



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Asseco South Eastern Europe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku**



Obecność  
w **23 krajach**



Uzyskana sprzedaż  
**661,1 mln PLN**



**3 605 osób**  
pracujących na  
uzyskane wyniki



Wypracowany wynik  
netto dla akcjonariuszy  
Jednostki Dominującej  
**104,3 mln PLN**

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Assecos South Eastern Europe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....</b>	<b>5</b>
CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY EMITENTA .....	5
WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. ....	6
AKCJE I AKCJONARIAT .....	6
ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....	7
<b>INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE .....</b>	<b>10</b>
Wyniki finansowe Grupy Assecos South Eastern Europe za II kwartał 2022 roku .....	10
Wyniki finansowe Grupy Assecos South Eastern Europe za I półrocze 2022 roku /narastająco/ .....	13
Analiza wskaźnikowa .....	16
Struktura rachunku przepływów pieniężnych .....	17
Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników .....	18
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASEE I ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. ....</b>	<b>21</b>
Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	21
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	22
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	22
Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	26
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje .....	26
Prognozy finansowe .....	26
System kontroli programów akcji pracowniczych .....	26
Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	27
Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych.....	27
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2022 roku .....	27
Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej .....	27
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. ....</b>	<b>28</b>



**Podstawowe informacje**  
**o Grupie Asseco South Eastern Europe**

## 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.

### 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 i 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.

## WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 17 sierpnia 2022 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

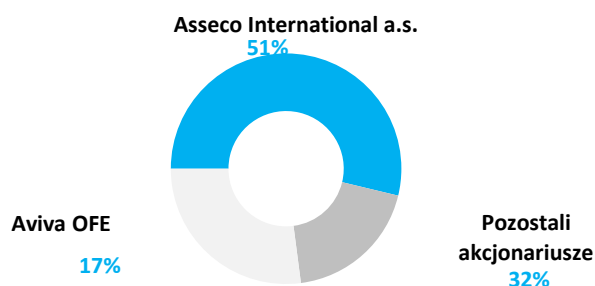
Rada Nadzorcza	Zarząd	Komitet Audytu
Jozef Klein	Piotr Jeleński	Artur Kucharski
Adam Góral	Miljan Mališ	Adam Pawłowicz
Jacek Duch	Michał Nitka	Jacek Duch
Artur Kucharski	Kostadin Slavkoski	
Adam Pawłowicz		

W dniu 22 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki: Pana Jozefa Kleina, Pana Adama Górala, Pana Jacka Duchy, Pana Artura Kucharskiego i Pana Adama Pawłowicza na kolejną, wspólną, pięcioletnią kadencję obejmującą okres od dnia 22 czerwca 2022 roku.

W dniu 7 lipca 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu na nową, wspólną, pięcioletnią kadencję od dnia 13 lipca 2022. Na nową kadencję powołano członków dotychczasowego Zarządu.

## AKCJE I AKCJONARIAT

### Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2022 roku



Na dzień 30 czerwca 2022 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.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 17 sierpnia 2022 roku, a także na dzień 30 czerwca 2022 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 17 sierpnia 2022 roku oraz 30 czerwca 2022 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco International a.s.	26 407 081	50,89%
Aviva OFE	8 744 000	16,85%
Pozostali akcjonariusze	16 743 170	32,26%
<b>Razem</b>	<b>51 894 251</b>	<b>100,00%</b>

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 27 kwietnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 27 kwietnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco International a.s.	26 407 081	50,89%
Aviva OFE	8 544 000	16,46%
Pozostali akcjonariusze	16 943 170	32,65%
<b>Razem</b>	<b>51 894 251</b>	<b>100,00%</b>

## 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:

	17 sierpnia 2022	30 czerwca 2022	27 kwietnia 2022	31 grudnia 2021
Piotr Jeleński	1 253 492	1 253 492	1 253 492	1 253 492
Miljan Mališ <sup>*)</sup>	353 336	353 336	353 336	353 336
Michał Nitka	45 000	45 000	45 000	45 000
Kostadin Slavkoski	44 315	44 315	44 315	44 315

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

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

## ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

### Aktualna struktura Grupy

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco International a.s. z siedzibą w Bratysławie. Na dzień 30 czerwca 2022 oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Asseco International a.s. posiadała 50,89% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy ASEE:

- **Utworzenie nowej spółki Afusion d.o.o., Beograd**

W dniu 4 stycznia 2022 roku zostało zarejestrowane założenie spółki Afusion d.o.o. z siedzibą w Belgradzie. 80% udziałów w tej spółce objęła spółka Payten d o.o., Beograd.

- **Przekształcenie spółki Payten Sp. z o.o. spółka komandytowa w Payten Holding S.A.**

W dniu 1 marca 2022 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Payten Sp. z o.o. sk w Payten Holding S.A.

