zysku operacyjnego. W połączeniu z rosnącymi kosztami amortyzacji nowych urządzeń zainstalowanych w ramach projektów outsourcingowych oraz rosnącymi kosztami najmu lokalizacji, wynik linii biznesowej spadł w ujęciu rok do roku o 0,3 mln EUR.

Linia biznesowa eCommerce+Processing wygenerowała o 2,7 mln EUR więcej przychodów niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Wzrost ten został zrealizowany głównie poprzez operacje w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, a w mniejszej skali w Europie Zachodniej, Indiach oraz w Europie Południowo-Wschodniej. W Turcji, która jest bardzo istotnym rynkiem dla tej linii biznesowej, przychody zanotowały nieznaczny spadek za sprawą ograniczenia współpracy z jednym z dużych klientów. Spadek przychodów w Turcji, przy rosnących kosztach operacyjnych oraz ujęte odpisy aktualizujące należności w Indiach przełożyły się na spadek wyniku operacyjnego o 1,3 mln EUR, do kwoty 2,7 mln EUR.

Wzrost zanotowała również linia odpowiedzialna za sprzedaż rozwiązań kierowanych do klientów niefinansowych, takich jak elektroniczne kasy fiskalne (ECR) oraz rozwiązania InStore payments (IPD), której przychody w ujęciu rok do roku wzrosły o 1,3 mln EUR do kwoty 6,0 mln EUR. Wzrost ten zrealizowany został głównie za sprawą operacji na terenie Europy Środkowo-Wschodniej dzięki Chorwacji a w mniejszym stopniu Europy Centralnej oraz Europy Zachodniej. Pomimo wzrostu przychodów, wynik operacyjny utrzymał się na zbliżonym poziomie, co jest związane z kosztami inwestycji w rozwój nowych rynków, głównie na obszarze Europy Centralnej.

Skonsolidowana wartość EBITDA segmentu Rozwiązania płatnicze w drugim kwartale 2025 roku wyniosła 11,8 mln EUR, i utrzymała się prawie na niezmiennym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wyniki segmentu Rozwiązania dla bankowości

Sektor bankowości (dane bez wpływu MSR 29)	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	79 005	73 089	8%	18 561	16 994	9%
Zysk z działalności operacyjnej	16 125	16 918	-5%	3 783	3 934	-4%
EBITDA	19 226	20 075	-4%	4 511	4 668	-3%

Segment **Rozwiązania dla bankowości** osiągnął w drugim kwartale 2025 roku sprzedaż na poziomie 18,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,6 mln EUR (9%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, przy czym zmianie uległa struktura przychodów po liniach biznesowych. Przychody linii odpowiedzialnej za centralne systemy bankowe wzrosły o 1,7 mln EUR, głównie na obszarze Europy Południowo-Wschodniej za sprawą projektów realizowanych w Serbii oraz

Macedonii Północnej. Jednocześnie spadek przychodów (o 0,3 mln EUR) zanotowała linia odpowiedzialna za rozwiązania wielokanałowe, co jest związane ze znacznie mniejszymi przychodami z tytułu usług wdrożeniowych w Serbii.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dla bankowości w drugim kwartale 2025 roku był o 0,2 mln EUR niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku i wyniósł 3,8 mln EUR, co jest związane głównie ze wzrostem kosztów w linii odpowiedzialnej za rozwiązania wielokanałowe.

Skonsolidowana wartość EBITDA w drugim kwartale 2025 roku w segmencie Rozwiązania dla bankowości podobnie jak zysk operacyjny spadła o 0,2 mln EUR (-3%) i osiągnęła wartość 4,5 mln EUR.



Wyniki segmentu Rozwiązania dedykowane

Rozwiązania dedykowane (dane bez wpływu MSR 29)	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	114 872	118 486	-3%	27 008	27 549	-2%
Zysk z działalności operacyjnej	2 566	(10 358)	-125%	610	(2 401)	-125%
EBITDA	8 182	(5 307)	-254%	1 930	(1 227)	-257%

Przychody ze sprzedaży segmentu Rozwiązania dedykowane spadły w drugim kwartale 2025 roku o 0,5 mln EUR (-2%) i osiągnęły wartość 27,0 mln EUR. Spadek dotyczył linii odpowiedzialnej za sprzedaży rozwiązań stron trzecich wraz z powiązanymi usługami na obszarze Europy Południowo-Wschodniej głównie za sprawą Serbii, a w mniejszej skali Kosowa. Częściowo spadek został skompensowany wzrostem przychodów ze sprzedaży własnych rozwiązań i powiązanych usług również na obszarze Europy Południowo-Wschodniej, jednak głównie za sprawą Bośni i Hercegowiny w obszarze systemów billingowych oraz rozwiązań drogowych, a w mniejszym stopniu Serbii oraz Albanii.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2025 roku osiągnął wartość 0,6 mln EUR i był o 3,0 mln EUR wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Trzeba mieć na uwadze, że wyniki segmentu w roku ubiegłym zostały obciążone dwoma transakcjami mającymi charakter jednorazowy: i) w związku z zaistniałym ryzykiem niedokończenia projektu realizowanego dla klienta z sektora telekomunikacji odwrócone zostały rozpoznane wcześniej przychody (1,7 mln EUR), ii) w związku z brakiem spodziewanych pozytywnych przepływów wygenerowanych przez wybrane wartości niematerialne dokonano odpisu wartości tych aktywów w kwocie 0,5 mln EUR. Pozostały wzrost wyniku operacyjnego wynikał z realizowanych projektów w Bośni i Hercegowinie.

Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2025 roku wzrosła o 3,2 mln EUR i osiągnęła poziom 1,9 mln EUR.

