



Asseco South Eastern Europe

Raport roczny

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

ASSECO
SOUTH EASTERN EUROPE



Obecność
w **21 krajach**



Uzyskana sprzedaż
881 mln PLN



2 675 osób
pracujących na
uzyskane wyniki



Wypracowany wynik
netto dla akcjonariuszy
Jednostki Dominującej
90 mln PLN



Portfel zamówień
na 2020 rok
160 mln EUR



1,5 mld PLN
kapitalizacji rynkowej

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

Za nami kolejny bardzo dobry rok dla Grupy Asseco South Eastern Europe. W 2019 roku spółka kontynuowała wzrosty zarówno w obszarze własnych aplikacji dla sektora bankowego jak i w ramach oferowanych usług płatniczych przez Payten. Wzrosty spowodowane były m.in. rosnącym zapotrzebowaniem na rozwiązania własne szczególnie w obszarze cyfryzacji usług bankowych oraz e-Commerce, optymalizacją kosztów, jak również akwizycjami wzmacniającymi naszą ofertę oraz zasięg w segmencie płatności (Payten). Po raz kolejny poprawiliśmy wyniki w stosunku do ubiegłego roku. Osiągnęliśmy zysk z działalności operacyjnej wynoszący 25,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 47% w porównaniu z 2018 rokiem. Realizując strategię ekonomicznego i organizacyjnego uniezależniania się każdego z segmentów operacyjnych Grupy ASEE, osiągnęliśmy bardzo dobre rezultaty zarówno w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym, Rozwiązania dedykowane jak i Rozwiązania w obszarze płatności.

Wspieranie cyfrowej transformacji w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym

Motorem organicznych wzrostów w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym było zapotrzebowanie klientów na rozwiązania umożliwiające cyfrową transformację oraz dostosowanie się do wymogów regulacyjnych. W tym obszarze podpisaliśmy szereg umów z bankami w Belgii, Malcie, Chorwacji i Rumunii, do których dostarczyliśmy nasz pakiet rozwiązań zapewniający im osiągnięcie zgodności z dyrektywą PSD2. Ponadto w związku z wejściem w życie tejże dyrektywy zwiększało się zapotrzebowanie banków na nasze rozwiązanie do uwierzytelniania SxS oraz do monitorowania i zapobiegania nadużyciom transakcyjnym InAct. W minionym roku rozwijaliśmy także współpracę z naszymi największymi regionalnymi klientami Intesa Sanpaolo Group oraz UniCredit Group w ramach dotychczasowych projektów z obszaru mobilnej bankowości, podpisując z nimi nowe umowy oraz wdrażając nowe rozwiązania jak np. Adaptive Elements usprawniające architekturę rozwiązania aplikacji mobilnej w UniCredit. Z kolei nasze innowacyjne rozwiązanie umożliwiające bankom udzielanie pożyczek online, Digital Origination, zdobyło pierwsze referencje.

Oprócz poszerzania współpracy z dotychczasowymi klientami oraz zdobywania nowych kontraktów w Europie Środkowo-Wschodniej, zintensyfikowaliśmy działania sprzedażowe na nowych rynkach, zwłaszcza w Afryce, w takich krajach jak Nigeria, Egipt i Ghana. Efektem tych działań było zdobycie kilku kontraktów w bankach w Nigerii dla naszego flagowego rozwiązania uwierzytelniającego.

Nasze działania przełożyły się na wzrost zysku z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym o 45% w porównaniu z 2018 rokiem.

Rozwój własnych produktów i optymalizacja kosztów w segmencie Rozwiązania dedykowane

W segmencie Rozwiązania dedykowane kładliśmy nacisk na optymalizację kosztów oraz rozwój własnych rozwiązań. Wzmocniliśmy rodzinę produktów Live, nowoczesnej platformy do komunikacji z klientem. Wdrożyliśmy własne rozwiązania dostosowane do potrzeb klientów w sektorze energetycznym, administracji publicznej i lokalnej w Serbii. W Macedonii podpisaliśmy pierwszy tego rodzaju kontrakt z firmą telekomunikacyjną na outsourcing zarządzania infrastrukturą i usługami IT. Warte wymienienia jest także wdrożenie rozwiązania własnego typu ERP Fidelity w Banku Centralnym Turcji. Na koniec 2019 roku zysk z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania dedykowane wyniósł 3,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 17% w porównaniu z poprzednim rokiem.

Akwizycje oraz dobra koniunktura w e-Commerce w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności

Na początku 2019 roku, wraz z otwarciem biura Payten w Turcji, zakończyliśmy proces wydzielenia segmentu Rozwiązania w obszarze płatności do oddzielnej spółki. Ponadto 2019 rok był dla spółki Payten rokiem akwizycji, dzięki którym poszerzyliśmy naszą ofertę produktową w segmencie płatności oraz wyszliśmy poza rejon Europy Środkowo-Wschodniej. Dzięki finalizacji akwizycji hiszpańskiej spółki Necomplus weszliśmy na rynki w Hiszpanii, Portugalii i w Ameryce Południowej. Nabycie firmy Sonet w Czechach i na Słowacji poszerzyło obszar działalności Grupy o dwa kolejne kraje. Dołączenie do Grupy firmy Mobven z Turcji, zwiększyło nasze kompetencje w dziedzinie mobilnych płatności oraz testowania aplikacji mobilnych i internetowych.

W wyniku akwizycji potroiliśmy liczbę terminali płatniczych osiągając 600 000 sztuk, a sieć zarządzanych przez nas bankomatów wzrosła do 9 500. Dodatkowo, w naszym portfelu, oprócz niezależnej sieci bankomatów MoneyGet, która w drugim roku swojej działalności przekroczyła liczbę 300 sztuk i znacznie poprawiła swój wynik, pojawiła się oferta niezależnej sieci terminali płatniczych SinglePOS dzięki zakupowi firmy Monri.

Oprócz akwizycji, które niewątpliwie miały wpływ na wzrost sprzedaży w 2019 roku, do bardzo dobrych wyników segmentu Rozwiązania w obszarze płatności przyczyniły się również znakomite wyniki linii e-Commerce, gdzie miesięczna liczba obsługiwanych transakcji internetowych przekroczyła 60 milionów, a przychody ze sprzedaży nowej wersji certyfikowanego rozwiązania TriDES2 podwoiły się w stosunku do 2018 roku.

Dynamiczny wzrost sprzedaży segmentu Rozwiązania w obszarze płatności wpłynął na największy spośród trzech segmentów biznesowych firmy wzrost zysku operacyjnego, który wyniósł na koniec ubiegłego roku przeszło 12,9 mln EUR, czyli o 60% więcej niż w 2018 roku.

Przyszłość

W 2020 roku zamierzamy kontynuować strategię wzrostu Grupy Asseco South Eastern Europe poprzez dalszą pracę nad ekonomicznym i organizacyjnym uniezależnianiem każdego z segmentów operacyjnych Grupy ASEE, skupienie się na rozwoju strategicznych produktów, zdobywaniu nowych rynków zarówno, jeżeli chodzi o nowe produkty jak i nowe obszary geograficzne, wspartym przez akwizycje, oraz nieustannej optymalizacji kosztów.

Nasza strategia, działania i osiągnięte wyniki zyskały uznanie inwestorów, czego świadectwem był 123-procentowy wzrost notowań akcji Asseco South Eastern Europe w 2019 roku. Chciałbym podziękować inwestorom za to zaufanie, naszym klientom i partnerom biznesowym za owocną współpracę, a pracownikom za ciężką pracę na rzecz spółki oraz zaangażowanie.

Piotr Jeleński, Prezes Zarządu Asseco South Eastern Europe S.A.



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe
i Asseco South Eastern Europe S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe i Asseco South Eastern Europe S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. I GRUPIE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	9
CHARAKTER DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	9
WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	10
ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	11
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU	13
INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	18
INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI I GRUPY	25
INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY	27
INFORMACJE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.	31
Wyniki finansowe Asseco South Eastern Europe S.A.	31
Struktura bilansu ASEE S.A.	31
Struktura rachunku przepływów pieniężnych	32
Analiza wskaźnikowa	32
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	35
Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za IV kwartał 2019 roku	35
Wyniki finansowe Grupy Asseco South Eastern Europe za cały 2019 rok /narastająco/	37
Analiza wskaźnikowa	40
Struktura skonsolidowanego bilansu	41
Struktura rachunku przepływów pieniężnych	43
Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników	43
AKCJE I AKCJONARIAT	46
Struktura akcjonariatu	46
Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	47
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	49
Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Asseco South Eastern Europe	49
Postanowienia, w zakresie których Asseco South Eastern Europe odstąpiło od zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia	49
Główne cechy stosowanych przez Asseco South Eastern Europe systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	50
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	52
Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	53
Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	53
Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	53
Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	53
Zasady zmian statutu lub umowy spółki Asseco South Eastern Europe	53
Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	54
Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Asseco South Eastern Europe oraz ich komitetów, uwzględniając Komitet Audytu, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego	55

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE ASSECO I ASSECO SOUTH EASTER EUROPE S.A.	63
Charakter zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy	63
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	64
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	64
Opis głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy ASEE	67
Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta	67
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	67
Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	68
Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje	68
Pożyczki udzielone w 2019 roku	68
Opis wykorzystywania wpływów z emisji	68
Prognozy finansowe	68
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	68
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką	68
Umowy zawarte między Grupą Kapitałową lub Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	68
System kontroli programów akcji pracowniczych.....	68
Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	69
Informacje dotyczące zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	69
Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	69
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	69
Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	69
Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych	69
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 31 grudnia 2019 roku	69
Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	69
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. DO RAPORTU ROCZNEGO	70



**Podstawowe informacje
o Asseco South Eastern Europe
i Grupie 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 KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

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

- Rozwiązania w sektorze bankowym,
- Rozwiązania w obszarze płatności,
- Rozwiązania dedykowane (dawniej Integracja systemów).

Segmenty sprawozdawcze odpowiadają segmentom operacyjnym.

Segment **Rozwiązania w sektorze bankowym** obejmuje rozwiązanie omnikanalowe pod marką Digital Edge, zaprojektowane do dystrybucji produktów i usług bankowych za pomocą nowych, alternatywnych kanałów oraz w celu poprawy relacji i komunikacji z klientem, a także zintegrowane centralne systemy bankowe oparte na platformie Oracle i Microsoft. W ramach segmentu oferowane są również rozwiązania uwierzytelniające, informatyczne systemy raportujące do sprawozdawczości obowiązkowej i informacji zarządczej, a także systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym. Ponadto Grupa oferuje swoim klientom usługi on-line 24x7 oraz doradztwo w obszarze bankowości elektronicznej i cyfrowej transformacji.

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

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

WŁADZE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 24 lutego 2020 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	Miodrag Mirčetić (do dnia 30 września 2019 roku)	Jacek Duch
Artur Kucharski	Marcin Rulnicki	
Adam Pawłowicz	Kostadin Slavkoski (od dnia 1 października 2019 roku)	

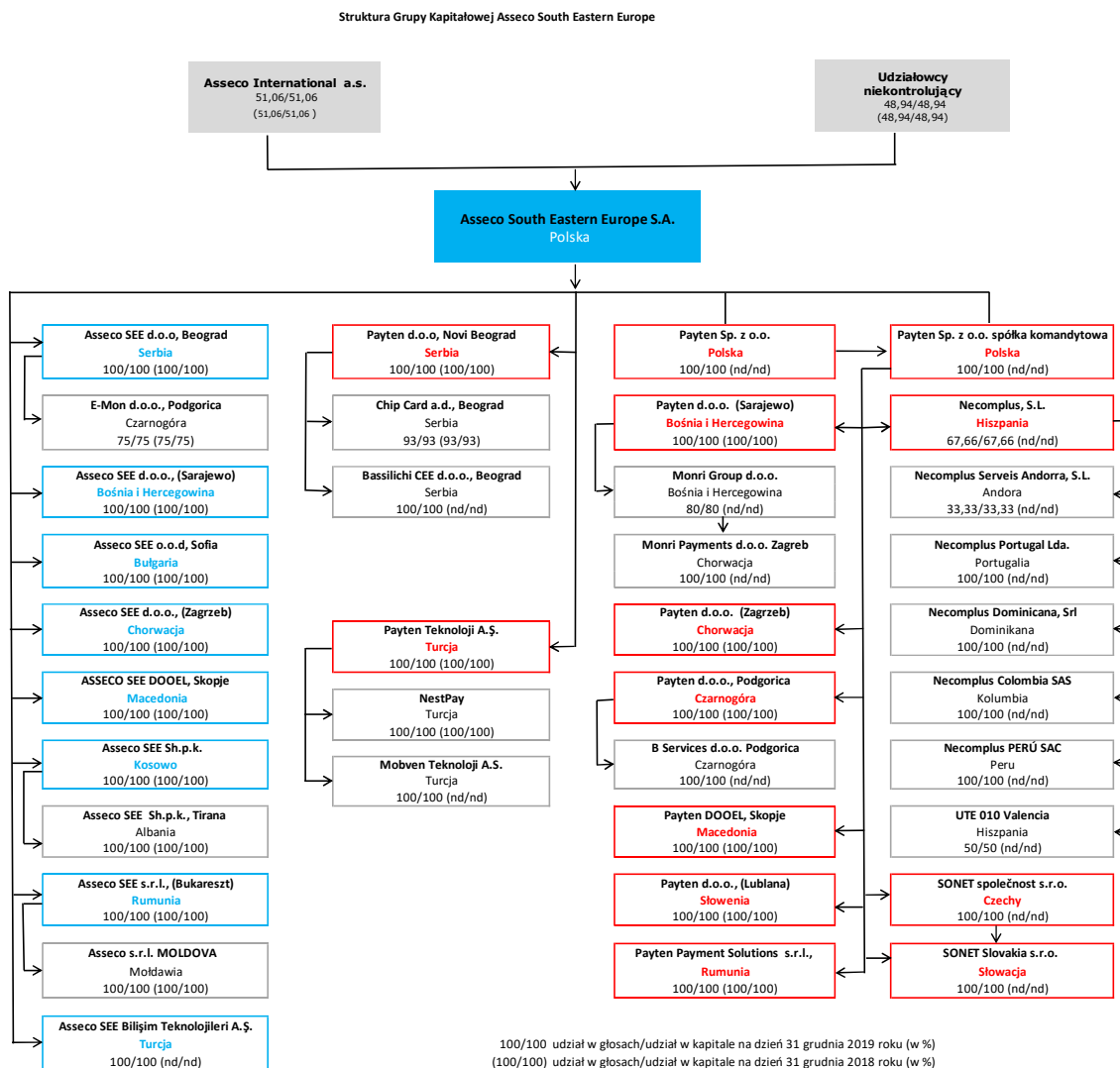
W dniu 27 maja 2019 roku Pan Miodrag Mirčetić złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 30 września 2019 roku. W dniu 16 września 2019 roku Rada Nadzorcza ASEE S.A. powołała Pana Kostadina Slavkoskiego, ze skutkiem od dnia 1 października 2019 roku, do składu Zarządu Spółki bieżącej, wspólnej kadencji, tj. do dnia 12 lipca 2022 roku, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta poza tymi opisanymi powyżej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania tj. 24 lutego 2020 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

ORGANIZACJA GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku:



Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco International a.s. z siedzibą w Bratysławie. Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Asseco International a.s. posiadała 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

W strukturze Grupy wszystkie spółki są kontrolowane bezpośrednio lub pośrednio przez ASEE S.A., w związku z czym traktowane są jako podmioty zależne i konsolidowane metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy ASEE.