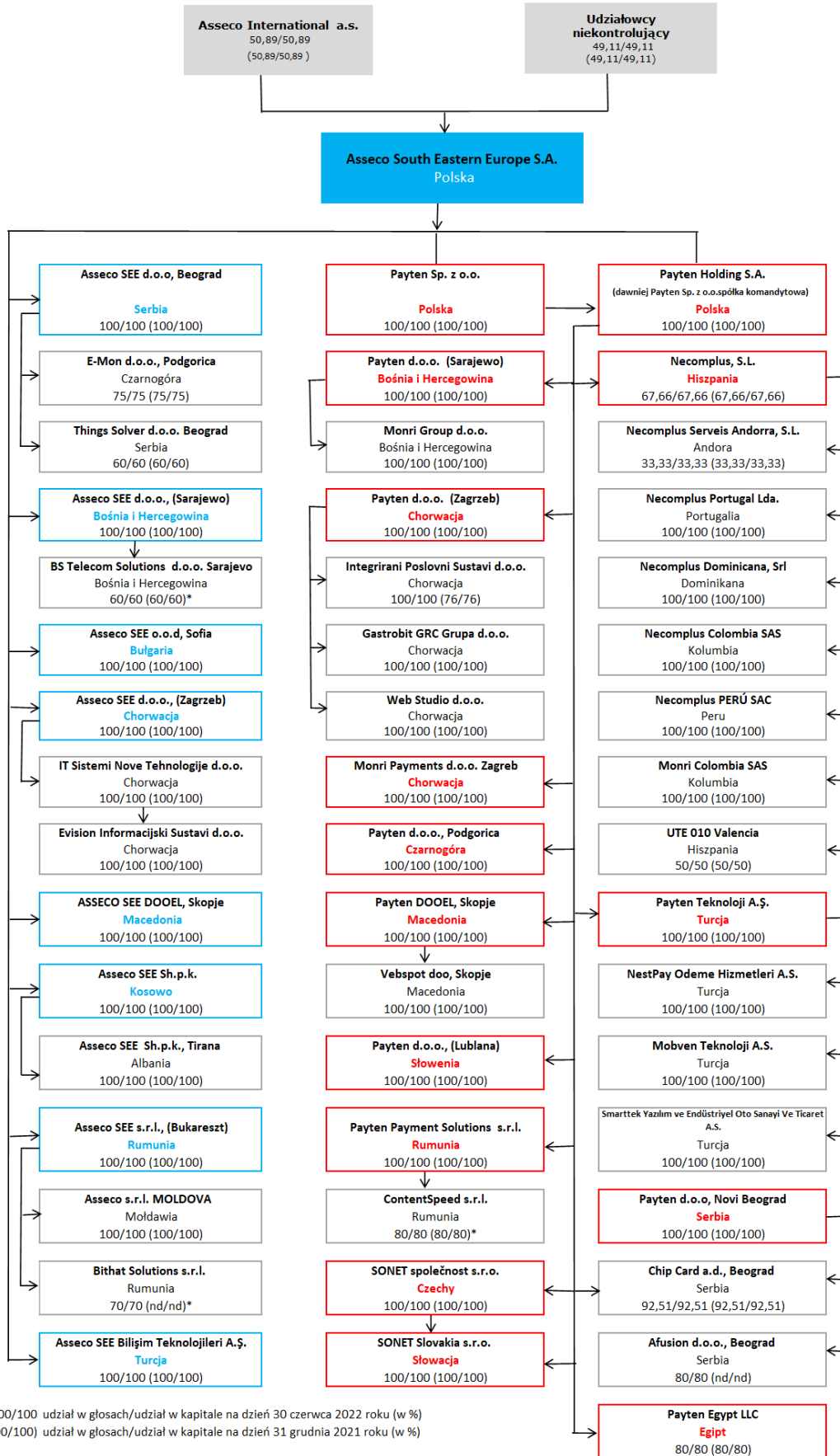
- **Nabycie udziałów mniejszościowych w spółce Integrirani Poslovni Sustavi d.o.o.**

W dniu 11 maja 2022 roku spółka Payten d.o.o. (Zagrzeb) nabyła 24% udziałów w spółce Integrirani Poslovni Sustavi d.o.o. z siedzibą w Oroslavje stając się tym samym właścicielem 100% udziałów w tej spółce.

- **Nabycie udziałów spółki Bithat Solutions s.r.l.**

W dniu 16 czerwca 2022 roku spółka Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt) nabyła 70% udziałów w spółce Bithat Solutions s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia).

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku:



100/100 udział w głosach/udział w kapitale na dzień 30 czerwca 2022 roku (w %)  
(100/100) udział w głosach/udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2021 roku (w %)

\* do rozliczenia nabycia przyjęte zostało 100% ze względu na opcje put/call - stosowana metoda nabycia prezent ownership





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

## INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

### Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za II kwartał 2022 roku

	3 miesiące do 30 czerwca 2022 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2022 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	349 433	272 975	28%	75 331	60 335	25%
Zysk brutto ze sprzedaży	96 611	72 279	34%	20 828	15 980	30%
Zysk netto ze sprzedaży	52 075	41 907	24%	11 227	9 262	21%
Zysk z działalności operacyjnej	52 462	42 237	24%	11 310	9 335	21%
EBITDA	74 822	61 142	22%	16 130	13 515	19%
Zysk za okres sprawozdawczy	66 588	34 833	91%	14 351	7 699	86%
<b>Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>65 046</b>	<b>33 413</b>	<b>95%</b>	<b>14 018</b>	<b>7 386</b>	<b>90%</b>

Wyniki finansowe Grupy ASEE wyrażone w EUR osiągnięte w drugim kwartale 2022 roku były istotnie lepsze niż wyniki za analogiczny okres poprzedniego roku. Udało się zwiększyć sprzedaż Grupy przy podobnej do roku poprzedniego rentowności. Przychody ze sprzedaży wyrażone w EUR wyniosły 75,3 mln, co oznacza wzrost o 15 mln (25%) w stosunku do drugiego kwartału 2021 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 11,3 mln EUR po wzroście o 21%, natomiast wartość EBITDA za drugi kwartał 2022 wyniosła 16,1 mln EUR (wzrost o 19%). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za drugi kwartał 2022 roku wyniósł 14 mln EUR, po wzroście o 6,6 mln EUR czyli 90%.

Wspomniana poprawa wyników finansowych wynika głównie ze wzrostu skali sprzedaży w segmencie Rozwiązania płatnicze, a w mniejszej skali w segmentach Rozwiązania dedykowane oraz Rozwiązania dla bankowości. W segmentach Rozwiązania dla bankowości oraz Rozwiązania dedykowane wzrost przychodów został zrealizowany głównie za sprawą sprzedaży własnych usług, zaś w segmencie Rozwiązania płatnicze zarówno własne usługi jak i odsprzedaż sprzętu oraz rozwiązań stron trzecich zanotowały zbliżony wzrost przychodów.

Rosnąca skala działania to po części także skutek konsolidacji kilku nowych spółek w Grupie ASEE. W drugiej połowie 2021 roku Grupa ASEE rozpoczęła konsolidację wyników spółek ContentSpeed, IT Sistemi, eVision, Web Studio oraz Smarttek, zaś od początku 2022 roku spółki BS Telecom. Nowo nabyte spółki Grupy ASEE wygenerowały w drugim kwartale 2022 roku przychody na poziomie 7,0 mln EUR. Wpływ nowych spółek wraz z efektem amortyzacji rozpoznanych w ramach PPA aktywów na EBIT wyniósł 1,3 mln EUR, a na wartość EBITDA 1,7 mln EUR.