Zysk netto

	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2025 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2024 tys. EUR
Działalność finansowa	5 350	5 125	1 271	1 195
Zysk przed opodatkowaniem	55 812	48 353	13 126	11 248
Podatek dochodowy	(14 463)	(8 217)	(3 408)	(1 912)
Efektywna stawka podatkowa	25,9%	17,0%	26,0%	17,0%
Zysk za okres sprawozdawczy	41 349	40 136	9 718	9 337

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE za drugi kwartał 2025 roku wyniósł 9,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,4 mln EUR (4%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Na zmianę wyniku negatywnie wpłynął wynik rozpoznany w związku z przeszacowaniem inflacyjnym bilansowych pozycji niepieniężnych oraz rachunku zysków i strat, który był niższy o 0,7 mln EUR niż w roku ubiegłym oraz wyższa o 0,3 mln EUR kwota dywidend wypłaconych do akcjonariuszy mniejszościowych spółek konsolidowanych metodą oczekiwanego nabycia, która jest kosztem finansowym dla grupy. Spadki te zostały skompensowane przez wyższy o 0,9 mln EUR wynik z tytułu wycen zobowiązań warunkowych z tytułu zakupu akcji oraz opcji put przyznanych akcjonariuszom mniejszościowym.

Efektywna stopa podatkowa w drugim kwartale 2025 roku wyniosła 25,9% i wzrosła o 8,9 punktów procentowych w porównaniu roku do roku. Wzrost wynika głównie z wyższej kwoty podatków zapłaconych od dywidend wewnątrz grupowych, efektu korekt podatku dochodowego z lat poprzednich ujętych w 2024 roku (zmniejszenie podatków), ujętej rezerwy na potencjalny podatek z tytułu globalnego podatku minimalnego (Filar 2) oraz mniejszych zwolnień podatkowych w Chorwacji.

2.2. Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za I półrocze 2025 roku /narastająco/

	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	826 736	764 666	8%	195 872	177 380	10%
Zysk brutto ze sprzedaży	208 573	188 853	10%	49 416	43 808	13%
Zysk netto ze sprzedaży	98 052	89 685	9%	23 231	20 804	12%
Zysk z działalności operacyjnej	99 575	90 579	10%	23 591	21 012	12%
EBITDA	151 837	138 294	10%	35 974	32 080	12%
Zysk za okres sprawozdawczy	79 509	88 636	-10%	18 837	20 561	-8%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	78 088	86 998	-10%	18 501	20 181	-8%

W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa ASEE zwiększyła przychody ze sprzedaży do poziomu 195,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 10%. Zysk brutto ze sprzedaży sięgnął 49,4 mln EUR (wzrost o 13%), a zysk netto ze sprzedaży wyniósł 23,2 mln EUR (wzrost o 12%). Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 23,6 mln EUR, co stanowi wzrost o 12%, natomiast EBITDA osiągnęła wartość 36,0 mln EUR, również o 12% wyższą niż przed rokiem.

W ujęciu półrocznym największy wzrost przychodów zanotował segment Rozwiązania płatnicze, a wzrost wyników segment Rozwiązania dedykowane. Szczegółowy opis wyników segmentów został przedstawiony poniżej.

Jednocześnie zysk za okres sprawozdawczy zanotował spadek do 18,8 mln EUR, czyli o 8% rok do roku. Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 18,5 mln EUR, co oznacza również spadek o 8% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

Nowe spółki Grupy ASEE, konsolidowane od drugiej połowy 2024 roku, wygenerowały w pierwszym półroczu 2025 roku 5,4 mln EUR przychodu. Efekt tych spółek oraz amortyzacji PPA obniżył EBIT o 0,2 mln EUR zaś na EBITDA wpłynął pozytywnie w kwocie 0,6 mln EUR. Strata na poziomie zysku operacyjnego wynikała głównie z działalności w Indiach.

Powyżej wymienione wyniki za pierwsze półrocze 2025 roku zawierają ponadto efekt ujęcia zgodnie z MSR 29 efektu hiperinflacji w odniesieniu do operacji tureckich. Efekt ten został przedstawiony w poniższej tabeli.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 Bez MSR 29 tys. PLN	Wpływ hiperinflacji tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 Zgodnie z MSSF tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 Bez MSR 29 tys. EUR	Wpływ hiperinflacji tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 Zgodnie z MSSF tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	829 025	(2 289)	826 736	196 414	(542)	195 872
Zysk brutto ze sprzedaży	210 998	(2 425)	208 573	49 990	(575)	49 416
Zysk netto ze sprzedaży	99 844	(1 792)	98 052	23 655	(425)	23 231
Zysk z działalności operacyjnej	101 381	(1 806)	99 575	24 019	(428)	23 591
EBITDA	152 441	(604)	151 837	36 117	(143)	35 974
Zysk za okres sprawozdawczy	77 890	1 619	79 509	18 454	384	18 837
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	76 491	1 597	78 088	18 122	378	18 501

Dokładniejsze informacje na temat raportowania w warunkach hiperinflacji przedstawione zostały w punkcie 2.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej zostały opisane wyniki poszczególnych segmentów, których dane nie zawierają wpływu hiperinflacji. Podejście to jest zgodne z tym jak patrzy na segmenty Zarząd.