- **Zmiana nazwy spółki ASSECO SEE TEKNOLOJÍ A.Ş. na PAYTEN TEKNOLOJÍ A.Ş. i podział spółki**

W dniu 2 stycznia 2019 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki ASSECO SEE TEKNOLOJÍ A.Ş. na PAYTEN TEKNOLOJÍ A.Ş. Następnie w związku z procesem wyodrębniania usług płatniczych do oddzielnej struktury w dniu 2 stycznia 2019 roku zarejestrowany został podział spółki PAYTEN TEKNOLOJÍ A.Ş.

W wyniku podziału powstały dwa odrębne podmioty Payten Turcja (Payten Teknoloji A.Ş.) oraz ASEE Turcja (Asseco SEE Bilşim Teknolojileri A.Ş.) prowadzące działalność w obszarze płatności oraz pozostałych operacji.

- **Założenie nowej spółki Payten Sp. z o.o.**

W dniu 29 stycznia 2019 roku nastąpiło utworzenie nowej spółki Payten Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce. Nowo powstała spółka jest w 100% zależna od Asseco South Eastern Europe S.A.

- **Nabycie udziałów w spółce Necomplus, S.L. z siedzibą w Alicante**

W dniu 29 stycznia 2019 roku ASEE S.A. zawarła umowę nabycia 67,66% udziałów w kapitale zakładowym spółki Necomplus S.L. z siedzibą w Alicante, Hiszpania („Necomplus”).

ASEE jednocześnie podpisała umowę z udziałowcami Necomplus, opierając się na dotychczasowej umowie zawartej przez sprzedającego, której elementem jest m.in. opcja put zastrzeżona dla mniejszościowych udziałowców.

Necomplus prowadzi działalność w Hiszpanii, Portugalii, Peru, Kolumbii, Andorze i Dominikanie. Głównym obszarem działalności jest instalacja i serwis terminali płatniczych (POS) oraz usługi BPO/call center. Necomplus należy do grupy kapitałowej Asseco Poland od 2010 roku. Sprzedającym była spółka Asseco Western Europe S.A. – jednostka zależna od Asseco Poland S.A.

Celem akwizycji jest budowa biznesu usług płatniczych w ramach docelowej struktury organizacyjnej o nazwie Payten.

- **Utworzenie nowej spółki Payten Sp. z o.o. spółka komandytowa**

W dniu 20 marca 2019 roku została zarejestrowana nowa spółka Payten Spółka z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. 99% udziałów w spółce jest w posiadaniu ASEE S.A., 1% posiada Payten Spółka z o.o.

- **Zakup udziałów w spółce Multicard d.o.o., Beograd**

W dniu 17 kwietnia 2019 roku została podpisana przez Payten Serbia umowa zakupu 36,30% udziałów spółki Multicard. W wyniku tej transakcji Payten Serbia objęła kontrolę nad Multicard i stała się jej jedynym właścicielem.

- **Przeniesienie udziałów spółek Grupy Payten oraz Necomplus**

W dniu 28 czerwca 2019 roku ASEE S.A. wniosła aportem do spółki Payten Sp. z o.o. sp.k. akcje/udziały następujących spółek Grupy Payten:

- Payten BiH
- Payten Chorwacja
- Payten Czarnogóra
- Payten Macedonia
- Payten Rumunia
- Payten Słowenia
- Necomplus

Transakcja ta polegała na wniesieniu aportem inwestycji w kilka jednostek zależnych do innej jednostki zależnej od ASEE S.A. i nie miała wpływu na sytuację finansową i wynik Grupy.

- **Nabycie udziałów w spółce Basilichi CEE d.o.o. Beograd**

W dniu 30 lipca 2019 roku Spółka Payten d.o.o. Beograd kupiła 100% akcji/udziałów w spółce Basilichi CEE d.o.o. Beograd.

▪ **Nabycie udziałów w spółce B Services d.o.o. Podgorica**

W dniu 31 lipca 2019 roku spółka Payten d.o.o. Podgorica podpisała umowę nabycia 100% akcji/udziałów w spółce B Services d.o.o. Podgorica.

▪ **Nabycie udziałów w spółce Mobven Teknoloji A.S.**

W dniu 9 sierpnia 2019 roku Spółka Payten Teknoloji A.S. podpisała umowę nabycia 100% akcji/udziałów w spółce Mobven Teknoloji A.S. z siedzibą w Istambule. Grupa ASEE objęła kontrolę nad spółką Mobven w dniu 3 września 2019 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających.

▪ **Nabycie udziałów w spółce Sonet společnost s.r.o. i SONET Slovakia s.r.o.**

W dniu 5 września 2019 roku spółka Payten Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie zawarła umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki SONET společnost s.r.o. z siedzibą w Brnie i 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Sonet Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, w której pozostałe 50% udziałów posiada Sonet společnost s.r.o. z siedzibą w Brnie.

▪ **Połączenie się spółek: Payten d.o.o. Beograd ze spółką Multicard d.o.o.**

W dniu 1 października 2019 roku nastąpiło połączenie spółek: Payten d.o.o. Beograd (spółka przejmująca) ze spółką Multicard d.o.o. (spółka przejmowana).

▪ **Podpisanie umowy nabycia spółki Monri Group d.o.o.**

W dniu 8 października 2019 roku spółka Payten d.o.o. Sarajevo zawarła warunkową umowę nabycia 80% akcji/udziałów spółki Monri Group d.o.o. W dniu 15 listopada 2019 po spełnieniu się warunków zawieszających Grupa objęła kontrolę nad spółką Monri Group d.o.o.

STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU

ASEE S.A. prowadzi głównie działalność holdingową, koncentrując się na zarządzaniu Grupą, w tym obszarem usług płatniczych konsolidowanym pod nazwą Payten oraz poszerzaniu jej zasięgu geograficznego i produktowego.

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

W 2020 roku Grupa zamierza skoncentrować się na dalszej pracy nad ekonomicznym i organizacyjnym niezależnieniem każdego z segmentów operacyjnych Grupy ASEE, dostosowując strategię do możliwości i perspektyw wzrostu każdego z segmentów w obecnym i nowych obszarach geograficznych, koncentrując się na rozwiązaniach własnych, zwiększając rolę własnego oprogramowania i outsourcingu.

Cele na 2020 rok w obszarze płatności – Payten:

- Rozszerzenie oraz wzmocnienie oferty segmentu Rozwiązania w obszarze płatności (Payten) o nowe usługi i produkty, poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje, również poza bieżącym obszarem geograficznym działania Grupy, czego przykładem mogą być akwizycje spółek Necomplus, Sonet czy Monri,
- Zakończenie procesu przenoszenia aktywów związanych z działalnością segmentu Rozwiązania w obszarze płatności do dedykowanej spółki holdingowej o nazwie Payten i tym samym zakończeniu formalnego wyodrębnienia segmentu w strukturze Grupy,
- Promocja marki Payten, pod którą prowadzona jest działalność segmentu oraz marki MoneyGet, pod którą operuje niezależna sieć bankomatów zarządzana przez Payten,
- Rozwijanie sieci niezależnych terminali płatniczych w oparciu o doświadczenia spółki Monri.

Cele na 2020 rok w obszarze bankowości i pozostałych rozwiązań:

- Dalsze zwiększanie udziału własnych produktów i usług w strukturze sprzedaży Grupy ASEE,
- Selekttywne inwestycje w rozwój nowych produktów informatycznych w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym,
- Podnoszenie wartości sprzedaży poprzez wchodzenie na nowe rynki, rozumiane zarówno jako nowe geografie jak i rynki w ramach obecnego obszaru działania Grupy, gdzie ASEE nie było dotąd obecne z produktami własnymi,

- Coraz lepsze wykorzystanie skali geograficznej i operacyjnej działania Grupy poprzez dalej idące skoordynowanie zarządzania zasobami, rozwojem produktów oraz relacjami z kluczowymi klientami i dostawcami,
- Poprawianie efektywności operacji poprzez lepsze zarządzanie projektami, pełniejsze wykorzystanie zasobów oraz optymalizacja obszaru wsparcia dla klientów.

Od Holdingu luźno powiązanych spółek do Korporacji

Grupa ASEE powstała poprzez akwizycje oraz integrację spółek IT operujących na rynkach południowo-wschodniej Europy i Turcji. Dzięki przeprowadzonym w trakcie 2019 roku akwizycjom spółek Necomplus oraz Sonet geograficzny zakres działania ASEE (w tym Payten) zostały rozszerzone o kolejne rynki, w tym między innymi Hiszpanię, Portugalię, Peru, Kolumbię, Czechy i Słowację.

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

1. Geografie
2. Produkty / kompetencje
3. Funkcje

Wymiar Geograficzny zarządzania oparty jest na strukturach krajowych.

Wymiar Kompetencyjny oparty jest o główne segmenty biznesowe:

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

Wymiar Funkcyjny dotyczy procesów realizowanych w ramach kluczowych funkcji w organizacji (sprzedaż, R&D, delivery, wsparcie (support), HR, marketing, finanse).

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

Organizacja zorientowana na Sprzedaż

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

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

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

W roku 2020 Grupa zamierza kontynuować działania sprzedażowe ukierunkowane na zwiększenie przychodów również poza terytorium Europy Centralnej, Południowo-Wschodniej, Hiszpanii, Portugalii oraz Ameryki Łacińskiej.

Poprawa efektywności Operacji

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

W roku 2019 kontynuowano ujednoczanie standardów oraz używanych narzędzi w obszarze wsparcia w liniach biznesowych związanych z wdrażaniem i wsparciem oprogramowania. Ponadto, w 2019 rozpoczęto prace nad wdrożeniem standardu testowania własnego oprogramowania w obszarach mobilnym i internetowym w oparciu o własne rozwiązanie Momentum oraz standardu zarządzania 'service desk' w oparciu o własne rozwiązanie Live. Kontynuowane są prace nad ujednoczeniem narzędzi wykorzystywanych w zarządzaniu projektami i w mierzeniu efektywności wykorzystania zasobów.

Stopniowo wydzielane są międzynarodowe zespoły wdrożeniowe dedykowane do realizacji wybranego typu projektów w obszarach rozwiązań mobilnych oraz Bankowości wielo-kanałowej (Digital Edge), a także rozwiązania do tworzenia i oferowania produktów finansowych za pośrednictwem kanałów mobilnych i internetowych (Digital Origination).

Dzięki standaryzacji miar i narzędzi, możliwe stało się spójne w skali Grupy wyznaczanie celów opartych o wybrane wskaźniki efektywności operacyjnej i wiązanie ich z wynagrodzeniem osób odpowiedzialnych za Operacje.

We współpracy ze Sprzedażą oraz szefami segmentów produktowych zweryfikowano nakłady na rozwój produktów, co pomogło zrationalizować budżet na rozwój oprogramowania poprzez koncentrację na produktach o strategicznym znaczeniu dla Grupy.

W roku 2020 Grupa zamierza kontynuować wdrażanie standardów i poprawę efektywności w tym obszarze. W ocenie Zarządu, konsekwencją tych działań powinna być eliminacja nierentownych projektów oraz wyższa użycie posiadanych zasobów, co powinno prowadzić do zwiększenia dochodowości własnych usług.

Koncentracja na strategicznych produktach i usługach

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

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

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

Strategiczne kierunki rozwoju

Koncentracja na rozwoju strategicznych produktów pozwala na osiągnięcie większej dynamiki wzrostu przychodów z rozwiązań własnych. Jest to jeden ze strategicznych celów, jakie stawia sobie Grupa i już od kilku lat widoczne są oznaki poprawy w tym obszarze. W roku 2019 wartość przychodów z rozwiązań własnych wyniosła ponad 593 mln PLN, co oznacza wzrost o prawie 173 mln PLN (41%) w stosunku do roku poprzedniego. Udział przychodów z rozwiązań własnych w całości sprzedaży Grupy ASEE wzrósł z 62,7% do 67,3%. Liczymy, że w ciągu roku 2020 wartość przychodów z rozwiązań własnych będzie nadal rosta.

Wzrost sprzedaży, w ocenie Zarządu, wymaga zwiększenia udziału przychodów z rynków poza obecnym obszarem działania Grupy ASEE przy równoczesnym wsparciu wzrostu akwizycjami. W dłuższej perspektywie Spółka planuje rozwijać sprzedaż poza Europą Południowo-Wschodnią i Turcją przede wszystkim poprzez tworzenie sieci współpracujących z ASEE (w tym Payten) partnerów. W ostatnich latach Grupa realizowała projekty między innymi we Włoszech, Belgii, Maroku, Egipcie, Kazachstanie, Nigerii, na Malcie oraz w Arabii Saudyjskiej. W roku 2020 Zarząd planuje kontynuować działania sprzedażowe na rynkach poza swoim obecnym obszarem działania.

W ramach segmentu Rozwiązania w obszarze płatności (Payten) Zarząd zakłada możliwość wyjścia poza obecny region działania Grupy również poprzez akwizycje spółek, których oferta byłaby komplementarna w stosunku do obecnego portfela rozwiązań sprzedawanych pod marką Payten. Przykładem takiego działania są niedawne akwizycje spółek Necomplus, Sonet oraz Monri, dzięki którym Grupa istotnie poszerzyła obszar, na którym będzie oferować swoje rozwiązania i usługi.

Pośród rynków, na których obecnie funkcjonuje Grupa, największy potencjał wzrostu wydaje się mieć rynek hiszpański, peruwiański oraz kolumbijski. Grupa będzie również kontynuować prace nad wzmocnieniem swojej pozycji w Europie Środkowo-Wschodniej, szczególnie w Czechach i na Słowacji.

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

Plany dla poszczególnych segmentów operacyjnych

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

Po gruntownej przebudowie zespołu w Rumunii w ostatnich latach, wydaje się, że odzyskuje on pełną sprawność operacyjną i siłę sprzedażową. Zarząd ASEE liczy, że przełoży się to na dalszą poprawę wyników finansowych segmentu Rumunii w 2020 roku i w kolejnych latach. Spośród krajów, w których dopiero rozwijane są kompetencje w zakresie bankowości perspektywiczna wydaje się nie tylko Rumunia, ale też Bułgaria, gdzie w ostatnim czasie Grupa ASEE zdobyła kilka nowych referencji przeprowadzając wdrożenia dla bułgarskich oddziałów międzynarodowych grup bankowych.

Jednym z elementów strategii segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym są selektywne inwestycje w rozwój produktów IT dla bankowości. W 2020 kontynuowane będą prace nad rozwojem kilku nowych produktów, w tym przede wszystkim nad rozwiązaniami wielokanałowego dostępu do bankowości (omnichannel – Digital Edge), o które często pytają klienci ASEE w regionie. Plany rozwojowe Grupy ASEE obejmują również inwestycje w rozwiązania sprzedażowe Digital Origination, rozwiązania mobilne i systemy zabezpieczeń, a także systemy zapobiegające nadużyciom w transakcjach finansowych (InAct) oraz przeciwdziałające praniu brudnych pieniędzy (AML). W ostatnim czasie znacząco wzrosło zainteresowanie rozwiązaniem Digital Origination.