Powyżej wymienione wyniki za drugi kwartał 2022 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 2022 Bez MSR 29 tys. PLN	Wpływ hiperinflacji tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Zgodnie z MSSF tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Bez MSR 29 tys. EUR	Wpływ hiperinflacji tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Zgodnie z MSSF tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	346 308	3 125	349 433	74 658	673	75 331
Zysk brutto ze sprzedaży	95 400	1 211	96 611	20 567	261	20 828
Zysk netto ze sprzedaży	51 590	485	52 075	11 122	105	11 227
Zysk z działalności operacyjnej	51 982	480	52 462	11 206	104	11 310
EBITDA	73 571	1 251	74 822	15 860	270	16 130
Zysk za okres sprawozdawczy	45 652	20 936	66 588	9 842	4 509	14 351
<b>Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>44 110</b>	<b>20 936</b>	<b>65 046</b>	<b>9 509</b>	<b>4 509</b>	<b>14 018</b>

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		Zmiana	3 miesiące do		Zmiana
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2021		30 czerwca 2022	30 czerwca 2021	
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	177 962	136 788	30%	38 364	30 226	27%
Zysk z działalności operacyjnej	27 597	22 600	22%	5 950	4 992	19%
EBITDA	43 269	36 608	18%	9 328	8 090	15%

Przychody segmentu **Rozwiązania płatnicze** w drugim kwartale 2022 roku wyniosły 38,4 mln EUR, co oznacza wzrost o 8,1 mln EUR (27%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost zanotowały wszystkie linie biznesowe wchodzące w skład segmentu Rozwiązania płatnicze. W największym stopniu do wzrostu przychodów przyczyniły się linie odpowiedzialne za utrzymanie i sprzedaż terminali płatniczych oraz bankomatów, które wygenerowały odpowiednio o 2,4 mln EUR oraz 2,6 mln EUR więcej przychodów niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Wzrosty te wynikały głównie z wyższych przychodów z tytułu dostaw urządzeń w Serbii, Rumunii, Słowenii, Chorwacji oraz Macedonii Północnej. W linii utrzymania terminali płatniczych prezentowane są również przychody ze sprzedaży rozwiązań kierowanych do klientów niefinansowych, takich jak elektroniczne kasy fiskalne (ECR) oraz rozwiązania Single POS. Przychody tych linii wzrosły o 36% w ujęciu rok do roku. Trzecią linią z największym wzrostem przychodów był eCommerce (2,0 mln EUR), który pomimo kolejnego osłabienia liry tureckiej zanotował największy wzrost na terenie Turcji. W mniejszym stopniu wzrosty wygenerowały operacje w Chorwacji oraz Rumunii.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania płatnicze w drugim kwartale 2022 roku wzrósł o 1,0 mln EUR (19%) i wyniósł 6,0 mln EUR. Wzrost EBIT został wygenerowany głównie przez linię odpowiedzialną za eCommerce oraz linię odpowiedzialną za utrzymanie terminali płatniczych.

Skonsolidowana wartość EBITDA segmentu Rozwiązania płatnicze w drugim kwartale 2022 roku wyniosła 9,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,2 mln EUR (15%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższy w porównaniu do EBIT-u wzrost nominalny wynika ze wzrostu kwoty amortyzacji w liniach odpowiedzialnych za eCommerce oraz przetwarzanie płatności realizowanych kartami (Processing).



## Wyniki segmentu Rozwiązania dla bankowości

Sektor bankowości (dane bez wpływu MSR 29)	3 miesiące do		Zmiana	3 miesiące do		Zmiana
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2021		30 czerwca 2022	30 czerwca 2021	
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	63 342	53 986	17%	13 656	11 942	14%
Zysk z działalności operacyjnej	13 926	11 960	16%	3 002	2 649	13%
EBITDA	16 832	14 884	13%	3 629	3 296	10%

Segment **Rozwiązania dla bankowości** osiągnął w drugim kwartale 2022 roku sprzedaż na poziomie 13,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,7 mln EUR (14%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost zanotowały linie odpowiedzialne za centralne systemy bankowe (1,1 mln EUR) oraz rozwiązania wielokanałowe (0,6 mln EUR). Wzrost w linii odpowiedzialnej za centralne systemy bankowe zrealizowany został za sprawą wyższych przychodów z tytułu dostarczonych usług w Serbii oraz Rumunii, co pozwoliło z nadwyżką skompensować niższe przychody z tytułu sprzedaży licencji. W zakresie rozwiązań wielokanałowych wzrost przychodów został zrealizowany głównie w Serbii.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dla bankowości w drugim kwartale 2022 roku wyniósł 3,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,4 mln EUR (13%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost wyniku został wygenerowany przez linię odpowiedzialną za centralne systemy bankowe, a pozostałe dwie linie zanotowały spadek wyniku.

Skonsolidowana wartość EBITDA w pierwszym kwartale 2022 roku wzrosła w segmencie Rozwiązania dla bankowości o 0,3 mln EUR (10%) i osiągnęła wartość 3,6 mln EUR.



## Wyniki segmentu Rozwiązania dedykowane

Rozwiązania dedykowane (dane bez wpływu MSR 29)	3 miesiące do 30 czerwca 2022 tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. PLN	Zmiana %	3 miesiące do 30 czerwca 2022 tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2021 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	105 004	82 201	28%	22 638	18 167	25%
Zysk z działalności operacyjnej	10 459	7 677	36%	2 255	1 694	33%
EBITDA	13 470	9 650	40%	2 904	2 129	36%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** wzrosły w drugim kwartale 2022 roku o 4,5 mln EUR (25%) i osiągnęły wartość 22,6 mln EUR. Wzrost ten został zrealizowany za sprawą konsolidacji spółek zakupionych w ciągu 2021 roku realizujących głównie sprzedaż w zakresie systemów infrastruktury drogowej oraz rozwiązań typu BPM. Organiczny spadek zanotowały operacje w Serbii w zakresie rozwiązań stron trzecich, co jest związane z mniejszymi dostawami licencji oraz sprzętu.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2022 roku osiągnął wartość 2,3 mln EUR i był o 0,6 mln EUR (33%) wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania dedykowane w drugim kwartale 2022 roku wzrosła o 0,8 mln EUR (36%) i osiągnęła poziom 2,9 mln EUR.

### Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE za drugi kwartał 2022 roku wyniósł 14,4 mln EUR, co oznacza wzrost o 6,7 mln EUR (86%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik na działalności finansowej w drugim kwartale 2022 roku wyniósł 4,9 mln EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 0,0 mln EUR. Wzrost zysku z działalności finansowej wynika głównie z zysku z sytuacji pieniężnej netto rozpoznanego w związku z przeszacowaniem inflacyjnym bilansowych pozycji niepieniężnych oraz rachunku zysków i strat (4,4 mln EUR), ze wzrostu bilansu pozytywnych i negatywnych różnic kursowych (1,0 mln EUR), który został częściowo skompensowany przez wyższe koszty wynikające z przeszacowania wycen zobowiązań warunkowych z tytułu zakupu akcji oraz opcji put mniejszościowych akcjonariuszy (-0,2 mln EUR) oraz niższy bilans przychodów i kosztów odsetkowych (-0,2 mln EUR).

Efektywna stopa podatkowa w drugim kwartale 2022 roku wyniosła 11,5%, co oznacza spadek o 5,7 punktu procentowego w stosunku do drugiego kwartału 2021 roku. Zmiana efektywnej stopy wynika głównie z rozpoznania niepodatkowego zysku z sytuacji pieniężnej netto, z mniejszych podatków związanych z dywidendami wypłaconymi w ramach Grupy, a w mniejszej skali z korekt dotyczących lat ubiegłych oraz zmian wynikających z działalności operacyjnej i rozłożenia wyniku pomiędzy krajami.

	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Bez MSR 29 tys. PLN	Wpływ hiperinflacji tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Zgodnie z MSSF tys. PLN	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Bez MSR 29 tys. EUR	Wpływ hiperinflacji tys. EUR	3 miesiące do 30 czerwca 2022 Zgodnie z MSSF tys. EUR
Działalność finansowa	2 114	20 655	22 769	456	4 449	4 905
Zysk przed opodatkowaniem	54 096	21 135	75 231	11 679	4 552	16 232
Podatek dochodowy	(8 444)	(199)	(8 643)	(1 817)	(43)	(1 860)
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>45 652</b>	<b>20 936</b>	<b>66 588</b>	<b>9 862</b>	<b>4 509</b>	<b>14 372</b>

## Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za I półrocze 2022 roku /narastająco/

	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	661 098	525 741	26%	142 396	115 619	23%
Zysk brutto ze sprzedaży	181 276	142 748	27%	39 046	31 393	24%
Zysk netto ze sprzedaży	98 831	79 871	24%	21 288	17 565	21%
Zysk z działalności operacyjnej	99 260	80 742	23%	21 380	17 757	20%
EBITDA	142 985	118 645	21%	30 798	26 092	18%
Zysk za okres sprawozdawczy	107 073	67 140	60%	23 063	14 765	56%
<b>Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>104 262</b>	<b>64 842</b>	<b>61%</b>	<b>22 457</b>	<b>14 260</b>	<b>58%</b>

Wyniki finansowe Grupy ASEE wyrażone w EUR osiągnięte w pierwszym półroczu 2022 roku były istotnie lepsze niż wyniki za analogiczny okres poprzedniego roku. Udało się zwiększyć sprzedaż Grupy przy podobnej do roku poprzedniego rentowności. Przychody ze sprzedaży wyrażone w EUR wyniosły 142,4 mln, co oznacza wzrost o 26,8 mln (23%) w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 21,4 mln EUR po wzroście o 20%, natomiast wartość EBITDA za pierwsze półrocze 2022 wyniosła 30,8 mln EUR (wzrost o 18%). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 22,5 mln EUR, po wzroście o 8,2 mln EUR, czyli 58%.

W ujęciu półrocznym największy wzrost zanotował segment Rozwiązania płatnicze a w trochę mniejszym stopniu wzrosły wyniki segmentu Rozwiązania dedykowane. Segment Rozwiązania dla bankowości pomimo wzrostu przychodów zanotował spadek wyniku operacyjnego, co wynika z opisanej poniżej zmiany struktury sprzedaży.

Rosnąca skala działania to po części także skutek konsolidacji kilku nowych spółek w Grupie ASEE. Nowo nabyte spółki Grupy ASEE wygenerowały pierwszym półroczu 1,7 mln EUR zysku operacyjnego. Wyniki te zawierają koszty amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia (PPA). Wpływ nowych spółek na wartość EBITDA wyniósł 2,49 mln EUR w roku 2022.

Powyżej wymienione wyniki za pierwsze półrocze 2022 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 2022 Bez MSR 29 tys. PLN	Wpływ hiperinflacji tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 Zgodnie z MSSF tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 Bez MSR 29 tys. EUR	Wpływ hiperinflacji tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 Zgodnie z MSSF tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	657 973	3 125	661 098	141 723	673	142 396
Zysk brutto ze sprzedaży	180 065	1 211	181 276	38 785	261	39 046
Zysk netto ze sprzedaży	98 346	485	98 831	21 183	105	21 288
Zysk z działalności operacyjnej	98 780	480	99 260	21 276	104	21 380
EBITDA	141 734	1 251	142 985	30 528	270	30 798
Zysk za okres sprawozdawczy	86 137	20 936	107 073	18 554	4 509	23 063
<b>Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>83 326</b>	<b>20 936</b>	<b>104 262</b>	<b>17 948</b>	<b>4 509</b>	<b>22 457</b>