Wyniki segmentu Rozwiązania płatnicze

Rozwiązania płatnicze (dane bez wpływu MSR 29)	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	455 628	377 591	21%	107 948	87 590	23%
Zysk z działalności operacyjnej	64 972	64 371	1%	15 392	14 932	3%
EBITDA	98 970	94 031	5%	23 448	21 812	8%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania płatnicze** za pierwsze półrocze 2025 roku wyniosły 107,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 20,4 mln EUR (23%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Największy wpływ na wzrost przychodów miała linia eCommerce+Processing, której przychody wzrosły o 7,9 mln EUR, co w dużej mierze jest pochodną zrealizowanych akwizycji w Indiach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz Europie Zachodniej. Na wszystkich wymienionych rynkach wzrost został zrealizowany za sprawą własnych usług procesowania transakcji płatniczych. Drugi co do wielkości wzrost, w kwocie 5,6 mln EUR wygenerowała linia odpowiedzialna za utrzymanie i sprzedaż ATMów. Wzrost ten został wygenerowany głównie za sprawą dostaw urządzeń do klientów na terenie Serbii, a w mniejszej skali Chorwacji oraz Bułgarii. Trzeci co do wielkości poziom wzrostu zanotowała linia odpowiedzialna za sprzedaż i utrzymanie terminali płatniczych, której przychody wyższe były o 4,3 mln EUR głównie za sprawą większych dostaw urządzeń w Europie Zachodniej, a w mniejszym stopniu w Europie Centralnej. Wzrost zanotowała również linia odpowiedzialna za sprzedaż rozwiązań kierowanych do klientów niefinansowych, takich jak elektroniczne kasy fiskalne (ECR) oraz rozwiązania InStore payments (IPD), której przychody w ujęciu rok do roku wzrosły o 2,6 mln EUR do kwoty 10,7 mln EUR, głównie za sprawą operacji na terenie Chorwacji przy rosnącym dynamicznie znaczeniu Rumunii.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania płatnicze w pierwszym półroczu 2025 roku wzrósł nieznacznie o 0,5 mln EUR (3%) i wyniósł 15,4 mln EUR. Wszystkie linie biznesowe utrzymały wyniki na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim notując zmiany do +/- 0,2 mln EUR. Tak jak już wspomniano powyżej wpływ nowych spółek wraz z amortyzacją aktywów rozpoznanych w ramach procesu alokacji ceny nabycia (PPA) na wynik operacyjny wyniósł 0,2 mln EUR i dotyczył linii eCommerce+Processing.

Skonsolidowana wartość EBITDA segmentu Rozwiązania płatnicze w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosła 23,4 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,6 mln EUR (8%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dla bankowości**

Rozwiązania dla bankowości (dane bez wpływu MSR 29)	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	156 195	145 369	7%	37 006	33 721	10%
Zysk z działalności operacyjnej	34 704	34 447	1%	8 223	7 991	3%
EBITDA	40 819	40 906	0%	9 671	9 489	2%

Segment **Rozwiązania dla bankowości** osiągnął w pierwszym półroczu 2025 roku sprzedaż na poziomie 37,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 3,3 mln EUR (10%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe przychody zanotowały wszystkie trzy linie wchodzące w skład segmentu, przy czym największy wzrost dotyczył linii odpowiedzialnej za centralne systemy bankowe (+2,5 mln EUR). Wzrost przychodów został zrealizowany głównie za sprawą usług utrzymania przy równoczesnym wzroście, ale w mniejszej skali przychodów z tytułu zrealizowanych usług.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dla bankowości po pierwszych 6 miesiącach 2025 roku wyniósł 8,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,2 mln EUR (3%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Skonsolidowana wartość EBITDA w pierwszych 6 miesiącach 2025 roku wzrosła w segmencie Rozwiązania dla bankowości o 0,2 mln EUR i osiągnęła wartość 9,7 mln EUR.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dedykowane**

Rozwiązania dedykowane (dane bez wpływu MSR 29)	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	217 202	233 631	-7%	51 460	54 196	-5%
Zysk z działalności operacyjnej	1 705	(8 427)	-120%	404	(1 954)	-121%
EBITDA	12 652	1 641	671%	2 998	381	687%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** w pierwszym półroczu 2025 roku spadły o 2,7 mln EUR (5%) i osiągnęły wartość 51,5 mln EUR. Za spadek ten odpowiadała głównie linia biznesowa odpowiedzialna za rozwiązania stron trzecich i powiązane z nimi usługi. Wzrosły natomiast przychody ze sprzedaży rozwiązań własnych, co jest ważną zmianą, zgodną z kierunkiem rozwoju Grupy.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane w pierwszym półroczu 2025 roku osiągnął wartość 0,4 mln EUR i był o 2,4 mln EUR wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jak zostało opisane powyżej, w komentarzu do wyników za drugi kwartał wzrost w dużej części jest pochodną obciążenia wyniku roku poprzedniego dwoma transakcjami mającymi charakter jednorazowy o całkowitym negatywnym wpływie 2,2 mln EUR.

Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania dedykowane w pierwszym półroczu 2025 roku wzrosła o 2,6 mln EUR i osiągnęła poziom 3,0 mln EUR.

Zysk netto

	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. EUR
Działalność finansowa	3 856	15 454	914	3 585
Zysk przed opodatkowaniem	103 431	106 033	24 505	24 596
Podatek dochodowy	(23 922)	(17 397)	(5 668)	(4 036)
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	23,1%	16,4%	23,1%	16,4%
Zysk za okres sprawozdawczy	79 509	88 636	18 837	20 561

Skonsolidowany **zysk netto** Grupy ASEE za pierwsze półrocze 2025 roku wyniósł 18,8 mln EUR i spadł o 1,7 mln EUR (-8%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wynik na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2025 roku wyniósł 0,9 mln EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 3,6 mln EUR, co oznacza spadek o 2,7 mln EUR. Spadek zysku z działalności finansowej wynika głównie z rozpoznanej straty na zbyciu spółki Mobven w kwocie 1,5 mln EUR, niższego o 1,4 mln EUR zysku z sytuacji pieniężnej netto rozpoznanego w związku z przeszacowaniem inflacyjnym bilansowych pozycji niepieniężnych oraz rachunku zysków i strat, który w pierwszym półroczu 2025 roku wynosił 2,2 mln EUR, a w okresie porównywalnym 3,6 mln EUR. Niższy wynik z przeszacowania hiperinflacyjnego to skutek niższego poziomu inflacji w pierwszym półroczu 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego i większego osłabienia liry tureckiej na dzień 30 czerwca 2025 roku względem kursu średniego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wynik na wycenie zobowiązań warunkowych i opcji put wzrósł z -0,1 mln EUR do 0,5 mln EUR, czyli o 0,6 mln EUR.