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

Kolejnym elementem, który może mieć wpływ na wyniki segmentu w 2020 roku jest dalsza poprawa efektywności operacji. Wspomniane powyżej prace nad jakością zarządzania projektami oraz efektywnością wykorzystania zasobów powinny przełożyć się na wzrost rentowności w całym segmencie.

Segment **Rozwiązania w obszarze płatności** pod nazwą Payten Zarząd ocenia jako najbardziej dojrzały i jednolity spośród wszystkich linii biznesowych działających obecnie w obrębie ASEE. W związku z tym podjęto decyzję o formalnym wydzieleniu segmentu do osobnej struktury organizacyjnej o nazwie Payten. W praktyce oznacza to, że po reorganizacji segment wciąż funkcjonuje w Grupie ASEE, ale w wyodrębnionej formalnie strukturze organizacyjnej o nazwie Payten.

Do pierwszych dni 2019 roku udało się sfinalizować wyodrębnienie segmentu do osobnych spółek Payten we wszystkich krajach, w których planowano taki krok. Podział przez wydzielenie przeprowadzono w Chorwacji, Serbii, Rumunii oraz Turcji. Z kolei w Macedonii oraz w Bośni i Hercegowinie utworzono nowe spółki pod marką Payten, do których stopniowo przenoszono operacje segmentu. Mniejsze spółki, w których dominującą działalnością są Rozwiązania w obszarze płatności (Czarnogóra i Słowenia) zmieniły swoje nazwy na Payten i zostały one w całości włączone do wyodrębnionej struktury. W połowie 2019 roku większość spółek Payten oraz Necomplus zostały wniesione do nowej spółki holdingowej, której zadaniem będzie zarządzanie wyodrębnioną strukturą segmentu Rozwiązania w obszarze płatności. Do nowej spółki holdingowej nie wniesiono jeszcze spółek Payten w Turcji i Serbii, gdzie taka operacja wymaga zgody lokalnego regulatora.

Poza formalnym wyodrębnieniem segmentu w strukturze organizacyjnej ASEE, strategiczne plany tej linii biznesowej obejmują przede wszystkim rozszerzenie oferty segmentu o nowe produkty i usługi tak, aby w sposób kompleksowy obsługiwać proces płatności zarówno fizycznych jak i wirtualnych. Rozwój oferty może odbywać się w sposób organiczny, a także poprzez potencjalne akwizycje podmiotów o odpowiednim profilu. Działania akwizycyjne rozważane przez Zarząd mogą również dotyczyć podmiotów operujących poza obecnym obszarem działania Grupy ASEE, co dodatkowo pozwoliłoby wprowadzić ofertę segmentu na nowe rynki. Przykładem takiego działania są niedawne akwizycje spółek Necomplus, Sonet oraz Monri.

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

Usługi związane z utrzymaniem terminali płatniczych i bankomatów wciąż mają największy udział w strukturze sprzedaży segmentu. Najistotniejszymi rynkami dla tego rodzaju działalności pozostają Chorwacja, Serbia, Rumunia, Bośnia i Hercegowina, Słowenia, Macedonia i Czarnogóra. W konsekwencji nabycia Necomplus, od lutego 2019 do najistotniejszych rynków Grupy dołączyły Hiszpania, Portugalia, Peru i Kolumbia, a w związku z nabyciem Sonet, od września 2019 roku również Czechy i Słowacja. Poza tym Payten konsekwentnie buduje pozycję na rynkach Albanii i Kosowa oraz próbuje wzmocnić swoją pozycję w Bułgarii. Pion obsługi fizycznych płatności uzupełnia swój model sprzedaży oferując oprócz tradycyjnej dostawy i utrzymania sprzętu również pełen outsourcing procesu płatności. Działania te przekładają się na większe bezpieczeństwo i przewidywalność biznesu, a także dają Grupie ASEE przewagę konkurencyjną nad lokalnymi firmami. Od 2018 roku Spółka prowadzi inwestycje w niezależne sieci bankomatów, oferujące również usługę wymiany walut (DCC), operujące pod marką MoneyGet. Działalność MoneyGet rozwijano w Chorwacji, Czarnogórze, Serbii i Albanii. W roku 2020 zarząd planuje dalszy rozwój niezależnych sieci na tych samych rynkach oraz pilotażowy projekt MoneyGet w Słowenii. Równolegle trwają przygotowania do uruchomienia przez Payten niezależnej sieci terminali płatniczych na bazie kompetencji nabytych dzięki akwizycji spółki Monri. Pierwsze przychody z tej działalności planowane są w 2020 roku.

Pion oferujący systemy do rozliczania płatności internetowych opiera się na rozwiązaniu NestPay®, gdzie Turcja pozostaje obecnie największym rynkiem dla tych produktów. Strategia sprzedażowa dla produktów rozliczających płatności internetowe zakłada koncentrację na oferowaniu tego rozwiązania w modelu outsourcingowym. Przychody ze sprzedaży są uzależnione od liczby sprzedawców detalicznych obsługiwanych przez bank będący klientem ASEE oraz od wolumenu transakcji. Zarząd ocenia, że dynamika wzrostu liczby transakcji będzie utrzymywać się na wysokim poziomie przy równoczesnej presji na obniżkę cen. Dodatkowo banki szukają alternatywnych rozwiązań w celu zwiększenia presji konkurencyjnej na Payten. W odpowiedzi na ten trend Zarząd poszukuje nowych źródeł przychodów w obszarze rozliczania płatności internetowych. W oparciu o doświadczenia z NestPay® zbudowano rozwiązania Merchant Safe Unipay (MSU), które służy bezpiecznemu przechowywaniu danych kart kredytowych klientów witryn internetowych i automatyzacji płatności w ramach dokonywanych e-zakupów oraz Paratika, które rozlicza płatności internetowe i skierowane jest bezpośrednio do sprzedawców detalicznych. W sierpniu 2017 roku turecka spółka ASEE uzyskała licencję na prowadzenie tej działalności i od tego czasu realizuje kolejne wdrożenia rozwiązania Paratika i prowadzi regularną obsługę

pozyskanych klientów. Obecnie wysiłki lokalnego zespołu koncentrują się na pozyskiwaniu kolejnych klientów i zwiększaniu liczby obsługiwanych transakcji, co powinno przełożyć się na poprawę wyników finansowych projektu.

W ostatnim czasie bardzo dobrze rozwija się sprzedaż rozwiązania TriDES2 zabezpieczającego płatności mobilne oraz internetowe.

Linia biznesowa oferująca usługi związanych z przetwarzaniem i autoryzacją transakcji płatniczych (Processing) nie ma jeszcze istotnego udziału w strukturze sprzedaży Payten, ale systematycznie zwiększa skalę działania i poprawia swoje wyniki finansowe. W trakcie 2017 roku ASEE przejęła kontrolę nad spółką Chip Card, która oferowała usługi w zakresie przetwarzania i autoryzacji transakcji płatniczych. W ciągu 2017 oraz w kolejnych latach podpisano kilka kontraktów z nowymi klientami, wykorzystując infrastrukturę i doświadczenie Chip Card. Zarząd ocenia, że usługi związane z przetwarzaniem i autoryzacją transakcji płatniczych bardzo dobrze uzupełniają ofertę Rozwiązania w obszarze płatności i że wzrost sprzedaży tej linii biznesowej będzie kontynuowany w kolejnych latach.

Rozwój segmentu **Rozwiązania dedykowane** polegać będzie przede wszystkim na zwiększaniu obecności w poszczególnych krajach regionu, głównie w obszarze własnych rozwiązań. Obecnie w segmencie Rozwiązania dedykowane promowane są własne rozwiązania o dużym potencjale, które zdaniem Zarządu są przygotowane do sprzedaży w całym regionie ASEE, również poza krajem pochodzenia. Do rozwiązań tych zalicza się między innymi platforma CRM wspierająca komunikację i procesy biznesowe Live, rozwiązanie zarządzające cyklem życia aktywów Fidelity czy rozwiązanie dla spółek leasingowych LeaseFlex. Zarząd planuje kontynuację inwestycji w nowe funkcjonalności rozwiązania Live w obszarze Service Desk, z którego to rozwiązania będzie korzystać Grupa ASEE oraz które już zaczęto oferować klientom zewnętrznym. Inwestycje prowadzone są również w rozwiązanie ABC wspomagające zarządzanie procesami biznesowymi oraz w rozwiązanie Momentum służące do testowania aplikacji mobilnych i internetowych. Grupa planuje ponadto zwiększyć udział rozwiązań przygotowywanych na indywidualne zlecenie dużych klientów, głównie z sektora administracji publicznej, widząc największy potencjał w tej dziedzinie w Serbii i Macedonii. ASEE wciąż rozwija kompetencje w zakresie realizowania projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej, zarówno w ramach programów akcesyjnych, jak i środków strukturalnych.

INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

ROZWIĄZANIA W SEKTORZE BANKOWYM

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

Omnikanalowa sprzedaż i usługi

Digital Edge

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

Digital Origination

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

Experience Frontline

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

Experience Customer Analytics

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

PFM

PFM (Personal Finance Management) to zaawansowane rozwiązanie online do zarządzania finansami osobistymi, które umożliwia klientom bankowości internetowej zarządzanie swoimi finansami, od

śledzenia i prowadzenia analizy dochodów osobistych, poprzez automatyczną kategoryzację wszystkich transakcji, planowanie wydatków i dochodów, aż po otrzymywanie pomocy finansowej i rekomendacji.

Operacje bankowe

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

Systemy na platformie Oracle:

- **Absolut**
- **Bapo**

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

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

Systemy na platformie Microsoft:

- **Pub2000**

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

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

Experience Treasury

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

Experience Collateral Management

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

Ryzyko i zgodność

Tezauri™

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

Experience Scoring

Experience Scoring jest rozwiązaniem wspierającym banki w automatyzacji ważnych decyzji operacyjnych przy zastosowaniu modeli prognostycznych. Dzięki prostemu lecz silnemu środowisku, łatwemu dostępowi do danych oraz zastosowaniu najlepszych praktyk, rozwiązanie umożliwia

kompleksowe zarządzanie modelami prognostycznymi poczynając od ich tworzenia, poprzez ich ciągłą weryfikację oraz monitoring aż do korekty modelu i wycofania.

Experience™ Funds Transfer Pricing

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

AML

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

Asseco Impairment Solution

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

InACT®

InACT® jest modułową aplikacją, która monitoruje oraz zapobiega nadużyciom przy dokonywaniu transakcji wielokanałowych, nadużyciom nietransakcyjnym, próbom popełnienia nadużycia, nadużyciom pracowniczym, błędom operacyjnym, a także monitoruje zgodność z regulacjami. Oferta InACT® obejmuje moduły: Enterprise Fraud Detection & Prevention, Internal Fraud Management, InACT® Euler with Predictive Anomaly Detection with Intelligent Methods, oraz Relationship Network Analysis. InACT® jest zgodny z wymogami dyrektywy PSD2 i jest oferowany instytucjom finansowym w ramach pakietu PSD2 Enabler. InACT® Enterprise Fraud Detection & Prevention pomaga instytucjom finansowym chronić ich klientów przed wielokanałowymi atakami związanymi z nadużyciami. InACT® Internal Fraud służy do wykrywania i zapobiegania nadużyciom pracowników, błędom operacyjnym oraz łamaniu przepisów. InACT® Euler zapobiega nadużyciom dzięki wykorzystaniu sztucznej inteligencji, która wykrywa anomalie przy zastosowaniu analityki predykcyjnej. Z kolei dzięki InACT® Relationship Network Analysis firmy mogą z łatwością wykrywać wyszukane pętle oraz sieci nadużyć.

Rozwiązania uwierzytelniające

SxS

SxS to kompleksowe, sprawdzone, wielopoziomowe rozwiązanie uwierzytelniające, zaprojektowane, aby zapewnić niezwykle bezpieczny dostęp do każdej aplikacji i systemu dzięki wykorzystaniu progresywnej technologii. Aby zapewnić najwyższy poziom bezpieczeństwa oraz identyfikacji końcowych użytkowników, SxS wykorzystuje szeroki wachlarz metod uwierzytelniających. Łączy biometrię z mechanizmem analizy ryzyka, dzięki czemu zapewnia niczym niezakłócone zadowolenie użytkowników. Wielopoziomowe rozwiązanie pokonuje wszystkie przeszkody związane z bezpieczeństwem, niezależnie od tego, czy użytkownicy korzystają z hardware'owego czy software'owego tokena uwierzytelniającego.

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

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

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

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

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

Usługi

Usługa Managed multichannel e-Banking

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

Doradztwo

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

IaaS - Infrastruktura jako usługa

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

ROZWIĄZANIA DEDYKOWANE

Pełna gama usług integracyjnych

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

Pozostałe oprogramowanie

ABC

ABC (Asseco Business Correspondence) jest niezależnym od producentów zintegrowanym rozwiązaniem, które zawiera m.in. następujące moduły: cyfrowa kancelaria, elektroniczna korespondencja dostosowana do zasad zgodności, przebieg procesów dystrybucji i podejmowania decyzji, zarządzania oraz archiwizacji dokumentów. ABC dostarcza narzędzia do automatyzacji procesów i dostosowania ich do potrzeb klienta.

Live

Live jest nowoczesnym systemem obsługi klienta klasy Contact Center. Integruje różne technologie i moduły, które są częścią standardowych systemów omnikanalowych do komunikacji z klientem. Dzięki płynnej integracji z CRM oraz wewnętrznymi systemami IT organizacji dostarcza obraz klienta 360° uwzględniający wszystkie kanały komunikacji z klientem.

Fidelity

Fidelity to kompletne rozwiązanie typu ERP służące do zarządzania cyklem życia produktu dla różnych grup aktywów, skierowane przede wszystkim do dużych organizacji o rozproszonej strukturze. Jest to unikatowe rozwiązanie na rynku ze względu na kompleksowość swoich modułów, które wspierają

wszystkie potrzeby zarządzania majątkiem i wydatkami, oferując m.in. funkcjonalność kontroli budżetu, zamówień i analiz wydatków, jak również tradycyjne funkcje ERP, takie jak zarządzanie zapasami.

Rozwiązania dla firm leasingowych

Rozwiązanie do zarządzania produktami leasingowymi i aktywami LeaseFlex

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

Usługi finansowe dla klientów indywidualnych

FinanceFlex jest skalowalnym rozwiązaniem dla firm zajmujących się finansowaniem zakupu samochodów, zapewniającym zwiększenie przestrzegania przepisów, wydajności operacyjnej oraz wydajności całej firmy. FinanceFlex oferuje dodatkowe moduły dla dostawców oraz kanałów sprzedażowych firm z branży usług finansowych dla klientów indywidualnych, przyspieszając sporządzanie ofert cenowych oraz akceptację kredytu dla potencjalnych klientów.