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	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	329 588	257 974	28%	70 991	56 732	25%
Zysk z działalności operacyjnej	52 415	41 047	28%	11 290	9 027	25%
EBITDA	83 541	69 359	20%	17 994	15 253	18%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania płatnicze** za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 71,0 mln EUR, co oznacza wzrost o 14,3 mln EUR (25%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Podobnie jak to wskazano powyżej w komentarzu do wyników za drugi kwartał wszystkie linie wchodzące w skład segmentu zanotowały wzrost przychodów. W największym stopniu do wzrostu przychodów przyczyniła się linia odpowiedzialna za utrzymanie i sprzedaż terminali płatniczych, która wygenerowała o 6,8 mln EUR więcej przychodów niż w tym samym okresie ubiegłego roku. W zakresie tradycyjnego modelu usług związanych z terminalami płatniczymi, którego przychody wzrosły o blisko 5,8 mln EUR, w największym stopniu sprzedaż wzrosła w Serbii, co wynikało ze zrealizowanych dostaw terminali płatniczych oraz w mniejszym stopniu z większej sprzedaży własnych usług utrzymania i usług dodatkowych. Wzrost sprzedaży zanotowały również operacje w Bośni, Peru, Słowenii oraz Czechach, co zostało częściowo skompensowane przez wykazujące naturalną tendencję do wahań niższe przychody ze sprzedaży sprzętu zrealizowane w Dominikanie. W linii utrzymania terminali płatniczych prezentowane są również przychody ze sprzedaży rozwiązań kierowanych do klientów niefinansowych, takich jak elektroniczne kasy fiskalne (ECR) oraz rozwiązania Single POS. Przychody tych linii wzrosły o blisko 1,0 mln EUR. W pierwszym półroczu 2021 roku wzrosła również sprzedaż w linii segmentu odpowiedzialnej za rozwiązania eCommerce oraz linii odpowiedzialnej za utrzymanie bankomatów, o odpowiednio 3,6 i 3,3 mln EUR. Na skalę wzrostu przychodów linii eCommerce wyrażoną w EUR negatywnie wpłynęło osłabienie liry tureckiej, które nastąpiło w ciągu pierwszego półrocza 2022.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania płatnicze w pierwszych dwóch kwartałach 2022 roku wzrósł o 2,3 mln EUR (25%) i wyniósł 11,3 mln EUR. Wzrost EBIT został wygenerowany głównie przez linię odpowiedzialną za utrzymanie terminali płatniczych oraz przez linię eCommerce, zaś spadek wyniku zanotowała linia odpowiedzialna za sprzedaż i utrzymania bankomatów.

Skonsolidowana wartość EBITDA segmentu Rozwiązania płatnicze w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosła 18 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,7 mln EUR (18%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wyższy w porównaniu do EBITu wzrost nominalny, wynika ze wzrostu amortyzacji w liniach eCommerce oraz przetwarzania płatności kartami (Processing).



## Wyniki segmentu Rozwiązania dla bankowości

Rozwiązania dla bankowości	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN	Zmiana %	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. EUR	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. EUR	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	119 895	112 074	7%	25 825	24 647	5%
Zysk z działalności operacyjnej	26 572	27 866	-5%	5 723	6 129	-7%
EBITDA	32 327	33 549	-4%	6 963	7 378	-6%

Segment **Rozwiązania dla bankowości** osiągnął w pierwszym półroczu 2022 roku sprzedaż na poziomie ponad 25,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,2 mln EUR (5%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe przychody zanotowały linia centralnych systemów bankowych oraz linia rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa. Zmianie uległa struktura sprzedaży, z uwagi na dużą wartość sprzedaży licencji zrealizowanych przez operacje w Serbii oraz Macedonii w 2021 roku, której nie udało się powtórzyć w roku bieżącym. Mniejsze przychody licencyjne zostały z nadwyżką skompensowane wyższymi przychodami z tytułu usług wdrożeniowych i modyfikacyjnych oraz wyższymi powtarzalnymi przychodami w zakresie utrzymania systemów oraz udostępniania w formie outsourcingu.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dla bankowości po pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku wyniósł 5,7 mln EUR, co oznacza spadek o 0,4 mln EUR (-7%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Do spadku EBIT segmentu w największym stopniu przyczyniła się opisana powyżej zmiana struktury sprzedaży w kierunku aktywności o niższej rentowności.

Skonsolidowana wartość EBITDA w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku spadła w segmencie Rozwiązania dla bankowości o 0,4 mln EUR i osiągnęła wartość ponad 7,0 mln EUR.



### Wyniki segmentu Rozwiązania dedykowane

Rozwiązania dedykowane	6 miesięcy do	6 miesięcy do	Zmiana	6 miesięcy do	6 miesięcy do	Zmiana
	30 czerwca 2022	30 czerwca 2021		30 czerwca 2022	30 czerwca 2021	
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	208 490	155 693	34%	44 907	34 240	31%
Zysk z działalności operacyjnej	19 793	11 829	67%	4 263	2 601	64%
EBITDA	25 866	15 737	64%	5 571	3 461	61%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** w pierwszym półroczu 2022 roku wzrosły o 10,7 mln EUR (31%) i osiągnęły wartość 44,9 mln EUR. Wzrost ten został zrealizowany częściowo za sprawą konsolidacji spółek zakupionych w ciągu 2021 roku realizujących głównie sprzedaż w zakresie systemów inteligentnej infrastruktury drogowej oraz rozwiązań typu BPM. Organiczny wzrost zanotowały operacje w Turcji w zakresie pozostałego oprogramowania oraz w zakresie rozwiązań stron trzecich w Rumunii przy niższych tego rodzaju przychodach w Serbii.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane w pierwszym półroczu 2022 roku osiągnął wartość 4,3 mln EUR i był o 1,7 mln EUR (64%) wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku głównie za sprawą systemów inteligentnej infrastruktury drogowej.

Wartość EBITDA segmentu Rozwiązania dedykowane w pierwszym półroczu 2022 roku wzrosła o 2,1 mln EUR (61 %) i osiągnęła poziom 5,6 mln EUR.