Efektywna stopa podatkowa w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosła 23,1%, co oznacza wzrost o 6,7 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost wynika głównie z wyższej kwoty podatków zapłaconych od dywidend wewnątrzgrupowych, efektu korekt podatku dochodowego z lat poprzednich ujętych w 2024 roku (zmniejszenie podatków), ujętej w bieżącym okresie sprawozdawczym rezerwy na potencjalny podatek z tytułu globalnego podatku minimalnego (Filar 2) oraz mniejszych zwolnień podatkowych w Chorwacji.

2.3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

	3 miesiące do 30 czerwca 2025	3 miesiące do 30 czerwca 2024	6 miesięcy do 30 czerwca 2025	6 miesięcy do 30 czerwca 2024
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,8%	23,4%	25,2%	24,7%
Marża zysku EBITDA	18,1%	16,9%	18,4%	18,1%
Marża zysku operacyjnego	11,8%	10,9%	12,0%	11,8%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	9,9%	10,1%	9,4%	11,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			18,1%	18,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			8,8%	10,3%

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 w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosła 25,2% i była o 0,5 punktu procentowego wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost rentowności można zaobserwować w segmencie Rozwiązania dedykowane (o 6,8 p.p.), a spadek w segmencie Rozwiązania dla bankowości (o 3,6 p.p.) oraz w segmencie Rozwiązania płatnicze (o 2,6 p.p.).

W pierwszym półroczu 2025 roku rentowność EBITDA i marża zysku operacyjnego lekko wzrosły i kształtowały się na poziomie odpowiednio 18,4% oraz 12,0%, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego i wynosiły 18,1% oraz 11,8%. Wzrost rentowności zysku operacyjnego odnotowano w segmencie Rozwiązania dedykowane (o 4,4 p.p.). Spadek rentowności zysku operacyjnego odnotowano w segmencie Rozwiązania dla bankowości (o -1,5 p.p.) oraz w segmencie Rozwiązania płatnicze (o -2,8 p.p.).

Marża zysku za okres sprawozdawczy wyniosła 9,4%, co oznacza spadek o 2,0 punkty procentowe w porównaniu do pierwszych 6 miesięcy 2024 roku.

Wskaźnik zwrotu z kapitału spadł o 0,1 p.p. do poziomu 18,1%, wskaźnik zwrotu z aktywów obniżył się o 1,5 p.p. do poziomu 8,8%. Spadek ROA wynika ze wzrostu aktywów przy podobnym poziomie zysku.

Wskaźniki płynności

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	124 418	267 574
Wskaźnik płynności bieżącej	1,2	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,1
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,4	0,4

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

Wartość kapitału pracującego na koniec czerwca 2025 roku wyniosła 124,4 mln PLN, co oznacza spadek o 143,2 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2024 roku.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2025 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 43,9 mln PLN, głównie w wyniku spadku należności handlowych (o 48,1 mln PLN) oraz zapasów (o 34,1 mln PLN). Spadek ten został w częściowo skompensowany przez wzrost pozostałych należności (o 19,2 mln PLN) i wzrost środków pieniężnych (o 18,8 mln PLN).

W tym samym okresie wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 99,2 mln PLN. Wzrost wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań finansowych (o 151,3 mln PLN, w których 90,8 mln PLN to zobowiązania z tyt. dywidend dla akcjonariuszy ASEE S.A.) oraz kredytów i pożyczek (o 18,6 mln PLN). Spadły natomiast zobowiązania handlowe o 61,6 mln PLN.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej na koniec pierwszego półrocza 2025 roku spadły w porównaniu do końca 2024 roku, a wskaźnik natychmiastowej płynności pozostał na porównywalnym poziomie.

Wskaźniki zadłużenia

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	56,2%	52,9%
Dług / kapitał własny	23,8%	21,0%
Dług / (dług + kapitał własny)	19,2%	17,4%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

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

Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe + zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / kapitały własne

Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe + zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / (oprocentowane kredyty bankowe + zobowiązania finansowe z tytułu leasingu + kapitały własne)

Wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł z 52,9% na koniec 2024 roku do 56,2% na dzień 30 czerwca 2025 roku na skutek wzrostu pozostałych zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tyt. dywidend oraz zobowiązań z tytułu nabycia udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych (opcje put).

Wskaźnik długu do kapitałów wzrósł o 2,8 punktu procentowego, a wskaźnik długu do sumy zobowiązań odsetkowych i kapitału wzrósł o 1,9 punkt procentowy w porównaniu do końca 2024 roku.

2.4. Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	6 miesięcy do 30 czerwca 2025 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2024 tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	102 683	(3 261)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 752)	(60 342)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 193)	(52 429)
Zmiana stanu środków pieniężnych	20 738	(116 032)
Środki pieniężne na koniec okresu	249 101	164 434

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosły 102,7 mln PLN, co oznacza wzrost przepływów o 105,9 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost przepływów z działalności operacyjnej to przede wszystkim efekt wyższego wyniku brutto oczyszczonego o hiperinflację i korzystnej zmiany kapitału pracującego. Zmiana stanu kapitału pracującego wynika z cyklu realizowanych kontraktów i ich fakturowania oraz zakupów sprzętu do odsprzedaży w kolejnych miesiącach.