ROZWIĄZANIA W OBSZARZE PŁATNOŚCI

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

Bankomaty (ATM) i Terminale płatnicze (POS)

- instalacja
- serwis
- wymiana

Sieć usługowa Payten, licząca ponad 100 centrów serwisowych, pozwala zapewnić najwyższy poziom jakości obsługi. W regionie Europy Południowo-Wschodniej Grupa z powodzeniem zapewnia utrzymanie ponad 9 500 bankomatów, automatów kasjerskich (ATS) i kiosków informacyjnych, jak również 600 000 terminali POS. Stale aktualizuje i usprawnia funkcjonalność urządzeń samoobsługowych zainstalowanych w tym regionie Europy, śledząc najnowsze trendy światowe oraz inwestując znaczne środki w działania R&D (opłacanie rachunków, recykling, automatyczny kantor wymiany walut, doładowania, płatności mobilne mCash, itp.). Działalność outsourcingowa jest jednym z priorytetów firmy, ponieważ Payten dąży do utrzymywania długoterminowych umów z klientami, przy okazji obniżając także ich koszty operacyjne.

Centrum obsługi serwisowej 24/7

Rozwiązania dla wielu dostawców w bankomatach i terminalach płatniczych

Przetwarzanie transakcji kartami płatniczymi

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

Płatności mobilne:

- mPOS

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

Handel elektroniczny:

Rozwiązanie **NestPay®** to platforma B2C, zwana bramką płatności, obsługująca rozliczenia internetowych płatności kartami pomiędzy punktami handlowymi a bankami autoryzującymi transakcje. NestPay®

-wirtualny terminal płatniczy - NestPay®	umożliwia bankom oferowanie usług akceptacji kart przez sklepy internetowe. Instytucje finansowe oferujące usługi płatności internetowych mogą korzystać z NestPay® w formie usługi świadczonej przez Payten, przy wykorzystaniu infrastruktury spełniającej wymogi zgodności PCI-DSS. Technologia NestPay® umożliwia bankom bezproblemowe wejście na rynek płatności dokonywanych bez konieczności fizycznego użycia karty (Card Not Present).
Trides2	Trides2 to kompletne rozwiązanie zabezpieczające 3D skierowane do instytucji wydających karty płatnicze jak również autoryzujących i rozliczających transakcje, które chcą zmniejszyć ryzyko oszukańczych transakcji elektronicznych mocnym uwierzytelnieniem klienta SCA (Strong Customer Authentication). Zgodnie z nowym protokołem EMV® 3-D Secure Protocol, Trides2 zapewnia wzmocnione metody uwierzytelniające, w tym biometrię, analizę ryzyka transakcji, a także uwierzytelnienie na bazie oceny ryzyka, co zwiększa zadowolenie klienta oraz bezpieczeństwo transakcji.
Oprogramowanie do bankomatów	Oprogramowanie TermHost umożliwia, poza standardowym zestawem transakcji bankomatowych, świadczenie usług dodanych. Dzięki niemu bank otrzymuje nowe źródła dochodów z bankomatów, a właściciele kart płatniczych większą wygodę korzystania z nich. TermHost pozwala bowiem na płynną integrację bankomatów z innymi kanałami bankowości wielokanałowej banku, sprawiając, że bankomat staje się nowoczesnym punktem dostępu do różnorodnych funkcjonalności bankowych. Umożliwia oferowanie transakcji niedostępnych przy zastosowaniu sztywnego przestarzałego protokołu bankomatowego NDC. Obecnie oferujemy następujące funkcjonalności TermHost, w zależności od modułów: Kampanie, Spersonalizowane Doświadczenie Użytkownika, mCash – wypłata za pomocą telefonu komórkowego, transakcje wewnątrzbankowe autoryzowane przez bank, a nie przez centrum autoryzacyjno-rozliczeniowe oraz wiele innych.
Oprogramowanie do terminali płatniczych	PayPro jest aplikacją dla terminali EFT POS do akceptowania kart płatniczych takich jak Visa, Mastercard, American Express oraz pozostałe, w punktach handlowych. Współpracuje z różnymi modelami terminali od różnych producentów oferując bankom i handlowcom jednakowe doświadczenie użytkownika na różnych urządzeniach i skracając czas wprowadzenia nowego produktu na tych urządzeniach. Monitorujemy również na bieżąco zalecenia instytucji płatniczych udoskonalając funkcjonalności oprogramowania tak, aby dostarczyć usługę zapewniającą najwyższy poziom bezpieczeństwa.
Natychmiastowe Płatności w Punktach Sprzedaży	Rozwiązanie zapewniające wartość dodaną dla standardowego systemu natychmiastowych płatności, umożliwiające akceptację natychmiastowej zapłaty w punktach sprzedaży. Dla punktów handlowych oznacza to zagwarantowanie płatności i dostępności funduszy, podczas gdy dla klientów wygodę wynikającą m.in. z braku konieczności posiadania przy sobie gotówki czy karty kredytowej, jedynie telefonu komórkowego.
UNAC	UNAC jest systemem klasy NAC służącym do przekierowywania płatności bezpośrednio do banku płatnika. Jest to niezawodna, bezpieczna, łatwa w konfiguracji i zarządzaniu transakcyjna platforma sieciowa. Jest ona specjalnie zaprojektowana i zoptymalizowana do przetwarzania dużej liczby równoczesnych transakcji, dzięki czemu jest idealna dla sieci o dużym natężeniu płatności. UNAC łączy w sobie i oferuje najlepsze systemy klasy NAC jednocześnie eliminując ich niedociągnięcia.
MoneyGet	MoneyGet to sieć ponad 300 niezależnych (od instytucji finansowych) bankomatów, należących do Payten. Sieć rozwija się w regionie Europy środkowo-wschodniej i jest obecna w: Chorwacji, Serbii, Czarnogórze i Albanii. Bankomaty MoneyGet znajdują się w najbardziej dogodnych miejscach - w pobliżu supermarketów, centrów miast, atrakcji turystycznych, plaż itp. Bankomaty MoneyGet zaopatrują w gotówkę i inne usługi finansowe (sprawdzenie salda, wyciąg z rachunku konta, wypłata bez użycia karty dzięki kodom QR) klientów lokalnych oraz zagranicznych, dzięki akceptacji kart należących do systemów płatniczych Visa i MasterCard. Poprzez usługę DCC (Dynamic Currency Conversion) bankomaty są w stanie zaoferować klientom zagranicznym wypłatę gotówki w oparciu o znany kurs wymiany waluty, tak aby obciążyć konto klienta w jego lokalnej walucie, w wysokości pokazanej na ekranie bankomatu podczas transakcji. Dzięki usłudze DCC klienci zagraniczni nie są narażeni na niezany kurs wymiany waluty zgodnie z tabelą ich banku.

Rozwiązania dla punktów handlowych

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

**Switching & Tokenizacja:
- MerchantSafe® Unipay**

MerchantSafe® Unipay (MSU) jest rozwiązaniem umożliwiającym punktom handlowym zdalne pobranie należności z różnych banków, wzbogaconym o usługę tokenizacji kart płatniczych, zmniejszającą ryzyko dla punktów handlowych, oraz switching. Switching przekierowuje transakcję do najbardziej odpowiedniego banku o najniższej prowizji lub do kolejnego dostępnego banku w przypadku odrzucenia karty, bez uszczerbku dla poziomu zadowolenia użytkownika. Tokenizacja zapewnia zarówno kupującym jak i sprzedawcom bezpieczny, łatwy i wygodny sposób realizacji zapłaty z różnych punktów dostępowych, obejmujących Internet, systemy ERP, systemy CRM i e-mail. Ponadto oferuje funkcję szybkiej płatności, zwaną płatnością realizowaną jednym kliknięciem, dzięki przechowywaniu informacji o karcie w bezpiecznym środowisku zgodnym z normą bezpieczeństwa PCI-DSS, co eliminuje potrzebę ponownego podawania danych karty w trakcie przyszłych zakupów.

**Akceptacja płatności:
- operator płatności internetowych Paratika**

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

SinglePOS

Rozwiązanie **SinglePOS** to usługa umożliwiająca handlowcom zastąpienie dwóch lub więcej terminali płatniczych EFT POS w punkcie sprzedaży za pomocą jednego urządzenia podłączonego do wielu centrów rozliczeniowych (zazwyczaj banków). Oprócz usługi przełączania, dzięki temu rozwiązaniu handlowcy mogą korzystać zawsze z najniższej opłaty za autoryzację transakcji (poprzez wybranie schematu obsługiwanego przez nas). Istotną zaletą SinglePOS jest również umożliwienie sprzedawcom, jak i klientom, szybkiego i łatwego dokonania płatności dzięki podłączeniu urządzenia do elektronicznej kasy fiskalnej (ECR), co eliminuje potrzebę wprowadzania danych do terminala EFT POS przez kasjera i pozwala uniknąć błędów, które mogą występować przy braku zastosowania SinglePOS. Handlowcy uzyskują również dostęp do Merchant Portal dającego możliwość przeglądania przetworzonych transakcji płatniczych w czasie rzeczywistym. Inne funkcje obejmują: przetwarzanie płatności ratalnych, prezentowanie komunikatów marketingowych na ekranie urządzenia, obsługę programów lojalnościowych, usługę tokenizacji, usługę wymiany walut (DCC), płatności natychmiastowe, doładowania telefonów, dostosowane raportowanie (włączając integrację z systemami księgowymi, np. SAP) i wiele innych.

Momentum QA Suite

Momentum QA Suite to pakiet oprogramowania dostarczany przez Mobven, spółkę z grupy Payten, zawierający narzędzia do zapewnienia jakości dla aplikacji mobilnych, internetowych i stacjonarnych. Oprogramowanie to może być udostępniane w formie usługi (SaaS) lub zainstalowane na infrastrukturze klienta. Pakiet oprogramowania tworzą dwa komponenty: Momentum Desktop pomagający klientom identyfikować obiekty i zarządzać urządzeniami, oraz Momentum Dashboard służący do zarządzania scenariuszami i przypadkami testów klienta, planowania i uruchamiania testów, jak również do raportowania wyników testów. Oprogramowanie posiada 3 główne narzędzia: Momentum Automate – narzędzie do automatyzacji testów, Momentum Capture – narzędzie do wykrywania błędów i przekazywania informacji zwrotnych, oraz Momentum Remote Device Control – rozwiązanie internetowe, które umożliwia zdalny dostęp i sterowanie urządzeniami mobilnymi działającymi na platformach iOS i Android w celu testowania aplikacji mobilnych na rzeczywistych urządzeniach. Dzięki połączeniu tych narzędzi, Momentum QA Suite stanowi istotne wsparcie w procesie zapewnienia jakości.

INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU SPÓŁKI I GRUPY

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

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

Grupa Asseco South Eastern Europe prowadzi operacje w kilku regionach: **Europie Południowo – Wschodniej** (Albania, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Czarnogóra, Kosowo, Macedonia, Mołdawia, Rumunia, Serbia, Słowenia, Turcja), **Europie Środkowej** (Czechy, Polska, Słowacja), **Europie Zachodniej** (Hiszpania, Portugalia) oraz **Ameryce Południowej** (Dominikana, Kolumbia, Peru).

Europa Południowo-Wschodnia

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

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

Poniżej przedstawiono podstawowe dane statystyczne dla rynków Europy Południowo-Wschodniej, na których Grupa ASEE prowadzi działalność.

	Ludność	Prognoza wartości PKB 2019	Prognoza wzrostu realnego PKB 2019	Prognoza wzrostu realnego PKB 2020	Inflacja 2019	Stopa bezrobocia
	(mln)	(mld USD)	(% rocznie)	(% rocznie)	(% rocznie)	(%)
Albania	2.9	15.4	3.0	4.0	1.8	13.7
Bośnia i Hercegowina	3.5	20.1	2.8	2.6	1.1	18.0
Bułgaria	7.0	66.3	3.7	3.2	2.5	4.9
Chorwacja	4.1	60.7	3.0	2.7	1.0	9.0
Kosowo	1.8	8.0	4.2	4.0	2.8	24.5
Mołdawia	3.5	11.7	3.5	3.8	4.9	3.0
Czarnogóra	0.6	5.4	3.0	2.5	1.1	16.2
Macedonia	2.1	12.7	3.2	3.4	1.3	17.9
Rumunia	19.5	243.7	4.0	3.5	4.2	4.3
Serbia	7.0	51.5	3.5	4.0	2.2	13.1
Słowenia	2.1	54.2	2.9	2.9	1.8	4.5
Turcja	83.0	743.7	0.2	3.0	15.7	13.8

Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, *tradingeconomics.com*

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

Prognoza zmiany realnego PKB publikowana przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy wskazuje, że w 2019 roku we wszystkich krajach Europy Południowo-Wschodniej poza Turcją utrzymała się dobra koniunktura gospodarcza. Prognozowane wzrosty PKB wahają się pomiędzy 2,8 a 4,2%, czyli sporo powyżej średniej europejskiej. Cieszy wysoka oczekiwana dynamika PKB w krajach, w których ASEE prowadzi największe operacje, przede wszystkim w Serbii, Rumunii, Chorwacji i w Macedonii.

W przypadku Turcji sytuacja makroekonomiczna istotnie się pogorszyła w ostatnich miesiącach 2018 roku. Napięcia polityczne oraz strukturalne problemy w gospodarce doprowadziły do znacznego obniżenia tempa wzrostu PKB oraz do poważnego osłabienia tureckiej liry i wzrostu inflacji. Słabsza koniunktura utrzymywała się również w 2019 roku, natomiast według prognoz

Międzynarodowego Funduszu Walutowego, już w roku 2020 Turcja powinna powrócić na ścieżkę wzrostu gospodarczego. Oczekuje się również stopniowego spadku inflacji.

Prognozy makroekonomiczne dla krajów Europy Południowo-Wschodniej, w których operuje ASEE, zakładają w 2020 roku kontynuację wzrostu gospodarczego na poziomie porównywalnym jak w roku 2019. Analiza portfela zamówień na rok 2020 pozwala przypuszczać, że trwająca dobra koniunktura gospodarcza oraz silna pozycja konkurencyjna spółek z Grupy powinny przełożyć się na dalszy wzrost sprzedaży Grupy ASEE w kolejnym roku.

Europa Środkowa

Od wielu lat Grupa ASEE prowadzi niewielkie operacje w Polsce, gdzie oferuje klientom usługi i oprogramowanie wspierające kanały komunikacji z klientami i procesy biznesowe (contact center). W konsekwencji nabycia we wrześniu 2019 roku Grupy Sonet, operacje ASEE w Europie Środkowej prowadzone są również w Czechach i na Słowacji. Na tych rynkach Grupa ASEE oferuje swoim klientom usługi w zakresie technologii płatniczych, w tym m.in. instalację i serwis oraz wdrażanie oprogramowania własnego dla terminali płatniczych (POS).

	Ludność (mln)	Prognoza wartości PKB 2019 (mld USD)	Prognoza wzrostu realnego PKB 2019 (% rocznie)	Prognoza wzrostu realnego PKB 2020 (% rocznie)	Inflacja 2019 (% rocznie)	Stopa bezrobocia (%)
Czechy	10.6	247.0	2.5	2.6	2.6	2.2
Polska	38.0	565.9	4.0	3.1	2.4	3.8
Słowacja	5.5	106.6	2.6	2.7	2.6	6.0

Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy

Podstawowe dane statystyczne dla rynków Europy Środkowej, na których Grupa ASEE prowadzi działalność, przedstawiono powyżej.

Zarząd planuje wykorzystać obecność Grupy w Czechach i na Słowacji, aby oferować lokalnym klientom spółek Sonet dodatkowe rozwiązania ASEE, dostępne na innych rynkach, a także poprzez wsparcie procesów sprzedaży, pozyskiwać nowe kontrakty i zwiększać udział Grupy w rynku czeskim i słowackim. Rozwiązania Sonet, szczególnie oprogramowanie dla terminali płatniczych, będą z kolei oferowane klientom Grupy spoza Europy Środkowej.