### Zysk netto

Skonsolidowany **zysk netto** Grupy ASEE za pierwsze półrocze 2022 roku wyniósł 23,1 mln EUR i wzrósł o 8,3 mln EUR (56%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Wynik na działalności finansowej w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 5,7 mln EUR i jest większy rok do roku o 5,4 mln EUR. Wzrost wynika głównie z sytuacji pieniężnej netto rozpoznanej w związku z przeszacowaniem inflacyjnym bilansowych pozycji niepieniężnych oraz rachunku zysków i strat (4,4 mln EUR), z różnic kursowych z przeliczenia, na których wynik wzrósł rok do roku o 1,3 mln EUR, głównie za sprawą wyceny aktywów w tureckich spółkach, a w mniejszym stopniu w spółkach polskich. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez niższy o 0,2 mln EUR bilans przychodów i kosztów odsetkowych.

Efektywna stopa podatkowa w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosła 14,7%, co oznacza spadek o 3,5 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Spadek ten wynika głównie z rozpoznania niepodatkowego zysku z sytuacji pieniężnej netto związanego z przeszacowaniami hiperinflacyjnymi oraz z niższego podatku od dochodów z dywidend otrzymanych przez ASEE S.A. od spółek spoza Unii Europejskiej. Opodatkowanie działalności operacyjnej było na zbliżonym poziomie jak w roku poprzednim.

	6 miesięcy do	Wpływ	6 miesięcy do	6 miesięcy do	Wpływ	6 miesięcy do
	30 czerwca 2022	hiperinflacji	30 czerwca 2022	30 czerwca 2022	hiperinflacji	30 czerwca 2022
	Bez MSR 29	tys. PLN	Zgodnie z MSSF	Bez MSR 29	tys. EUR	Zgodnie z MSSF
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. EUR
Działalność finansowa	5 577	20 655	26 232	1 201	4 449	5 650
Zysk przed opodatkowaniem	104 357	21 135	125 492	22 478	4 552	27 030
Podatek dochodowy	(18 220)	(199)	(18 419)	(3 924)	(43)	(3 967)
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>86 137</b>	<b>20 936</b>	<b>107 073</b>	<b>18 553</b>	<b>4 509</b>	<b>23 063</b>

## Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 30 czerwca 2022	3 miesiące do 30 czerwca 2021	6 miesięcy do 30 czerwca 2022	6 miesięcy do 30 czerwca 2021
Marża zysku brutto ze sprzedaży	27,6%	26,5%	27,4%	27,2%
Marża zysku EBITDA	21,4%	22,4%	21,6%	22,6%
Marża zysku operacyjnego	15,0%	15,5%	15,0%	15,4%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	18,6%	12,2%	15,8%	12,3%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			19,4%	15,0%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			12,3%	10,0%

Marża zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosła 27,4% i była o 0,2 punktu procentowego wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dzięki poprawie efektywności działania w segmencie Rozwiązania dla bankowości i Rozwiązania dedykowane udało się poprawić marżę zysku brutto ze sprzedaży.

Poprawa efektywności w pierwszym półroczu 2022 roku pozytywnie wpłynęła na kolejne poziomy marż za wyjątkiem marży z zysku operacyjnego i EBITDA. Rentowność EBITDA wyniosła 21,6%, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było 22,6%. Marża zysku operacyjnego spadła z kolei z 15,4% w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku do 15,0% w tym samym okresie roku bieżącego. Największy spadek rentowności zysku operacyjnego odnotowano w segmencie Rozwiązania dla bankowości.

Marża zysku za okres sprawozdawczy wyniosła 15,8%, co oznacza wzrost o 3,4 punktu procentowego w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku.

Poprawa wyników Grupy ASEE w ostatnich kwartałach pociągnęła za sobą wzrost wskaźników ROE oraz ROA. Zwrot z kapitału własnego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 roku wyniósł 19,4%, co oznacza wzrost o 4,5 punktu procentowego, natomiast zwrot z aktywów wzrósł w tym czasie o 2,3 punktu procentowego i osiągnął poziom 12,3%.

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	172 696	172 213
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	1,2
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,5	0,6

*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 2022 roku wyniosła 172,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 0,5 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2021 roku.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2022 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 110,9 mln PLN, głównie w wyniku wzrostu środków pieniężnych i depozytów (o 40 mln PLN), aktywów z tytułu umów z klientami (o 38,8 mln PLN) oraz zapasów (o 21,1 mln PLN). Wzrost ten został w minimalnym stopniu skompensowany przez spadek należności handlowych (o 1,7 mln PLN).

W tym samym okresie wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 110,4 mln PLN. Wzrost dotyczył przede wszystkim pozostałych zobowiązań finansowych (o 88,2 mln PLN) i wynikał głównie z zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy (69,6 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu zapłat warunkowych (7,6 mln PLN) związanych ze spółkami BS Telecom Solutions, ContentSpeed, Bithat oraz Smarttek oraz zobowiązań z tytułu wyceny opcji PUT akcjonariuszy mniejszościowych Necomplus (11,0 mln PLN). Zostało to częściowo skompensowane spadkiem pozostałych zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań budżetowych (łącznie o 28,8 mln PLN), który wynikał głównie ze spadku zobowiązań na podatek VAT oraz zobowiązań wobec pracowników.

Wskaźniki płynności na koniec drugiego kwartału 2022 roku pozostają na porównywalnych poziomach jak na koniec 2021 roku.



	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	39,9%	36,2%
Dług / kapitał własny	15,8%	14,4%
Dług / (dług + kapitał własny)	13,7%	12,6%

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 36,2% na koniec 2021 roku do 39,9% na dzień 30 czerwca 2022 roku. Zmiana ta jest przede wszystkim efektem wzrostu zobowiązań o 20% przy jednoczesnym wzroście aktywów o tylko 12%. Wzrost wskaźników długu wynika głównie ze wzrostu wartości kredytów bankowych, które są regulowane zgodnie z harmonogramami.

### Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	6 miesięcy do 30 czerwca 2022 tys. PLN	6 miesięcy do 30 czerwca 2021 tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 116	79 021
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 761)	(25 683)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 973	(30 269)
Zmiana stanu środków pieniężnych	36 328	23 069
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>238 852</b>	<b>263 848</b>

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 68,1 mln PLN, co oznacza spadek o 10,9 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spadek przepływów z działalności operacyjnej to efekt wyższych nakładów na kapitał obrotowy (głównie wzrost stanu należności i zapasów), które skompensowały wyższy zysk przed opodatkowaniem. Zmiana stanu wynika z cyklu realizowanych kontraktów i ich fakturowania oraz zakupów sprzętu do odsprzedaży w kolejnych miesiącach.

Wydatki netto w działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 40,8 mln PLN. Najistotniejsze pozycje w przepływach inwestycyjnych to wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, których wartość wyniosła 26,7 mln PLN, oraz na nabycie jednostek zależnych w kwocie 14,3 mln PLN. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych obejmują między innymi nakłady na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych. Nakłady na nabycie jednostek zależnych dotyczyły zapłaty odroczonej części płatności za Things Solver, Smarttek i ContentSpeed, oraz zakupu spółki Bithat Solution.

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 roku zamknęły się saldem +9 mln PLN i wynikały przede wszystkim z wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 35 mln PLN, które były o 32 mln PLN wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wydatki prezentowane w działalności finansowej to głównie spłata zaplanowanych rat pożyczek i kredytów (12,9 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu leasingu wraz z odsetkami (12,8 mln PLN).

## 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 2022 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
<b>w tys. PLN</b>													
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>60 729</b>	<b>98 418</b>	<b>31 917</b>	<b>95 364</b>	<b>172 553</b>	<b>59 432</b>	<b>93 025</b>	<b>12 030</b>	<b>20 540</b>	<b>36 831</b>	<b>(22 866)</b>	<b>3 125</b>	<b>661 098</b>
Koszt własny sprzedaży	(41 325)	(74 120)	(22 200)	(81 177)	(126 911)	(28 789)	(74 728)	(8 788)	(15 111)	(25 898)	21 692	(1 914)	(479 269)
Odpis / odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	21	(249)	(47)	(197)	(57)	14	-	12	(35)	(15)	-	-	(553)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 425</b>	<b>24 049</b>	<b>9 670</b>	<b>13 990</b>	<b>45 585</b>	<b>30 657</b>	<b>18 297</b>	<b>3 254</b>	<b>5 394</b>	<b>10 918</b>	<b>(1 174)</b>	<b>1 211</b>	<b>181 276</b>
Koszty sprzedaży	(3 435)	(9 565)	(2 510)	(5 525)	(9 491)	(5 551)	(2 227)	(960)	(1 329)	(2 170)	543	(269)	(42 489)
Koszty ogólnego zarządu	(3 152)	(6 979)	(2 478)	(4 467)	(7 691)	(4 362)	(4 531)	(1 679)	(1 783)	(2 308)	(69)	(457)	(39 956)
<b>Zysk / (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>12 838</b>	<b>7 505</b>	<b>4 682</b>	<b>3 998</b>	<b>28 403</b>	<b>20 744</b>	<b>11 539</b>	<b>615</b>	<b>2 282</b>	<b>6 440</b>	<b>(700)</b>	<b>485</b>	<b>98 831</b>
Pozostałe przychody operacyjne	91	501	100	116	189	27	32	2	3	160	(116)	2	1 107
Pozostałe koszty operacyjne	(24)	(163)	(24)	(43)	(228)	(59)	(49)	(23)	(33)	(122)	97	(7)	(678)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 905</b>	<b>7 843</b>	<b>4 758</b>	<b>4 071</b>	<b>28 364</b>	<b>20 712</b>	<b>11 522</b>	<b>594</b>	<b>2 252</b>	<b>6 478</b>	<b>(719)</b>	<b>480</b>	<b>99 260</b>

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Hiperinflacja	Razem
<b>w tys. EUR</b>													
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13 081</b>	<b>21 199</b>	<b>6 875</b>	<b>20 541</b>	<b>37 167</b>	<b>12 801</b>	<b>20 037</b>	<b>2 591</b>	<b>4 424</b>	<b>7 933</b>	<b>(4 926)</b>	<b>673</b>	<b>142 396</b>
Koszt własny sprzedaży	(8 901)	(15 965)	(4 782)	(17 485)	(27 336)	(6 201)	(16 096)	(1 893)	(3 255)	(5 578)	4 672	(412)	(103 232)
Odpis / odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	5	(54)	(10)	(42)	(12)	3	-	3	(8)	(3)	-	-	(118)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 185</b>	<b>5 180</b>	<b>2 083</b>	<b>3 014</b>	<b>9 819</b>	<b>6 603</b>	<b>3 941</b>	<b>701</b>	<b>1 161</b>	<b>2 352</b>	<b>(254)</b>	<b>261</b>	<b>39 046</b>
Koszty sprzedaży	(740)	(2 060)	(541)	(1 190)	(2 044)	(1 196)	(480)	(207)	(286)	(467)	117	(58)	(9 152)
Koszty ogólnego zarządu	(679)	(1 503)	(534)	(962)	(1 657)	(940)	(976)	(362)	(384)	(497)	(14)	(98)	(8 606)
<b>Zysk / (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>2 766</b>	<b>1 617</b>	<b>1 008</b>	<b>862</b>	<b>6 118</b>	<b>4 467</b>	<b>2 485</b>	<b>132</b>	<b>491</b>	<b>1 388</b>	<b>(151)</b>	<b>105</b>	<b>21 288</b>
Pozostałe przychody operacyjne	20	108	22	25	41	6	7	-	1	34	(26)	-	238
Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(35)	(5)	(9)	(49)	(13)	(11)	(5)	(7)	(26)	20	(1)	(146)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 781</b>	<b>1 690</b>	<b>1 025</b>	<b>878</b>	<b>6 110</b>	<b>4 460</b>	<b>2 481</b>	<b>127</b>	<b>485</b>	<b>1 396</b>	<b>(157)</b>	<b>104</b>	<b>21 380</b>