Wydatki netto w działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosły 63,8 mln PLN. Najistotniejsze pozycje w przepływach inwestycyjnych to wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których wartość wyniosła 39,8 mln PLN oraz na nabycie jednostek zależnych w kwocie 22,8 mln PLN. Nakłady na nabycie jednostek zależnych dotyczyły zakupu spółek Fawaterk i Sycket oraz zapłaty warunkowych/odroczonej części płatności za zakupione w poprzednich latach spółki: Helius, Smarttek, Touras Tech ZEA, WEO. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmują między innymi nakłady na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych.

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2025 roku zamknęły się saldem –18,2 mln PLN i wynikały przede wszystkim ze spłaty pożyczek i kredytów (24,4 mln PLN), zobowiązań z tytułu leasingu (10,9 mln PLN) oraz wypłaty dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym jednostek zależnych (4,6 mln PLN). Wpływy prezentowane w działalności finansowej to głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (26,0 mln PLN).

Powyższe zmiany przepływów pieniężnych wpłynęły na wzrost stanu środków pieniężnych w pierwszym półroczu 2025 roku o 20,7 mln PLN.

2.5. Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku w tys. PLN	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	504 718	73 005	131 285	37 021	201 223	62 184	114 121	108 442	8 010	88 853	11 147	18 921	(25 187)	(2 289)	826 736
Koszt własny sprzedaży	(373 446)	(53 838)	(92 420)	(26 455)	(152 046)	(48 687)	(93 017)	(90 835)	(2 700)	(53 756)	(5 582)	(13 921)	24 119	(136)	(609 274)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(1 764)	(100)	(1 526)	72	(175)	(35)	(268)	(200)	(3 591)	(146)	(2 920)	-	-	-	(8 889)
Zysk brutto ze sprzedaży	129 508	19 067	37 339	10 638	49 002	13 462	20 836	17 407	1 719	34 951	2 645	5 000	(1 068)	(2 425)	208 573
Koszty sprzedaży	(34 258)	(3 158)	(12 725)	(2 366)	(12 995)	(3 014)	(9 405)	(4 028)	(2 963)	(9 764)	-	(815)	750	457	(60 026)
Koszty ogólnego zarządu	(26 906)	(4 635)	(7 645)	(2 524)	(9 072)	(3 030)	(7 774)	(4 648)	(256)	(7 003)	(1 477)	(1 802)	(805)	176	(50 495)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	68 344	11 274	16 969	5 748	26 935	7 418	3 657	8 731	(1 500)	18 184	1 168	2 383	(1 123)	(1 792)	98 052
Pozostałe przychody operacyjne	1 046	82	457	40	324	143	111	78	-	333	617	67	(193)	(14)	2 045
Pozostałe koszty operacyjne	(329)	(15)	(69)	(10)	(215)	(20)	(21)	(218)	-	(2)	-	(5)	4	-	(571)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	49	-	-	-	-	49	-	-	-	-	-	-	-	-	49
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	69 110	11 341	17 357	5 778	27 044	7 590	3 747	8 591	(1 500)	18 515	1 785	2 445	(1 312)	(1 806)	99 575

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku w tys. EUR	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	119 578	17 296	31 104	8 771	47 674	14 733	27 038	25 692	1 898	21 051	2 641	4 483	(5 967)	(542)	195 872
Koszt własny sprzedaży	(88 477)	(12 755)	(21 896)	(6 268)	(36 023)	(11 535)	(22 038)	(21 521)	(640)	(12 736)	(1 322)	(3 298)	5 714	(32)	(144 350)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(418)	(24)	(362)	17	(41)	(8)	(63)	(47)	(851)	(35)	(692)	-	-	-	(2 106)
Zysk brutto ze sprzedaży	30 683	4 517	8 846	2 520	11 610	3 190	4 937	4 124	407	8 280	627	1 185	(253)	(574)	49 416
Koszty sprzedaży	(8 117)	(748)	(3 015)	(561)	(3 079)	(714)	(2 228)	(954)	(702)	(2 313)	-	(193)	178	108	(14 221)
Koszty ogólnego zarządu	(6 375)	(1 098)	(1 811)	(598)	(2 149)	(719)	(1 842)	(1 101)	(61)	(1 659)	(350)	(427)	(191)	42	(11 964)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	16 191	2 671	4 020	1 361	6 382	1 757	867	2 069	(356)	4 308	277	565	(266)	(424)	23 231
Pozostałe przychody operacyjne	247	19	108	9	77	34	26	18	-	79	146	16	(46)	(3)	483
Pozostałe koszty operacyjne	(78)	(4)	(16)	(2)	(51)	(5)	(5)	(52)	-	-	-	(1)	1	-	(135)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	12	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	16 372	2 686	4 112	1 368	6 408	1 798	888	2 035	(356)	4 387	423	580	(311)	(427)	23 591

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku 1 EUR: 4,2208 PLN.