Europa Zachodnia

Operacje w Hiszpanii i Portugalii Grupa ASEE rozpoczęła wraz z akwizycją spółek Necomplus w styczniu 2019 roku. Głównym obszarem działania spółek Necomplus w Hiszpanii i Portugalii jest instalacja i serwis terminali płatniczych (POS), a także usługi BPO (call center). Necomplus prowadzi również niewielkie operacje z zakresu instalacji i utrzymania terminali płatniczych w Andorze.

	Ludność (mln)	Prognoza wartości PKB 2019 (mld USD)	Prognoza wzrostu realnego PKB 2019 (% rocznie)	Prognoza wzrostu realnego PKB 2020 (% rocznie)	Inflacja 2019 (% rocznie)	Stopa bezrobocia (%)
Hiszpania	46.7	1,397.9	2.2	1.8	0.7	13.9
Portugalia	10.3	236.4	1.9	1.6	0.9	6.1

Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy

Podstawowe dane statystyczne dla rynków Europy Zachodniej, na których Grupa ASEE prowadzi działalność, przedstawiono powyżej.

Zarząd zakłada, że obecność Grupy ASEE w Hiszpanii i Portugalii pozwoli rozszerzyć ofertę Necomplus o dodatkowe rozwiązania z portfela Payten. Rozszerzenie oferty oraz wsparcie Grupy w zakresie sprzedaży powinno pozwolić Necomplus na pozyskanie nowych kontraktów i zwiększanie udziału w rynku.

Ameryka Południowa

Podobnie jak w przypadku Europy Zachodniej, operacje w krajach Ameryki Południowej Grupa ASEE rozpoczęła wraz z akwizycją spółek Necomplus. Hiszpańska spółka, poprzez swoje spółki zależne, oferuje instalację i serwis terminali płatniczych klientom w Kolumbii, Dominikanie oraz w Peru.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane statystyczne dla rynków Ameryki Południowej, na których Grupa ASEE prowadzi działalność.

	Ludność (mln)	Prognoza wartości PKB 2019 (mld USD)	Prognoza wzrostu realnego PKB 2019 (% rocznie)	Prognoza wzrostu realnego PKB 2020 (% rocznie)	Inflacja 2019 (% rocznie)	Stopa bezrobocia (%)
Kolumbia	50.4	327.9	3.4	3.6	3.6	9.7
Dominikana	10.4	89.5	5.0	5.2	1.8	5.5
Peru	32.5	229.0	2.6	3.6	2.2	6.7

Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy

W ocenie Zarządu, obecność ASEE w krajach Ameryki Południowej stwarza istotny potencjał do rozwoju Grupy. W najbliższych latach Zarząd planuje rozszerzać portfel rozwiązań oferowanych klientom w tym regionie, w pierwszej kolejności w zakresie Rozwiązań w obszarze płatności. Wykorzystując istniejącą strukturę, Grupa będzie również próbowała pozyskiwać nowe projekty w innych krajach regionu.

Zarząd ASEE stawia sobie strategiczny cel, aby zwiększać sprzedaż rozwiązań Grupy również poza regionami opisanymi powyżej. W krajach, gdzie Grupa ASEE nie jest obecna poprzez swoje spółki zależne, Zarząd planuje prowadzić działania sprzedażowe i realizować projekty ze wsparciem lokalnych partnerów. W ostatnich latach Grupa realizowała projekty między innymi we Włoszech, Maroku, Egipcie, Kazachstanie, Nigerii, na Malcie oraz w Arabii Saudyjskiej. W roku 2020 Zarząd planuje kontynuować działania sprzedażowe na rynkach, gdzie nie funkcjonują jeszcze spółki zależne ASEE, koncentrując się na Afryce Północnej, Środkowym Wschodzie oraz Ameryce Południowej.

Jak wspomniano powyżej, Grupa prowadzi działalność w kilku regionach, przy czym najistotniejsze operacje ASEE wciąż ulokowane są w Europie Południowo – Wschodniej. Działalność w pozostałych regionach jest efektem przeprowadzonych w 2019 roku akwizycji i poza przychodami z rynku hiszpańskiego nie zmieniła ona wiele w strukturze przychodów całej Grupy za ostatni rok. Struktura sprzedaży według lokalizacji klienta w roku 2019 wyglądała następująco:

- Europa Południowo-Wschodnia 80,0% (w tym Serbia 28,4%; Rumunia 16,1%; Chorwacja 11,8%; Turcja 6,9%; Macedonia 5,6%)
- Europa Zachodnia 12,5% (w tym Hiszpania 11,0%)
- Europa Środkowa 2,1%
- Ameryka Południowa 0,9%
- Pozostałe kraje, w których ASEE nie jest obecna przez swoje spółki zależne 4,6%

Grupa nie posiadała klientów, dla których indywidualna sprzedaż przekroczyłaby 10% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Grupę w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019.

W większości obszarów, w których działa ASEE, spółki Grupy w poszczególnych krajach posiadają własnych dostawców, dlatego też Grupa nie jest w istotnym stopniu uzależniona od jednego dostawcy. W segmencie Rozwiązania w obszarze płatności Grupa Payten współpracuje przede wszystkim z firmami Diebold Nixdorf w zakresie dostaw bankomatów oraz Ingenico w zakresie dostaw terminali płatniczych. W segmencie Rozwiązania dedykowane istotnymi dostawcami ASEE są firmy Microsoft, której produkty są oferowane przez ASEE przede wszystkim w Rumunii oraz Cisco, której rozwiązania są wykorzystywane głównie w Serbii i Macedonii.

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Znaczące umowy dla działalności Grupy, które zostały zawarte w trakcie 2019 roku zaprezentowano w podziale na poszczególne segmenty operacyjne:

Rozwiązania w sektorze bankowym:

- Wdrożenie rozwiązania Digital Origination w banku w Rumunii
- Wdrożenie rozwiązania Digital Origination, systemu uwierzytelniającego SxS oraz modułu Bapo Payment w banku w Serbii
- Wdrożenie rozwiązań PSD2 Enabler, SxS Mobile Token oraz modułu Factoring w międzynarodowym banku w Rumunii
- Wdrożenie rozwiązania PSD2 Enabler w międzynarodowym banku w Chorwacji
- Praca nad systemem bankowości mobilnej Jimba w międzynarodowym banku w Chorwacji
- Wdrożenie systemu uwierzytelniającego SxS w banku w Bułgarii
- Wdrożenie rozwiązania SxS Mobile Token w międzynarodowym banku w Chorwacji
- Dostawa systemu Instant Payment w modelu outsourcingowym do międzynarodowego banku w Serbii
- Wdrożenie rozwiązania PSD2 Enabler do banku w Chorwacji oraz dwóch banków w Rumunii
- Wdrożenie rozwiązania Digital Edge HUB w banku w Serbii
- Wdrożenie rozwiązania zapobiegającego nadużyciom finansowym InAct w dwóch bankach w regionie
- Wdrożenie rozwiązania z zakresu Business Intelligence Tezauri w dwóch bankach w Serbii
- System bankowości mobilnej dla międzynarodowej grupy bankowej
- Wdrożenie rozwiązania zapobiegającego nadużyciom finansowym InAct w trzech bankach w regionie
- Wdrożenie rozwiązania uwierzytelniającego SxS i mToken w Eurobanku w Bułgarii
- Wdrożenie rozwiązań Digital Origination i GDPR w dwóch bankach w Serbii
- Dostarczenie licencji na rozwiązanie bankowości mobilnej w Rumunii

- Wdrożenie wybranych funkcjonalności systemu AbSolut w firmie zarządzającej aktywami w Rumunii
- Wdrożenie rozwiązania Digital Edge w Sparkasse Bank d.d.
- Wdrożenie rozwiązania Digital Origination w Serbii
- Wdrożenie rozwiązań GDPR oraz IFRS9 dla Sberbank a.d. Banja Luka
- Wdrożenie rozwiązania IFRS9 dla Sberbank d.d. Sarajevo
- Rozwiązanie FIPO backoffice treasury dla międzynarodowego banku w Rumunii
- Wdrożenie modułów do raportowania ANAF i FATCA/CRS w banku w Rumunii

Rozwiązania w obszarze płatności:

- 12 nowych kontraktów na rozwiązania NestPay i MSU podpisanych w pierwszym kwartale 2019 roku między innymi z klientami z sektora ubezpieczeniowego, petrochemicznego i bankowego
- 57 kontraktów na rozwiązanie Paratika podpisanych w pierwszym kwartale 2019 roku między innymi z firmą wynajmującą samochody Sixt, organizatorem koncertów Bugece.co oraz firma produkującą nawozy Timac Agro
- Dostawa bankomatów do międzynarodowego banku w Chorwacji
- Sprzedaż terminali płatniczych do regionalnego banku w Bośni i Hercegowinie
- Umowy na outsourcing bankomatów w Serbii oraz terminali płatniczych w Czarnogórze
- Umowa na rozbudowę sieci terminali płatniczych w Peru
- Wdrożenie rozwiązania zabezpieczającego Trides2 w trzech bankach
- Wdrożenie rozwiązania Instant Payment w dwóch bankach w Serbii
- Umowa na wdrożenie oprogramowania ProView do monitorowania sieci bankomatów dla Borica AD, największego dostawcy usług płatniczych w Bułgarii
- Umowa na dostawę rozwiązania MSU z trzema firmami ubezpieczeniowymi w Turcji: Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, Demir Sağlık ve Hayat Sigorta A.Ş., Acibadem Sağlık ve Hayat Sigortası A.Ş
- 43 nowe kontrakty na rozwiązanie Paratika w Turcji w trzecim kwartale 2019 roku
- Wdrożenie rozwiązania zabezpieczającego Trides2 w dwóch bankach oraz w firmie obsługującej płatności
- Wdrożenie w trzecim kwartale rozwiązania Instant Payment w bankach Credit Agricole, Raiffeisen oraz OTP w Serbii
- Trzyletni kontrakt na utrzymanie sieci terminali płatniczych z VisaNet w Peru
- Wdrożenie funkcjonalności DCC (dynamic currency conversion) w bankomatach Unicredit Bank Mostar
- Odnowienie kontraktu na outsourcing terminali płatniczych i przetwarzanie transakcji z Delhaize w Serbii
- Wdrożenie rozwiązań Trides2 ACS oraz Trides2 3DSS u klientów ASEE: w banku w Chorwacji oraz w instytucji płatniczej w Maroko
- Wdrożenie rozwiązania Trides2 ACS w modelu SaaS w firmie fintech w Słowenii
- Rozwiązanie MSU w tureckiej firmie dostarczającej elektroniczne systemy bezpieczeństwa i alarmy
- Wdrożenie MSU w tureckiej firmie produkującej trwałe dobra konsumpcyjne

Rozwiązania dedykowane:

- Wdrożenie rozwiązania Live u chorwackiego dealera samochodowego
- Wdrożenie rozwiązania Fidelity do zarządzania aktywami w banku w Turcji
- Projekt i wdrożenie dedykowanego rozwiązania do zarządzania infrastrukturą dla Elektroprivreda Srbije w Serbii
- Wdrożenie dedykowanego rozwiązania dla Ministerstwa Administracji Publicznej w Serbii
- Rozwiązanie do zarządzania procesami biznesowymi BPM dla międzynarodowego banku w Rumunii
- Dedykowane rozwiązanie do zarządzania sprawami spornymi dla dystrybutora energii w Serbii
- Projekt i wdrożenie dedykowanej aplikacji wspierającej komunikację w Ministerstwie Administracji Publicznej i samorządach lokalnych w Serbii
- Wdrożenie systemu do zarządzania dokumentami Fadoc wraz z modułem Service Desk rozwiązania Live oraz aplikacji mobilnej w Elektroprivreda Srbije w Serbii
- Dostawa licencji Microsoft dla firmy transportowej w Rumunii
- Wdrożenie rozwiązania VMware dla Urzędu Zatrudnienia w Serbii
- Wdrożenie rozwiązania E invoices dla Ministerstwa Finansów w Serbii
- Wdrożenie rozwiązań Live oraz SxS u dystrybutora energii w Serbii
- Wdrożenie nowych funkcjonalności rozwiązania Live w firmie ubezpieczeniowej w Chorwacji
- Rozwiązanie FinanceFlex w firmie zajmującej się finansami konsumenckimi

- Zaprojektowanie i wdrożenie dedykowanego rozwiązania dla Centralnego Rejestru Ludności w Serbii
- Zaprojektowanie i wdrożenie dedykowanego rozwiązania dla Rejestru Instytucji Opieki Zdrowotnej
- 8 wdrożeń rozwiązania Dynatrace 3P w czwartym kwartale 2019 dla klientów w Turcji



Informacje finansowe
Asseco South Eastern Europe S.A.
w 2019 roku

INFORMACJE FINANSOWE ASECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

Wyniki finansowe Asseco South Eastern Europe S.A.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 <i>przekształcone</i>
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu dywidend	39 554	27 832
Przychody z tytułu usług	25 175	21 890
Koszt własny sprzedaży (-)	(20 082)	(18 186)
Koszty sprzedaży (-)	(828)	(1 063)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(1 163)	(1 036)
Zysk z działalności operacyjnej	42 675	29 496
Zysk za okres sprawozdawczy	40 245	28 501

W 2019 roku w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły przychody z tytułu dywidend otrzymanych od jednostek zależnych (wzrost o 11,7 mln PLN), a także przychody ze sprzedaży usług doradztwa i wsparcia świadczonych na rzecz spółek zależnych (wzrost o 2,1 mln PLN) oraz sprzedaży usług informatycznych (wzrost o 1,2 mln PLN). W konsekwencji zysk z działalności operacyjnej ASEE S.A. wzrósł z 29,5 mln PLN w 2018 roku do 42,7 mln PLN w roku 2019 (wzrost o 13,2 mln PLN, czyli o 45%), a zysk netto wzrósł z 28,5 mln PLN w 2018 roku do 40,2 mln PLN w roku 2019 (wzrost o 11,7 mln PLN, czyli o 41%).

Struktura bilansu ASEE S.A.

Pozostałe przychody operacyjne	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Aktywa trwałe	646 229	591 941	95%	92%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 011	6 209	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	376	-	0%	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	606 812	571 174	89%	89%
Długoterminowe aktywa finansowe	31 738	11 637	5%	2%
Pozostałe	1 292	2 921	0%	0%
Aktywa obrotowe	33 526	52 322	5%	8%
Należności handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe	4 845	7 200	1%	1%
Środki pieniężne i depozyty	11 044	36 944	2%	6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 995	6 657	2%	1%
Pozostałe	1 642	1 521	0%	0%
RAZEM AKTYWA	679 755	644 263	100%	100%

W strukturze aktywów ASEE S.A. dominują inwestycje w podmioty zależne. Wartość inwestycji w porównaniu do roku poprzedniego wzrosła i na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 606,8 mln PLN, co było związane z nabyciem spółki Necomplus Spain i procesem formalnego wydzielenia segmentu Rozwiązania w obszarze płatności do niezależnej struktury organizacyjnej w ramach Grupy ASEE.