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku 1 EUR = 4,6427 PLN.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Razem
<b>w tys. PLN</b>												
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 781</b>	<b>79 443</b>	<b>30 050</b>	<b>68 641</b>	<b>146 349</b>	<b>49 382</b>	<b>85 443</b>	<b>11 295</b>	<b>18 028</b>	<b>37 935</b>	<b>(17 606)</b>	<b>525 741</b>
Koszt własny sprzedaży	(11 144)	(57 010)	(20 225)	(57 480)	(104 535)	(25 119)	(72 851)	(8 677)	(12 970)	(28 845)	16 284	(382 572)
Odpis / odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	-	12	(50)	256	304	(967)	-	33	11	(17)	(3)	(421)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 637</b>	<b>22 444</b>	<b>9 775</b>	<b>11 416</b>	<b>42 118</b>	<b>23 296</b>	<b>12 592</b>	<b>2 651</b>	<b>5 068</b>	<b>9 072</b>	<b>(1 322)</b>	<b>142 748</b>
Koszty sprzedaży	(1 101)	(5 733)	(2 200)	(4 383)	(8 743)	(3 784)	(1 390)	(470)	(1 585)	(2 157)	536	(31 010)
Koszty ogólnego zarządu	(1 330)	(5 327)	(2 205)	(3 863)	(7 052)	(4 097)	(3 219)	(1 814)	(1 477)	(1 832)	349	(31 867)
<b>Zysk / (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>3 206</b>	<b>11 385</b>	<b>5 370</b>	<b>3 170</b>	<b>26 323</b>	<b>15 415</b>	<b>7 983</b>	<b>367</b>	<b>2 006</b>	<b>5 083</b>	<b>(437)</b>	<b>79 871</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	287	211	231	376	132	30	7	8	105	(113)	1 274
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(165)	(83)	(1)	(68)	(45)	(40)	(19)	(32)	(46)	98	(403)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 204</b>	<b>11 507</b>	<b>5 498</b>	<b>3 400</b>	<b>26 631</b>	<b>15 502</b>	<b>7 973</b>	<b>356</b>	<b>1 981</b>	<b>5 142</b>	<b>(453)</b>	<b>80 742</b>

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Europa Centralna	Pozostałe	Eliminacje	Razem
w tys. EUR												
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 690</b>	<b>17 471</b>	<b>6 609</b>	<b>15 095</b>	<b>32 185</b>	<b>10 860</b>	<b>18 790</b>	<b>2 484</b>	<b>3 965</b>	<b>8 343</b>	<b>(3 873)</b>	<b>115 619</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 451)	(12 537)	(4 448)	(12 641)	(22 989)	(5 524)	(16 021)	(1 908)	(2 852)	(6 344)	3 583	<b>(84 132)</b>
Odpis / odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych	-	3	(11)	56	67	(213)	-	7	2	(4)	(1)	<b>(94)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 239</b>	<b>4 937</b>	<b>2 150</b>	<b>2 510</b>	<b>9 263</b>	<b>5 123</b>	<b>2 769</b>	<b>583</b>	<b>1 115</b>	<b>1 995</b>	<b>(291)</b>	<b>31 393</b>
Koszty sprzedaży	(242)	(1 261)	(484)	(964)	(1 923)	(832)	(306)	(103)	(349)	(474)	118	<b>(6 820)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(292)	(1 171)	(485)	(850)	(1 551)	(901)	(708)	(399)	(325)	(403)	77	<b>(7 008)</b>
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>705</b>	<b>2 505</b>	<b>1 181</b>	<b>696</b>	<b>5 789</b>	<b>3 390</b>	<b>1 755</b>	<b>81</b>	<b>441</b>	<b>1 118</b>	<b>(96)</b>	<b>17 565</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	63	46	51	83	29	7	2	2	23	(27)	<b>279</b>
Pozostałe koszty operacyjne	-	(36)	(18)	-	(15)	(10)	(9)	(4)	(7)	(10)	22	<b>(87)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>705</b>	<b>2 532</b>	<b>1 209</b>	<b>747</b>	<b>5 857</b>	<b>3 409</b>	<b>1 753</b>	<b>79</b>	<b>436</b>	<b>1 131</b>	<b>(101)</b>	<b>17 757</b>

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku 1 EUR = 4,5472 PLN



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

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

### 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 Assecoco South Eastern Europe S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, czynniki istotne dla rozwoju Spółki należy rozpatrywać w kontekście rozwoju i działalności całej Grupy Assecoco 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 2022 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 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. Na ten moment, w związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją, trudno jest ocenić długofalowe skutki gospodarcze dla tego regionu Europy i wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy ASEE.
- Sytuację na rynku informatycznym oraz rynku usług płatniczych w rejonie działania ASEE oraz Payten: wydaje się, że region Europy Południowo – Wschodniej i Turcji 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.
- 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 między innymi:

- 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 w czasie pandemii 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.

### 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 2022 roku oraz w okresie porównywalnym można zaliczyć akwizycje spółek zależnych oraz inne zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie *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 2022 roku.

### 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 oraz w Ameryce Południowej. 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 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 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 związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów**

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

### **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.

#### **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.

#### **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 z naszych klientów nie przekroczyła w pierwszym półroczu 2022 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 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.

### **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 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 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 posiadany 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.

### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w punkcie 6.17 Not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

### **Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje**

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, 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 2022 roku.

### **Prognozy finansowe**

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

### **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.

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 2022 roku.

### 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 2022 roku oraz w punkcie 7.1 Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

### Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu ani spółka Assecos South Eastern Europe S.A. ani Grupa Assecos South Eastern Europe nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 30 czerwca 2022 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym tj. 30 czerwca 2022 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 2022 roku oraz punkcie 7.4. Not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

### 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 Assecos South Eastern Europe.

## 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 2022 roku i dane porównywalne oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 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 2022 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 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 2022 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@asseco-see.pl](mailto:office@asseco-see.pl)

[see.asseco.com](http://see.asseco.com)