Zastosowane skróty:

SEE – Europa Południowo – Wschodnia: Albania, Bośnia, Bułgaria, Chorwacja, Czarnogóra, Macedonia, Kosowo, Słowenia, Serbia

CE – Europa Środkowa: Czechy, Polska, Słowacja, Rumunia, Mołdawia, Ukraina

WE – Europa Zachodnia: Andora, Hiszpania, Portugalia

MEA – Bliski Wschód i Afryka: Egipt i Zjednoczone Emiraty Arabskie

Latam – Ameryka Łacińska: Dominikana, Kolumbia, Peru.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku w tys. PLN	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	457 991	52 333	114 521	27 774	206 986	56 377	116 168	90 532	619	88 983	-	20 691	(18 393)	8 075	764 666
Koszt własny sprzedaży	(344 104)	(46 415)	(80 816)	(19 005)	(154 402)	(43 466)	(99 671)	(71 643)	(525)	(51 439)	-	(16 213)	18 230	(6 776)	(572 141)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(2 515)	23	(1 394)	(183)	(483)	(478)	(1 039)	28	-	(146)	-	-	-	-	(3 672)
Zysk brutto ze sprzedaży	111 372	5 941	32 311	8 586	52 101	12 433	15 458	18 917	94	37 398	-	4 478	(163)	1 299	188 853
Koszty sprzedaży	(31 032)	(2 644)	(11 499)	(1 786)	(12 247)	(2 856)	(7 635)	(1 773)	(169)	(7 712)	-	(1 080)	421	(534)	(49 514)
Koszty ogólnego zarządu	(28 770)	(4 466)	(8 617)	(2 600)	(10 223)	(2 864)	(7 455)	(3 796)	(37)	(6 745)	-	(1 720)	(553)	(578)	(49 654)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	51 570	(1 169)	12 195	4 200	29 631	6 713	368	13 348	(112)	22 941	-	1 678	(295)	187	89 685
Pozostałe przychody operacyjne	1 136	134	251	279	412	60	126	339	-	176	-	-	(160)	2	1 619
Pozostałe koszty operacyjne	(388)	(30)	(117)	(11)	(212)	(18)	(36)	(350)	-	(10)	-	(18)	26	(1)	(777)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	52	-	-	-	-	52	-	-	-	-	-	-	-	-	52
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	52 370	(1 065)	12 329	4 468	29 831	6 807	458	13 337	(112)	23 107	-	1 660	(429)	188	90 579

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku w tys. EUR	SEE						CE	WE	MEA	Turcja	Indie	Latam	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
	w tym:	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Serbia	Pozostałe									
Przychody ze sprzedaży	106 240	12 140	26 565	6 443	48 015	13 077	26 948	21 001	144	20 641	-	4 800	(4 267)	1 873	177 380
Koszt własny sprzedaży	(79 821)	(10 767)	(18 747)	(4 409)	(35 817)	(10 081)	(23 121)	(16 619)	(122)	(11 932)	-	(3 761)	4 229	(1 572)	(132 719)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości należności handlowych	(584)	5	(323)	(42)	(112)	(112)	(241)	6	-	(34)	-	-	-	-	(853)
Zysk brutto ze sprzedaży	25 835	1 378	7 495	1 992	12 086	2 884	3 586	4 388	22	8 675	-	1 039	(38)	301	43 808
Koszty sprzedaży	(7 199)	(613)	(2 667)	(414)	(2 841)	(664)	(1 771)	(411)	(39)	(1 789)	-	(251)	98	(124)	(11 486)
Koszty ogólnego zarządu	(6 673)	(1 036)	(1 999)	(603)	(2 371)	(664)	(1 729)	(881)	(9)	(1 565)	-	(399)	(128)	(134)	(11 518)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	11 963	(271)	2 829	975	6 874	1 556	86	3 096	(26)	5 321	-	389	(68)	43	20 804
Pozostałe przychody operacyjne	264	31	58	65	96	14	29	79	-	41	-	-	(37)	-	376
Pozostałe koszty operacyjne	(91)	(7)	(27)	(3)	(49)	(5)	(8)	(81)	-	(2)	-	(4)	6	-	(180)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	12	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	12 148	(247)	2 860	1 037	6 921	1 577	107	3 094	(26)	5 360	-	385	(99)	43	21 012

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku 1 EUR = 4,3109 PLN



Pozostałe informacje
o Grupie Asseco South Eastern Europe
i Asseco South Eastern Europe S.A.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASEE I ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

3.1. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego

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.

Funkcjonujące systemy, w tym zintegrowane struktury zarządzania oraz sprawnie działający audyt wewnętrzny, skutecznie ograniczają negatywny wpływ niżej wymienionych czynników ryzyka i zagrożeń na działalność ASEE oraz Grupy ASEE. 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 2025 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, w tym Payten, można zaliczyć:

- Sytuację geopolityczną w rejonie działania Grupy ASEE; ewentualne napięcia polityczne i brak stabilności lokalnych rządów mogą powodować pogorszenie klimatu inwestycyjnego, a co za tym idzie opóźnienia czy nawet rezygnację klientów spółek ASEE i Payten z realizacji projektów IT. Kolejną konsekwencją ewentualnych napięć politycznych i społecznych może być wstrzymanie inwestycji IT w instytucjach administracji publicznej, która pozostaje klientem Grupy ASEE,
- Ponadto wskutek rozpoczętej 24 lutego 2022 roku rosyjskiej inwazji na Ukrainę, istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna całego regionu. Grupa na bieżąco analizuje zmieniającą się sytuację geopolityczną oraz jej wpływ na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Trudno jest ocenić dalszy rozwój wojny, a co za tym idzie długofalowe skutki gospodarcze dla tego regionu Europy i wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy ASEE. Skala operacji Grupy ASEE na terenie Ukrainy jest niewielka i nie wywiera istotnego wpływu na wyniki Grupy,
- Sytuację na rynku informatycznym oraz rynku usług płatniczych w rejonie działania ASEE oraz Payten: wydaje się, że region Europy Południowo – Wschodniej i Turcji, Indii oraz Ameryki Południowej wciąż pozostają niedoinwestowane w stosunku do krajów Europy Zachodniej, co może generować popyt na rozwiązania oferowane przez Grupę ASEE,
- Szanse i ryzyka związane z szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT, a także w samym sektorze bankowym i płatniczym,
- Zmiany regulacyjne w sektorze bankowym i płatniczym, które z jednej strony mogą generować popyt na dodatkowe usługi ze strony Grupy, z drugiej otwierają dostęp do sektora nowym graczom i nowym technologiom, co może skutkować spadkiem konkurencyjności rozwiązań oferowanych przez ASEE oraz Payten,
- Proces informatyzacji administracji publicznej, szczególnie w krajach Europy Południowo - Wschodniej, 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 Europy Południowo – Wschodniej,
- Konsolidację i rozwój sektora bankowego, które mogą skutkować połączeniami i likwidacjami podmiotów będących klientami Grupy ASEE, a także nowymi wejściami do sektora,
- Perspektywy poszerzenia rynków zbytu poza obszarem obecnego działania Grupy poprzez współpracę z lokalnymi 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 ASEE,
- Inflację i wahania kursów walut państw, w których Grupa ASEE prowadzi działalność. W szczególności ryzyko wynikające z gospodarki działającej w warunkach hiperinflacyjnych, czyli Turcji,
- Poziom stóp procentowych w strefie euro w związku z tym, że znaczna część zadłużenia Grupy ASEE, w tym Payten, jest denominowana w EUR.