Struktura pasywów	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Kapitał własny	637 685	623 486	94%	97%
Zobowiązania długoterminowe	20 002	7 811	3%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 068	12 966	3%	2%
RAZEM PASYWA	679 755	644 263	100%	100%

Wartość kapitału własnego w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 14,2 mln PLN. Zmiana była spowodowana wyższym wynikiem finansowym roku bieżącego, wypłatą dywidend oraz kosztem programu akcji pracowniczych.

Wzrost zobowiązań długoterminowych o kwotę 12,2 mln PLN dotyczył przede wszystkim wzrostu zobowiązań z tytułu kredytu bankowego o kwotę równą 6,9 mln PLN oraz wzrostu zobowiązań z tytułu odroczonej płatności za udziały spółek zależnych o kwotę równą prawie 5 mln PLN. Opis kredytu znajduje się w punkcie 5.11, a opis zobowiązań z tytułu nabycia udziałów/akcji znajduje się w punkcie 5.13 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych także związany jest przede wszystkim ze wzrostem zobowiązań z tytułu kredytu bankowego o kwotę 4,8 mln PLN oraz wzrostem zobowiązań z tytułu odroczonej płatności za udziały spółek zależnych o kwotę równą 4,9 mln PLN. Porównując roku 2019 oraz rok 2018 można także zaobserwować spadek zobowiązań handlowych i budżetowych o kwotę równą 1,3 mln PLN oraz wzrost biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 0,6 mln PLN.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 820	31 919
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 696)	7 002
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 047)	(28 339)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(25 923)	10 582
Środki pieniężne na koniec okresu	11 044	36 944

Ze względu na holdingowy charakter działalności Spółki w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej prezentowane są także wpływy/wydatki związane ze sprzedażą/nabyciem jednostek zależnych oraz dywidendy otrzymane.

Wartość przepływów z działalności operacyjnej w 2019 roku wynosiła 18,8 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim spadła o 13,1 mln PLN. Spadek ten jest konsekwencją tegorocznych wydatków na nabycie akcji/udziałów w jednostkach powiązanych w kwocie 25,8 mln PLN. Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych wynosiły w roku bieżącym 37,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 9,5 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej obejmują głównie wpływy i wydatki związane z pożyczkami udzielonymi spółkom zależnym (per saldo -30,1 mln PLN), a także otrzymanymi odsetkami od udzielonych pożyczek (0,7 mln PLN).

Kwota przepływów z działalności finansowej wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy na rzecz Akcjonariuszy ASEE S.A. (27,0 mln PLN).

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	6,4%	4,6%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,1%	4,5%

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

Wskaźnik stopy zwrotu z kapitału własnego oraz wskaźnik zwrotu z aktywów wzrosły w 2019 roku w porównaniu z rokiem 2018 w konsekwencji wyższego poziomu zysku za okres sprawozdawczy.

Wskaźniki płynności

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019 tys. PLN	12 miesięcy do 31 grudnia 2018 tys. PLN
Kapitał pracujący	11 458	39 356
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	4,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	3,9
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,5	2,9

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (obligacje i papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Spadek wartości kapitału pracującego oraz wskaźników płynności na dzień 31 grudnia 2019 w porównaniu z końcem roku ubiegłego wynika przede wszystkim ze spadku wartości środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych związanego z akwizycjami oraz pożyczkami udzielonymi spółkom zależnym.



**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 IV kwartał 2019 roku

tys. PLN	3 miesiące do			3 miesiące do		
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Zmiana	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	275 560	221 503	24%	64 279	51 579	25%
Zysk brutto ze sprzedaży	68 539	50 237	36%	15 986	11 691	37%
Zysk netto ze sprzedaży	36 091	25 233	43%	8 416	5 877	43%
Zysk z działalności operacyjnej	36 524	24 840	47%	8 517	5 785	47%
EBITDA	53 587	36 734	46%	12 502	8 547	46%
Zysk za okres sprawozdawczy	29 509	20 074	47%	6 883	4 672	47%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	28 930	19 923	45%	6 748	4 636	46%

Wyniki finansowe Grupy ASEE osiągnięte w czwartym kwartale 2019 roku były po raz kolejny istotnie lepsze niż wyniki za analogiczny okres poprzedniego roku. Tym samym, udany czwarty kwartał zamknął najlepszy rok w dotychczasowej historii Grupy ASEE.

Przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN wyniosły 275,6 mln, co oznacza wzrost o 54,1 mln (24%) w stosunku do czwartego kwartału 2018 roku. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 36,5 mln PLN po wzroście o 47%, natomiast wartość EBITDA za czwarty kwartał 2019 wyniosła 53,6 mln PLN (wzrost o 46%).

Przychody wyrażone w EUR wyniosły 64,3 mln, po wzroście o 12,7 mln (25%). Zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 8,5 mln EUR, a EBITDA 12,5 mln EUR po wzroście odpowiednio o 47% i 46%.

Tak dynamiczne wzrosty to efekt wzrostu skali i poprawy efektywności działania przede wszystkim w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności oraz Rozwiązania w sektorze bankowym, a także skutek konsolidacji kilku nowych spółek w Grupie ASEE. Od 1 lutego 2019 Grupa ASEE konsoliduje wyniki spółek Necomplus, które w czwartym kwartale 2019 roku wygenerowały 7,9 mln EUR przychodów ze sprzedaży, 382 tys. EUR EBITDA oraz 96 tys. EUR zysku operacyjnego. Od 1 września 2019 roku konsolidowane są wyniki spółek Sonet (Czechy i Słowacja), które wygenerowały w czwartym kwartale 2019 roku 1,6 mln EUR przychodów ze sprzedaży i 239 tys. EUR zysku operacyjnego. Ponadto Grupa ASEE przeprowadziła w trakcie 2019 roku szereg mniejszych, lokalnych akwizycji, m.in. w Serbii, Czarnogórze, Chorwacji, Turcji oraz Bośni i Hercegowinie. Łączny wpływ nowo nabytych spółek (z uwzględnieniem Necomplus i Sonet) na przychody Grupy ASEE w czwartym kwartale 2019 wyniósł 11,4 mln EUR. Wpływ nowych spółek na EBIT wyniósł 880 tys. EUR (z uwzględnieniem odwrócenia naliczonej amortyzacji PPA w poprzednich kwartałach w kwocie 309 tys. EUR), a na wartość EBITDA blisko 1,3 mln EUR.

Należy zwrócić uwagę, że na wyniki za czwarty kwartał 2019 roku, szczególnie na poziomie EBITDA, wpływ miała nowa prezentacja umów leasingu, zgodna z MSSF 16. Pozytywny wpływ nowego standardu na wartość EBITDA w czwartym kwartale 2019 roku wyniósł 4,4 mln PLN (około 1 mln EUR).



Wyniki segmentu Rozwiązania w obszarze płatności

Rozwiązania w obszarze płatności	3 miesiące do			3 miesiące do		
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Zmiana	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	108 570	66 797	63%	25 333	15 523	63%
Zysk z działalności operacyjnej	13 835	6 624	109%	3 232	1 532	111%
EBITDA	26 687	16 520	62%	6 232	3 830	63%

Wartość sprzedaży wzrosła we wszystkich trzech segmentach działalności Grupy ASEE, przy czym w największym stopniu wzrost ten był zasługą segmentu **Rozwiązania w obszarze płatności**. Przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w czwartym kwartale 2019 roku wyniosły 25,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 9,8 mln EUR (63%). Znaczna część wzrostu sprzedaży segmentu dotyczyła linii

odpowiedzialnej za utrzymanie terminali płatniczych, gdzie dodawana jest większość przychodów Grupy Necomplis oraz Bassilichi Serbia, a także całość przychodów spółek Sonet, B Services Czarnogóra oraz Monri. W czwartym kwartale 2019 roku rosła również sprzedaż w liniach segmentu odpowiedzialnych za eCommerce oraz za przetwarzanie transakcji płatniczych (processing). W tym samym okresie spadła z kolei wartość przychodów w linii odpowiedzialnej za utrzymanie bankomatów. Spadek sprzedaży wynikał przede wszystkim z dużych dostaw sprzętu, które realizowane były w czwartym kwartale 2018 roku przez spółki Payten w Bośni i Hercegowinie oraz w Chorwacji. W ostatnich trzech miesiącach 2019 roku Grupa nie realizowała projektów o podobnej skali.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w czwartym kwartale 2019 roku wzrósł o 1,7 mln EUR (111%) i wyniósł 3,2 mln EUR. Wzrost EBIT segmentu to przede wszystkim zasługa linii oferującej rozwiązania eCommerce, gdzie w wyniku podpisania nowych kontraktów oraz dzięki rosnącej popularności zakupów w internecie, systematycznie rośnie liczba obsługiwanych transakcji. Znaczną poprawę wyniku operacyjnego zanotowała również linia segmentu odpowiedzialna za utrzymanie terminali płatniczych, gdzie konsolidowana jest większość wyników nowych spółek. Z kolei linie segmentu odpowiedzialne za utrzymanie bankomatów oraz przetwarzanie transakcji realizowanych kartami płatniczymi (processing) zanotowały w czwartym kwartale 2019 roku gorsze wyniki niż w roku poprzednim.

Skonsolidowana wartość EBITDA segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w czwartym kwartale 2019 roku wyniosła ponad 6,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,4 mln EUR (63%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wyniki segmentu **Rozwiązania w sektorze bankowym**

Rozwiązania w sektorze bankowym	3 miesiące do		Zmiana	3 miesiące do		Zmiana
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	59 134	54 375	9%	13 793	12 663	9%
Zysk z działalności operacyjnej	18 783	13 893	35%	4 374	3 246	35%
EBITDA	21 285	14 919	43%	4 958	3 485	42%

Segment **Rozwiązania w sektorze bankowym** osiągnął w czwartym kwartale 2019 roku sprzedaż na poziomie 13,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 1,1 mln EUR (9%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wyższe przychody zanotowała przede wszystkim linia segmentu odpowiedzialna za rozwiązania mobilne, która realizowała projekty w Chorwacji, Serbii i Bułgarii. Przychody rozpoznane w czwartym kwartale 2019 roku przez linię oferującą rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa, do których zaliczamy rozwiązania uwierzytelniające i rozwiązania zapobiegające nadużyciom finansowym oraz praniu brudnych pieniędzy, również wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast nieco niższą sprzedaż zanotowała linia oferująca centralne systemy bankowe.

Segment Rozwiązania w sektorze bankowym osiągnął w czwartym kwartale 2019 roku wynik operacyjny na poziomie 4,4 mln EUR. Oznacza to wzrost o 1,1 mln EUR (35%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Podobnie jak w przypadku przychodów, EBIT poprawił się w liniach segmentu oferujących rozwiązania mobilne oraz rozwiązania z obszaru bezpieczeństwa, natomiast obniżył się w linii oferującej centralne systemy bankowe i inne oprogramowanie.

Skonsolidowana wartość EBITDA w czwartym kwartale 2019 roku wzrosła w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym o 1,5 mln EUR (42%) i osiągnęła wartość blisko 5 mln EUR.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dedykowane**

Rozwiązania dedykowane	3 miesiące do		Zmiana	3 miesiące do		Zmiana
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	107 856	100 331	8%	25 151	23 393	8%
Zysk z działalności operacyjnej	3 906	4 323	-10%	912	1 007	-9%
EBITDA	5 615	5 295	6%	1 311	1 232	6%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** wzrosły w czwartym kwartale 2019 roku o 1,8 mln EUR (8%) i osiągnęły wartość 25,2 mln EUR. Wyższą sprzedaż odnotowano w linii segmentu oferującej rozwiązania własne, podczas gdy linia odpowiedzialna za odsprzedaż infrastruktury i rozwiązań stron trzecich oraz usługi integracyjne osiągnęła nieco niższe przychody niż w roku poprzednim. Wzrost sprzedaży rozwiązań własnych to przede wszystkim efekt dodania przychodów z działalności BPO hiszpańskiej i portugalskiej spółki Necomplus oraz całości przychodów Mobven Turcja.

Wynik operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane w czwartym kwartale 2019 roku osiągnął wartość 0,9 mln EUR i był o prawie 0,1 mln EUR niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek EBIT to efekt gorszego wyniku linii segmentu oferującej rozwiązania własne. W czwartym kwartale był on obciążony zdarzeniami o charakterze jednorazowym, przede wszystkim znaczną rezerwą na przeterminowaną należność w Serbii. Linia odpowiedzialna za rozwiązania stron trzecich i usługi integracyjne osiągnęła w czwartym kwartale 2019 roku nieco wyższy wynik operacyjny niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Mimo niższego zysku operacyjnego, wartość EBITDA segmentu Rozwiązania dedykowane w czwartym kwartale 2019 roku nieznacznie wzrosła (o 6 %) i osiągnęła poziom 1,3 mln EUR.

Zysk netto

Skonsolidowany **zysk netto** Grupy ASEE za czwarty kwartał 2019 roku wyniósł 6,9 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,2 mln EUR (47%) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik na działalności finansowej w czwartym kwartale 2019 roku wyniósł -329 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to -401 tys. EUR. Głównym powodem wzrostu był lepszy wynik na różnicach kursowych, po części spowodowany przeszacowaniem aktywów denominowanych w USD w Turcji, w związku z deprecjacją tureckiej liry. Pozytywny wpływ różnic kursowych został częściowo skompensowany przez ujęcie w kosztach finansowych odsetek od umów leasingowych zgodnie z MSSF 16, przeszacowanie wyceny zobowiązania warunkowego z tytułu zakupu akcji Mobven (earn-out) oraz nieco wyższe koszty obsługi zadłużenia. Efektywna stopa podatkowa w czwartym kwartale 2019 roku wyniosła 16,0%, co oznacza wzrost o 2,8 punktu procentowego w stosunku do czwartego kwartału 2018 roku. Wyższa efektywna stopa podatkowa była skutkiem wyższych stóp podatkowych w wybranych spółkach Grupy oraz większego udziału spółek o wysokiej stopie podatkowej w strukturze skonsolidowanego zysku brutto ASEE. Przychody z dywidend spoza Unii Europejskiej były w czwartym kwartale 2019 roku niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co częściowo skompensowało wyższy podatek dochodowy z działalności operacyjnej.

Wyniki finansowe Grupy Asesco South Eastern Europe za cały 2019 rok /narastająco/

	12 miesięcy do		Zmiana	12 miesięcy do		Zmiana
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	881 336	670 377	32%	204 876	157 110	30%
Zysk brutto ze sprzedaży	214 751	160 997	33%	49 921	37 731	32%
Zysk netto ze sprzedaży	107 931	74 915	44%	25 090	17 557	43%
Zysk z działalności operacyjnej	110 200	74 482	48%	25 617	17 456	47%
EBITDA	175 887	120 114	46%	40 887	28 150	45%
Zysk za okres sprawozdawczy	91 322	65 163	40%	21 229	15 272	39%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	89 989	64 716	39%	20 919	15 167	38%

Przychody ze sprzedaży Grupy ASEE wyrażone w PLN za cały 2019 rok wyniosły 881,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 211 mln PLN (32%) w stosunku do roku 2018. Zysk z działalności operacyjnej w tym samym okresie wzrósł o 35,7 mln PLN (48%) i osiągnął poziom 110,2 mln PLN. Wartość EBITDA za 2019 rok wyniosła 175,9 mln PLN w stosunku do 120,1 mln PLN w poprzednim roku (wzrost o 46%).

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2019 rok wyrażone w EUR wzrosły o 47,8 mln EUR (30%) i wyniosły 204,9 mln EUR. Zysk z działalności operacyjnej w tym samym okresie wyniósł 25,6 mln EUR po wzroście o 8,2 mln EUR (47%). Z kolei wartość EBITDA wzrosła z 28,2 mln EUR do 40,9 mln EUR (45%).

W trakcie 2019 Grupa ASEE zamknęła szereg akwizycji, które wpłynęły na wyniki finansowe. Od 1 lutego 2019 Grupa ASEE konsoliduje wyniki spółek Necomplus. Od 1 maja 2019 roku Grupa ASEE konsoliduje metodą pełną wyniki spółki Multicard Serbia, która wcześniej była ujmowana metodą praw własności. Ponadto, od 1 sierpnia 2019 roku Grupa ASEE konsoliduje metodą pełną wyniki spółek B Services Czarnogóra oraz Bassilichi Serbia, a od 1 września 2019 roku wyniki spółek Sonet (Czechy i Słowacja) oraz Mobven w Turcji.

W czwartym kwartale zakończono akwizycje spółek Monri w Bośni i Hercegowinie oraz w Chorwacji, które Grupa ASEE konsoliduje od 1 listopada. Łączny wpływ nowo nabytych spółek na przychody Grupy ASEE w 2019 roku wyniósł 33 mln EUR. Wpływ nowych spółek na EBIT wyniósł 1,5 mln EUR, a na wartość EBITDA 3,0 mln EUR.



Wyniki segmentu Rozwiązania w obszarze płatności

Rozwiązania w obszarze płatności	12 miesięcy do		Zmiana	12 miesięcy do		Zmiana
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	368 041	244 661	50%	85 555	57 339	49%
Zysk z działalności operacyjnej	55 333	34 311	61%	12 863	8 041	60%
EBITDA	104 365	71 694	46%	24 261	16 802	44%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania w obszarze płatności** za 2019 rok wyniosły 85,6 mln EUR, co oznacza wzrost o 28,2 mln EUR (49%) w stosunku do roku poprzedniego. Największy wzrost sprzedaży (o 23,5 mln EUR) zanotowała linia segmentu odpowiedzialna za usługi związane z utrzymaniem terminali płatniczych, gdzie trafiła większość przychodów Grupy Necomplus oraz Basilichi Serbia, a także całość przychodów spółek Sonet, B Services i Monri. Wyższą sprzedaż zanotowały również linie segmentu odpowiedzialne za eCommerce (głównie w Turcji) oraz za przetwarzanie transakcji płatniczych (przede wszystkim w Serbii). Linia segmentu odpowiedzialna za utrzymanie bankomatów zanotowała w 2019 roku niewielki spadek przychodów ze sprzedaży. Niższe przychody z tradycyjnej działalności zostały częściowo skompensowane wyższą sprzedażą zrealizowaną przez niezależną sieć bankomatów MoneyGet.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu **Rozwiązania w obszarze płatności** wzrósł o 4,8 mln EUR (60%) i osiągnął w 2019 roku wartość 12,9 mln EUR. Wyższe zyski zanotowały wszystkie linie segmentu. Wzrost w linii odpowiedzialnej za eCommerce wynikał głównie z większego wolumenu obsługiwanych transakcji oraz z podpisania nowych kontraktów z klientami. Wyższy zysk linii odpowiedzialnej za utrzymanie terminali płatniczych w największym stopniu wynikał z konsolidacji EBIT nowych spółek Grupy, natomiast linii odpowiedzialnej za utrzymanie bankomatów, zarówno z poprawy rentowności tradycyjnej działalności jak i z lepszych wyników niezależnej sieci bankomatów MoneyGet. Wraz ze wzrostem skali działalności nieznacznie wzrósł również EBIT linii segmentu odpowiedzialnej za przetwarzanie transakcji płatniczych (processing).

Wartość EBITDA segmentu **Rozwiązania w obszarze płatności** w 2019 roku wyniosła 24,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 7,5 mln EUR (44%) w stosunku do ubiegłego roku.



Wyniki segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym

Rozwiązania w sektorze bankowym	12 miesięcy do		Zmiana	12 miesięcy do		Zmiana
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
	tys. PLN	tys. PLN	%	tys. EUR	tys. EUR	%
Przychody ze sprzedaży	187 909	163 227	15%	43 681	38 254	14%
Zysk z działalności operacyjnej	39 198	26 830	46%	9 112	6 288	45%
EBITDA	48 975	31 280	57%	11 385	7 331	55%

Segment **Rozwiązania w sektorze bankowym** zanotował w 2019 roku sprzedaż na poziomie 43,7 mln EUR, co oznacza wzrost o 5,4 mln EUR (14%) w stosunku do roku poprzedniego. Przychody wzrosły we wszystkich liniach segmentu, przy czym w największym stopniu w linii oferującej rozwiązania mobilne, głównie w Chorwacji, ale także w Serbii, Bułgarii, Kosowie oraz Bośni i Hercegowinie. Wyższe przychody zanotowały również linie odpowiedzialne za rozwiązania wspierające bezpieczeństwo (głównie w Chorwacji i Turcji) oraz za centralne systemy bankowe i pozostałe oprogramowanie (przede wszystkim w Serbii, Macedonii, Chorwacji, Bułgarii i Mołdawii).

W ślad za wzrostem przychodów segmentu **Rozwiązania w sektorze bankowym** wzrósł również wynik operacyjny, który w 2019 roku wyniósł 9,1 mln EUR. Oznacza to wzrost o 2,8 mln EUR (45%) w stosunku do poprzedniego roku. Wyższy EBIT zanotowały linie segmentu oferujące rozwiązania mobilne oraz rozwiązania wspierające bezpieczeństwo. Linia odpowiedzialna za centralne systemy bankowe i pozostałe oprogramowanie odnotowała w roku 2019 wynik operacyjny porównywalny do roku poprzedniego.

Wyższy zysk operacyjny segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym wpłynął na wzrost wartości EBITDA. W 2019 roku wyniosła ona 11,4 mln EUR, co oznacza wzrost o 4,1 mln EUR (55%) w stosunku do poprzedniego roku.



Wyniki segmentu **Rozwiązania dedykowane**

Rozwiązania dedykowane	12 miesięcy do		Zmiana	12 miesięcy do		Zmiana
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
	tys. PLN	tys. PLN		tys. EUR	tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	325 386	262 489	24%	75 639	61 517	23%
Zysk z działalności operacyjnej	15 669	13 341	17%	3 642	3 127	17%
EBITDA	22 547	17 140	32%	5 241	4 017	31%

Przychody ze sprzedaży segmentu **Rozwiązania dedykowane** w 2019 roku wyniosły 75,6 mln EUR. Oznacza to wzrost o 14,1 mln EUR (23%) w stosunku do 2018 roku. Za sprawą nowych projektów realizowanych przez serbską spółkę ASEE oraz w efekcie konsolidacji części przychodów spółek Necomplus i Mobven, dynamicznie wzrosła w 2019 roku sprzedaż linii segmentu oferującej rozwiązania własne. Przychody linii segmentu odpowiedzialnej za infrastrukturę i rozwiązania stron trzecich oraz usługi integracyjne również wzrosły, przy czym nie tak dynamicznie. Wyższa sprzedaż w tej linii zanotowały spółki ASEE w Serbii oraz w Rumunii.

Zysk operacyjny segmentu Rozwiązania dedykowane wzrósł z 3,1 mln EUR w 2018 roku do 3,6 mln EUR w roku kolejnym. Wyższy wynik operacyjny zanotowała część segmentu oferująca infrastrukturę i usługi integracyjne, głównie z uwagi na wyższą rentowność odsprzedaży. Wyniki w tej linii poprawiły między innymi spółki w Rumunii, Serbii i Polsce. Linia segmentu odpowiedzialna za własne rozwiązania zanotowała w 2019 roku wynik gorszy niż w poprzednim roku. Było to skutkiem konsolidacji straty, którą w tym obszarze zanotowały spółki Necomplus między innymi w związku z zakończeniem współpracy z jednym z kluczowych klientów, istotnej rezerwy na przeterminowaną należność w Serbii oraz gorszych wyników spółek ASEE w Chorwacji (gdzie ponoszone są znaczne koszty rozwoju rozwiązania Live) i w Rumunii.

W ślad za wzrostem zysku operacyjnego wzrosła również wartość EBITDA segmentu. W 2019 roku wyniosła ona 5,2 mln EUR w stosunku do 4,0 mln EUR w roku poprzednim (wzrost o 1,2 mln EUR, czyli 31%).

Zysk netto

Skonsolidowany **zysk netto** Grupy ASEE za 2019 rok wyniósł 21,2 mln EUR i wzrósł o 6,0 mln EUR (39%) w porównaniu do roku ubiegłego.

Wynik z działalności finansowej Grupy ASEE osiągnięty w 2019 roku wyniósł 53 tys. EUR, podczas gdy w ubiegłym roku było to 839 tys. EUR. Głównym powodem spadku był gorszy wynik na różnicach kursowych. W 2018 roku wyniósł on ponad 867 tys. EUR, przede wszystkim w wyniku przeszacowania aktywów denominowanych w USD w ASEE Turcja, w związku z deprecjacją tureckiej liry. W 2019 roku wynik na różnicach kursowych wyniósł 158 tys. EUR. Do pogorszenia wyniku na działalności finansowej przyczyniło się ponadto ujęcie w kosztach finansowych odsetek od umów leasingowych zgodnie z MSSF 16, przeszacowanie wyceny zobowiązania warunkowego z tytułu zakupu akcji Mobven (earn-out) oraz nieco wyższe koszty obsługi zadłużenia. W przychodach finansowych 2019 roku uwzględniono kwotę 468 tys. EUR, która jest wynikiem przeszacowania wartości udziałów w spółce Multicard po przejęciu kontroli nad tą spółką przez Payten Serbia w dniu 17 kwietnia 2019 roku.

Koszt podatku dochodowego w 2019 roku wyniósł 4,4 mln EUR (efektywna stopa podatkowa 17,3%) w porównaniu do 3,0 mln EUR w roku poprzednim (efektywna stopa podatkowa 16,5%). Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. W trakcie 2019 roku spółka holdingowa otrzymała 29,5 mln PLN dywidend z krajów spoza Unii Europejskiej, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 18 mln PLN. W konsekwencji, podatek dochodowy związany z otrzymanymi dywidendami był w 2019 wyższy niż w roku poprzednim. Jednocześnie wzrosła również nieco efektywna stopa podatkowa bieżących operacji, co wynika z wyższej niż w roku poprzednim efektywnej stopy podatkowej w wybranych krajach (m.in. Bośnia i Hercegowina, Macedonia, Turcja) oraz z większego udziału w strukturze skonsolidowanego zysku do opodatkowania spółek o wyższej efektywnej stopie podatkowej, głównie w wyniku nowych akwizycji przeprowadzonych w 2019 roku.

Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 31 grudnia 2019	3 miesiące do 31 grudnia 2018	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,9%	22,7%	24,4%	24,0%
Marża zysku EBITDA	19,4%	16,6%	20,0%	17,9%
Marża zysku operacyjnego	13,3%	11,2%	12,5%	11,1%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	10,5%	9,0%	10,2%	9,7%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			11,5%	8,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			8,0%	6,8%

Jak opisano powyżej, udział oprogramowania i usług własnych w strukturze sprzedaży Grupy ASEE wzrósł z 62,7% w 2018 roku do 67,3% w roku 2019. Mimo większego udziału usług własnych w strukturze, marża zysku brutto ze sprzedaży wzrosła tylko nieznacznie – z 24,0% w 2018 roku do 24,4% w roku kolejnym. Stabilny poziom marży brutto ze sprzedaży to efekt nieco niższej rentowności oprogramowania i usług własnych, która została skompensowana wyższą rentownością z odsprzedaży infrastruktury i rozwiązań stron trzecich.

Wzrost rentowności w segmentach Rozwiązania w sektorze bankowym oraz Rozwiązania w obszarze płatności pozwolił poprawić rentowność na poziomie Grupy. Marża zysku EBITDA Grupy ASEE wzrosła z 17,9% w 2018 roku do 20,0% w roku 2019. Z kolei marża zysku operacyjnego w tym samym okresie wzrosła z 11,1% do 12,5%.

Marża zysku netto w 2019 roku wyniosła 10,2% i poprawiła się nieco w stosunku do 9,7% w roku poprzednim. Wolniejszy wzrost zysku netto w stosunku do zysku operacyjnego wynikał z niższego niż w ubiegłym roku wyniku na działalności finansowej oraz wyższej efektywnej stopy podatkowej, co opisano powyżej.

Poprawa wyników Grupy ASEE w 2019 roku pociągnęła za sobą wzrost wskaźników ROE oraz ROA. Zwrot z kapitału własnego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku wyniósł 11,5%, co oznacza wzrost o 2,8 punktu procentowego, natomiast zwrot z aktywów wzrósł w tym czasie o 1,2 punktu procentowego i osiągnął poziom 8,0%.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	142 676	159 613
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	1,6
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,6	0,8

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 grudnia 2019 roku wyniosła 142,7 mln PLN, co oznacza spadek o 16,9 mln PLN w stosunku do stanu z końca poprzedniego roku. Wzrost wartości aktywów obrotowych o 106,3 mln PLN był przede wszystkim wynikiem wyższego salda należności handlowe (o 32,4 mln PLN), środków pieniężnych i krótkoterminowych aktywów finansowych (o 31,6 mln PLN) oraz zapasów (o 20,2 mln PLN). W tym samym czasie saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło o 123,2 mln PLN, w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 31,6 mln PLN), zobowiązań z tytułu umów z klientami (21,5 mln PLN), kredytów bankowych i pożyczek w części krótkoterminowej (o 18,9 mln PLN), a także zobowiązań z tytułu leasingu w związku z nową ich prezentacją zgodnie z MSSF 16 (o 18,1 mln PLN) oraz pozostałych zobowiązań finansowych (o 13,9 mln PLN).

Główne pozycje pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych obejmują krótkoterminową część odroczonej płatności za udziały w Necomplus oraz najbliższe płatności warunkowe do udziałowców Mobven i Sonet (earn-out).

Wskaźniki płynności na koniec grudnia 2019 roku są niższe niż na koniec 2018 roku, głównie w związku z opisanym powyżej wzrostem zobowiązań krótkoterminowych.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	36,0%	22,7%
Dług / kapitał własny	11,6%	6,3%
Dług / (dług + kapitał własny)	10,4%	5,9%

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

Wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł z 22,7% na koniec 2018 roku do 36,0% na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zmiana ta jest przede wszystkim efektem wzrostu zobowiązań o 225 mln PLN. Wzrost zobowiązań Grupy ASEE w trakcie 2019 roku wynikał przede wszystkim z nowej prezentacji umów leasingu, zgodnie z MSSF 16 (wzrost o 64,5 mln PLN), wzrostu salda kredytów bankowych i pożyczek o 44,9 mln PLN, pojawienia się zobowiązań finansowych związanych z rozliczeniem ostatnich akwizycji w kwocie 42,4 mln PLN oraz wzrostu zobowiązań operacyjnych (z tytułu dostaw i usług oraz umów z klientami) o 53,7 mln PLN.