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

- Jakość i kompleksowość oferty ASEE oraz Payten,
- Ponoszone przez Grupę ASEE nakłady na badania i rozwój,
- Możliwość rozszerzenia oferty produktowej ASEE oraz Payten w efekcie organicznego rozwoju lub w związku z ewentualnymi przyszłymi akwizycjami,
- Zdolność Grupy ASEE do sprawnego działania operacyjnego poprzez wykorzystanie kanałów zdalnych w komunikacji wewnętrznej oraz w relacjach z klientami,
- 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.

3.2. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, sytuację majątkową i przepływy pieniężne Grupy ASEE w I półroczu 2025 roku oraz w okresie porównywalnym można zaliczyć akwizycje spółek zależnych oraz inne zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie 1.4 *Organizacja Grupy Asseco South Eastern Europe*.

Ponadto, w związku z hiperinflacją w Turcji, Grupa zastosowała MSR 29 i przeszacowała inflacyjnie aktywa i zobowiązania niepieniężne oraz rachunek zysków i strat. Szczegółowy wpływ hiperinflacji na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe został opisany w punkcie 2.10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa ASEE na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i mitygowania skutków. W tym celu w Jednostce Dominującej oraz w spółkach zależnych funkcjonuje szereg systemów zarządzania oraz procedur kontroli i audytu wewnętrznego.

Funkcjonujące systemy, w tym zintegrowane struktury zarządzania oraz sprawnie działający audyt wewnętrzny skutecznie ograniczają negatywny wpływ niżej wymienionych czynników ryzyka i zagrożeń na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Istotne czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy, która prowadzi działalność w Europie Południowo – Wschodniej, Europie Środkowej, Europie Zachodniej, Ameryce Południowej oraz wybranych krajach Azji oraz Afryki (Indie, Zjednoczone Emiraty Arabskie oraz Egipt). Strategia Spółki oraz Grupy zakłada wzmocnienie pozycji w każdym z tych regionów, jak również dalszą ekspansję w poszczególnych regionach i poza ich granicami. W związku z prowadzoną obecnie działalnością oraz planowanym rozwojem, na wyniki ASEE oraz Payten mogą oddziaływać czynniki związane ze stabilnością gospodarczą i polityczną. Rozwój sektora usług informatycznych i płatniczych oraz skłonność do inwestowania naszych klientów są ściśle związane z ogólną sytuacją ekonomiczną. Osiągane przez nas rezultaty finansowe są zatem uzależnione od poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, tempa wzrostu PKB, stopy inflacji, etc.

Ryzyko związane z brakiem politycznej stabilności

Ewentualne zmiany w składach rządów państwach, w których działają ASEE i Payten, 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

Infrastruktura branży informatycznej i rynek takich usług stają się 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 operujących 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

Jeden z dużych i istotnych 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 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, 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 spółek Grupy ASEE.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa funkcjonuje na rynkach w wielu krajach i prowadzi rozliczenia w wielu walutach. 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.

Ponadto, Grupa ASEE publikuje sprawozdania finansowe w PLN i w procesie konsolidacji konwertuje wartości wyrażone w walutach lokalnych na PLN. Ewentualne zmiany kursów walut lokalnych w stosunku do PLN mogą wpływać na wartości prezentowane w naszych sprawozdaniach finansowych. Ewentualna deprecjacja walut lokalnych wobec złotówki może stwarzać ryzyko utraty wartości inwestycji w akcje i udziały spółek operujących na rynku, na którym obowiązuje dana waluta.

Ryzyko wzrostu stóp procentowych w strefie euro

Większość zadłużenia zewnętrznego Grupy ASEE, w tym Payten, 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.

Ryzyko zakłóconych łańcuchów dostaw

Część działalności Grupy w segmencie Rozwiązań dedykowanych oraz linii związanych z utrzymaniem terminali płatniczych oraz bankomatów w segmencie Rozwiązań płatniczych jest oparta o sprzedaż bądź użycie sprzętu produkowanego przez zewnętrzne podmioty. Zakłócenia w produkcji półprzewodników oraz łańcuchach dostaw wpłynęły na znaczne wydłużenie czasu realizacji dostaw sprzętu przez producentów. Opóźnienia w dostawach mogą wpływać na możliwość realizacji projektów dla klientów Grupy, a w efekcie na wysokość realizowanych przychodów.

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

Prowadzona przez spółki Grupy działalność polegająca na produkcji i dostarczaniu oprogramowania oraz realizacji projektów integracyjnych związana jest z ryzykiem wystąpienia szkody po stronie kontrahentów lub końcowych odbiorców usług świadczonych przez kontrahentów na skutek zawinionych lub niezawinionych wad albo awarii produktów dostarczanych przez spółkę. Umowy zawierane przez spółki Grupy ASEE przewidują kary umowne na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne obecnie posiadanej polisy może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę rozwoju spółek z Grupy ASEE.

Ryzyko związane z działaniami wojennymi na Ukrainie

Ponadto wskutek rozpoczętej 24 lutego 2022 roku rosyjskiej inwazji na Ukrainę, istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna regionu, w którym prowadzi działalność Grupa ASEE. Na ten moment, nie zidentyfikowano istotnego wpływu działań wojennych na działalność Grupy ASEE, jednak w związku ze zmieniającą się sytuacją, trudno jest ocenić długofalowe skutki gospodarcze dla regionu, w którym operuje ASEE, i ewentualny wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy. Skala działalności operacyjnej realizowanej przez spółkę zależną na Ukrainie jest nieistotna z punktu widzenia Grupy.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku pracy

Pracownicy, jak i pracodawcy przekonali się o możliwości pracy na odległość. Wpływa to na zwiększenie konkurencji pomiędzy pracodawcami w zakresie poszukiwania dobrze wykwalifikowanych pracowników, co generuje ryzyko zwiększonej rotacji pracowników i w efekcie czasowych braków kadrowych. Takie braki mogą przełożyć się na możliwość terminowej realizacji projektów. Drugim efektem może być zwiększona presja na płace, a co za tym idzie zmniejszenie rentowności realizowanej w przyszłości.

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 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 długoletnich 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 istotnie zwiększa konkurencję. Nasza działalność zależy od dostępu do wiarygodnych informacji dotyczących przyszłych planów inwestycyjnych potencjalnych klientów, a także od odpowiednich kompetencji i doświadczenia, które pozwoliłyby nam wygrać przetargi.

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. Wprawdzie sprzedaż do żadnego klienta nie przekroczyła w pierwszym półroczu 2025 roku 10% całości przychodów

Grupy, ale często nasi klienci w poszczególnych krajach są członkami międzynarodowych grup bankowych i ewentualna utrata całej takiej grupy mogłaby mieć widoczny wpływ na przychody spółek ASEE oraz Payten.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi, szczególnie w segmentach Rozwiązania płatnicze oraz Rozwiązania dedykowane. 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 nasycaenia 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

Sektory informatyczny oraz rozwiązań płatniczych charakteryzują 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 spółek zależnych ASEE oraz Payten, szczególnie biorąc pod uwagę, że spółki Grupy działają na różnych rynkach i w różnych krajach. Nasza strategia zakłada integrację spółek zależnych w ramach segmentów operacyjnych oraz kolejne przejęcia podmiotów. 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. 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. 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.

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. Polityka dywidendowa Spółki mówi o wypłacie dywidendy w wysokości 30-50% skonsolidowanego zysku i zamiarem Zarządu jest przeznaczanie odpowiedniej części zysku na wypłatę dywidendy w przyszłości. Jednakże Spółka nie może zagwarantować, że plany te zostaną zrealizowane w każdym roku, ani określić dokładnych 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 50,89% 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.

Ryzyko wycieku danych

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

Ryzyko majątkowe

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

3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 6.18 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

3.5. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, poręczeń lub gwarancji oraz zobowiązań pozabilansowych został przedstawiony w punktach: 6.12 oraz 8.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w punktach 5.10 i 7.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.6. Informacje o udzielonych pożyczkach

Informacje o udzielonych w bieżącym okresie sprawozdawczym pożyczkach zostały zawarte w punkcie 6.6 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w punkcie 5.8 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.7. Prognozy finansowe

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok ani na kolejne okresy sprawozdawcze.

3.8. System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 23 września 2021 roku Asseco International a.s. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE umowy objęcia akcji ASEE S.A. Łącznie przedmiotem programu jest 547 550 akcji ASEE S.A., stanowiących 1,06% kapitału Spółki. Członkowie Zarządu ASEE S.A. oraz podmioty powiązane przez Członków Zarządu ASEE S.A. objęły łącznie 341 336 akcji.

Ponadto w dniu 22 sierpnia 2022 roku ASEE S.A. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE umowy sprzedaży akcji Payten Holding S.A. Łącznie przedmiotem programu było 426 571 akcji spółki Payten Holding S.A. stanowiących 0,93% kapitału spółki.

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 5.2 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.9. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w punkcie 8.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w punkcie 7.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.10. Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu ani spółka Asseco South Eastern Europe S.A., ani Grupa Asseco South Eastern Europe nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

3.11. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2025 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2025 roku, znajduje się w punkcie 8.4 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz punkcie 7.4. Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.12. Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Asseco South Eastern Europe.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Oświadczenie Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A. na podstawie przepisów §68 ust. 1 pkt 4 oraz §69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Asseco South Eastern Europe S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ASEE S.A oraz Grupy Kapitałowej ASEE oraz ich wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ASEE zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy ASEE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejszym zatwierdzamy Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz potwierdzamy prawdziwość powyższego oświadczenia.

Zarząd:

Piotr Jeleński Prezes Zarządu

Miljan Mališ Członek Zarządu

Michał Nitka Członek Zarządu

Kostadin Slavkoski Członek Zarządu

Technology for business, solutions for people.

[Asseco South Eastern Europe S.A.](#)

ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów

Tel.: +48 22 574 86 30

Fax: +48 22 574 86 90

Email: office@asee.io

see.asseco.com