Zobowiązania finansowe dotyczące akwizycji obejmują odroczone płatności za udziały w Necomplis, wycenę opcji put na rzecz mniejszościowych udziałowców Necomplis oraz Monri, a także warunkowe płatności ceny za udziały w Mobven i Sonet, zależne od przyszłych wyników spółek (earn-out).

Wzrost salda zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w trakcie 2019 roku (o 44,9 mln PLN) wynikał z konsolidacji zobowiązań odsetkowych Necomplis, Bassilichi oraz B Services, częściowego finansowanie nowych akwizycji długiem przez spółkę holdingową i niektóre spółki zależne, oraz zaciągnięcia nowych kredytów na finansowanie projektów przez spółki Grupy w Chorwacji i Serbii. Relacja długu do kapitałów własnych wzrosła w związku z tym na koniec grudnia 2019 z 6,3% do 11,6%, natomiast długu do sumy zobowiązań odsetkowych i kapitału własnego z 5,9% do 10,4%.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Aktywa trwałe	781 483	627 571	63%	63%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	161 181	139 546	13%	14%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	65 055	-	5%	0%
Wartość firmy	539 665	481 089	43%	49%
Pozostałe aktywa finansowe	4 670	588	0%	0%
Pozostałe	10 912	6 348	1%	1%
Aktywa obrotowe	468 284	361 995	37%	37%
Zapasy	37 215	17 006	3%	2%
Rozliczenia międzyokresowe	21 746	15 264	2%	2%
Należności handlowe	164 530	132 120	13%	13%
Aktywa z tytułu umów z klientami	28 050	19 022	2%	2%
Środki pieniężne i depozyty	199 663	164 887	16%	17%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	572	3 761	0%	0%
Pozostałe	16 508	9 935	1%	1%
RAZEM AKTYWA	1 249 767	989 566	100%	100%

Głównym składnikiem aktywów trwałych Grupy ASEE jest wartość firmy. Jej zmiany wynikają z umocnienia bądź osłabienia się złotego w stosunku do walut lokalnych, w których wyrażone są komponenty wartości firmy oraz z ewentualnych akwizycji czy sprzedaży spółek Grupy. W trakcie 2019 roku wartość firmy wzrosła o 58,6 mln PLN za sprawą nowych akwizycji oraz różnic kursowych z przeliczenia. Szczegóły dotyczące rozliczenia nowych akwizycji i ich wpływu na wartość firmy zostały przedstawione w punkcie 6.4 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2019. Udział Wartości firmy w sumie bilansowej spadł z 49% na koniec 2018 roku do 43% na koniec grudnia 2019.

Drugą największą pozycją aktywów trwałych Grupy ASEE są rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, w których prezentowane są przede wszystkim innymi terminale płatnicze i bankomaty wykorzystywane w celu świadczenia usług outsourcingu procesów płatniczych realizowanych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. Wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wzrosła w ciągu 2019 roku o 21,6 mln PLN.

W aktywach trwałych na koniec 2019 roku pojawiła się nowa pozycja: Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, która wynika z nowej prezentacji umów najmu zgodnie z MSSF 16. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec 2019 roku wyniosła 65 mln PLN i stanowiła 5% sumy bilansowej Grupy ASEE.

Wartość aktywów obrotowych na koniec 2019 roku wynosiła 468,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 106,3 mln PLN w stosunku do stanu z końca grudnia 2018 roku. Wyższa wartość aktywów obrotowych wynikała przede wszystkim ze wzrostu salda należności, środków pieniężnych i depozytów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych, a także zapasów.

Poza spadkiem udziału wartości firmy w sumie bilansowej i pojawieniem się pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w trakcie 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze aktywów Grupy ASEE.

Struktura pasywów	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN	%	%
Kapitał własny	800 203	765 089	64%	77%
Zobowiązania długoterminowe	123 956	22 095	10%	2%
Kredyty bankowe, pożyczki	43 255	17 223	3%	2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 489	1 055	4%	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 557	-	2%	0%
Inne	4 655	3 817	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	325 608	202 382	26%	20%
Kredyty bankowe, pożyczki	49 742	30 836	4%	3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 923	820	2%	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 879	9	1%	0%
Zobowiązania handlowe	109 977	78 362	9%	8%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	58 707	37 166	5%	4%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	74 380	55 189	6%	6%
RAZEM PASYWA	1 249 767	989 566	100%	100%

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów ogółem spadł z 77% na dzień 31 grudnia 2018 roku do 64% na koniec 2019 roku. Z kolei wartość kapitału własnego wzrosła w tym czasie o 35,1 mln PLN, głównie za sprawą wyniku roku 2019 częściowo skompensowanego przez dystrybucję dywidendy do akcjonariuszy ASEE oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych.

Suma zobowiązań Grupy ASEE wzrosła w trakcie 2019 roku o 225 mln PLN i na koniec grudnia osiągnęła poziom 449,6 mln PLN, co stanowi 36% sumy bilansowej. Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła w trakcie 2019 roku o 101,9 mln PLN przede wszystkim na skutek rozpoznania zobowiązań z tytułu leasingu w związku z MSSF 16 (46,4 mln PLN), wzrostu salda kredytów bankowych i pożyczek o 26 mln PLN oraz rozpoznania pozostałych zobowiązań finansowych w kwocie 28,6 mln PLN, które związane są z rozliczeniem przeprowadzonych w trakcie 2019 roku akwizycji. Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w trakcie 2019 roku o 123,2 mln PLN. Wzrosły praktycznie wszystkie pozycje zobowiązań krótkoterminowych, przy czym w największym stopniu zobowiązania handlowe oraz umów z klientami, kredyty bankowe i pożyczki, a także zobowiązania z tytułu leasingu. Zmiany sald zobowiązań zostały bardziej szczegółowo opisane w punkcie *Analiza zadłużenia* powyżej.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	12 miesięcy do 31 grudnia 2019	12 miesięcy do 31 grudnia 2018
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 813	120 804
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(103 118)	(43 288)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(24 910)	(27 651)
Zmiana stanu środków pieniężnych	30 785	49 865
Środki pieniężne na koniec okresu	190 661	164 839

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w roku 2019 roku wyniosły 158,8 mln PLN i były o 38 mln PLN wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost przepływów operacyjnych był przede wszystkim konsekwencją wyższego zysku brutto Grupy ASEE oraz wyższej niż w roku 2018 amortyzacji.

Wydatki netto w działalności inwestycyjnej w 2019 roku wyniosły 103,1 mln PLN, co oznacza istotny wzrost (o 59,8 mln PLN) w stosunku do roku ubiegłego. Najistotniejsze pozycje w przepływach inwestycyjnych w 2019 roku to wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, których wartość wyniosła 55,6 mln PLN oraz na nabycie jednostek zależnych w kwocie 45,4 mln PLN. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych obejmują między innymi nakłady na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych oraz przy tworzeniu niezależnej sieci bankomatów. W 2019 roku wydano na ten cel łącznie 45 mln PLN. Największe inwestycje realizowały spółki Payten w Chorwacji i Serbii. Nakłady na nabycie jednostek zależnych obejmowały rozliczenie za zakup udziałów w spółkach Necomplus (23,3 mln PLN), Sonet (21,3 mln PLN) oraz w pozostałych spółkach nabytych bezpośrednio przez spółki zależne Payten (26,7 mln PLN). Wydatki akwizycyjne w rachunku przepływów pieniężnych zostały częściowo skompensowane saldem środków pieniężnych w przejętych jednostkach zależnych w kwocie 26 mln PLN, głównie dzięki gotówce w spółkach Grupy Necomplus oraz Sonet.

Przepływy z działalności finansowej w 2019 roku zamknęły się saldem -24,9 mln PLN. Wpływy z nowych kredytów w kwocie 54,5 mln PLN dotyczyły finansowania nowych akwizycji oraz infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności głównie w Chorwacji i w Serbii. Wpływy z nowych kredytów zostały częściowo skompensowane spłatami wcześniej zaciągniętego zadłużenia, które związane jest z zakupami infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych realizowanych przez segment Rozwiązania w obszarze płatności, a także z zakupem oprogramowania zewnętrznego na potrzeby projektu zrealizowanego w segmencie Rozwiązania dedykowane w Rumunii. Ponadto Grupa ASEE spłaciła w trakcie 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 17 mln PLN oraz wypłaciła akcjonariuszom ASEE dywidendę w kwocie 27 mln PLN.

Informacje dotyczące struktury geograficznej wyników

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku:

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Bosnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Czechy i Słowacja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
w tys. PLN												
Przychody ze sprzedaży	32 064	137 725	57 874	145 606	275 806	67 722	104 659	17 329	8 698	72 769	(38 916)	881 336
Koszt własny sprzedaży	(22 725)	(96 256)	(38 170)	(122 931)	(221 535)	(32 821)	(93 604)	(13 553)	(6 294)	(52 730)	37 066	(663 553)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	(260)	(123)	(544)	(1 483)	(631)	-	(9)	-	22	(4)	(3 032)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 339	41 209	19 581	22 131	52 788	34 270	11 055	3 767	2 404	20 061	(1 854)	214 751
Koszty sprzedaży	(1 892)	(7 554)	(4 303)	(7 885)	(15 582)	(7 806)	(2 791)	(978)	(519)	(4 683)	954	(53 039)
Koszty ogólnego zarządu	(2 385)	(8 487)	(3 688)	(7 381)	(11 353)	(7 677)	(7 019)	(1 287)	(612)	(3 943)	51	(53 781)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	5 062	25 168	11 590	6 865	25 853	18 787	1 245	1 502	1 273	11 435	(849)	107 931
Pozostałe przychody operacyjne	42	71	493	168	2 213	1 143	91	8	-	171	(147)	4 253
Pozostałe koszty operacyjne	(77)	(7)	(317)	(155)	(323)	(835)	(62)	(109)	(47)	(134)	143	(1 923)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(61)	-	-	-	-	-	-	(61)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	5 027	25 232	11 766	6 878	27 682	19 095	1 274	1 401	1 226	11 472	(853)	110 200

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Czechy i Słowacja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
w tys. EUR												
Przychody ze sprzedaży	7 454	32 016	13 453	33 848	64 114	15 743	24 329	4 028	2 022	16 915	(9 046)	204 876
Koszt własny sprzedaży	(5 283)	(22 376)	(8 873)	(28 577)	(51 498)	(7 630)	(21 759)	(3 151)	(1 463)	(12 258)	8 616	(154 252)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	(60)	(29)	(126)	(345)	(147)	-	(2)	-	6	(1)	(704)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 171	9 580	4 551	5 145	12 271	7 966	2 570	875	559	4 663	(431)	49 920
Koszty sprzedaży	(440)	(1 756)	(1 000)	(1 833)	(3 622)	(1 815)	(649)	(227)	(121)	(1 088)	222	(12 329)
Koszty ogólnego zarządu	(554)	(1 973)	(857)	(1 716)	(2 639)	(1 785)	(1 632)	(299)	(142)	(917)	12	(12 502)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	1 177	5 851	2 694	1 596	6 010	4 366	289	349	296	2 658	(197)	25 089
Pozostałe przychody operacyjne	10	17	115	39	514	266	21	2	-	37	(34)	987
Pozostałe koszty operacyjne	(18)	(2)	(74)	(36)	(75)	(194)	(14)	(25)	(11)	(31)	33	(447)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	-	-	(14)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 169	5 866	2 735	1 599	6 435	4 438	296	326	285	2 664	(198)	25 615

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,3018 PLN.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat według struktury geograficznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku:

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Czechy i Słowacja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
w tys. PLN												
Przychody ze sprzedaży	41 139	128 579	60 636	144 098	223 616	50 040	-	-	-	62 847	(40 578)	670 377
Koszt własny sprzedaży	(32 117)	(94 724)	(42 243)	(123 748)	(174 932)	(32 952)	-	-	-	(46 477)	38 357	(508 836)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	64	(14)	22	(341)	(299)	-	-	-	21	3	(544)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 022	33 919	18 379	20 372	48 343	16 789	-	-	-	16 391	(2 218)	160 997
Koszty sprzedaży	(1 623)	(7 774)	(3 873)	(9 743)	(13 607)	(6 855)	-	-	-	(4 615)	1 479	(46 611)
Koszty ogólnego zarządu	(1 807)	(7 401)	(3 474)	(6 614)	(10 379)	(6 530)	-	-	-	(2 926)	(340)	(39 471)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	5 592	18 744	11 032	4 015	24 357	3 404	-	-	-	8 850	(1 079)	74 915
Pozostałe przychody operacyjne	9 289	125	647	566	329	116	-	-	-	347	(9 906)	1 513
Pozostałe koszty operacyjne	(9 380)	(33)	(365)	(576)	(408)	(328)	-	-	-	(296)	9 742	(1 644)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(302)	-	-	-	-	-	-	(302)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	5 501	18 836	11 314	4 005	23 976	3 192	-	-	-	8 901	(1 243)	74 482

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Bośnia	Chorwacja	Macedonia	Rumunia	Serbia	Turcja	Europa Zachodnia	Ameryka Łacińska	Czechy i Słowacja	Pozostałe	Eliminacje	Razem
w tys. EUR												
Przychody ze sprzedaży	9 641	30 134	14 211	33 771	52 407	11 727	-	-	-	14 729	(9 510)	157 110
Koszt własny sprzedaży	(7 527)	(22 200)	(9 900)	(29 002)	(40 997)	(7 723)	-	-	-	(10 892)	8 989	(119 252)
Odpis (odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	15	(3)	5	(80)	(70)	-	-	-	5	1	(127)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 114	7 949	4 308	4 774	11 330	3 934	-	-	-	3 842	(520)	37 731
Koszty sprzedaży	(380)	(1 822)	(908)	(2 283)	(3 189)	(1 607)	-	-	-	(1 082)	347	(10 924)
Koszty ogólnego zarządu	(423)	(1 735)	(814)	(1 550)	(2 432)	(1 530)	-	-	-	(686)	(80)	(9 250)
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	1 311	4 392	2 586	941	5 709	797	-	-	-	2 074	(253)	17 557
Pozostałe przychody operacyjne	2 177	29	152	133	77	27	-	-	-	81	(2 320)	356
Pozostałe koszty operacyjne	(2 198)	(8)	(86)	(135)	(96)	(77)	-	-	-	(69)	2 283	(386)
Udziały w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(71)	-	-	-	-	-	-	(71)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 290	4 413	2 652	939	5 619	747	-	-	-	2 086	(290)	17 456

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,2669 PLN



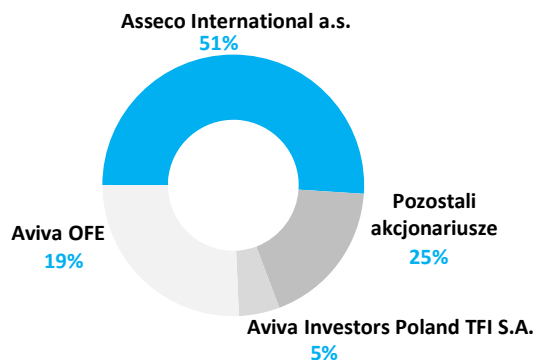
Akcje i akcjonariat

Asseco South Eastern Europe

AKCJE I AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu w dniu 31 grudnia 2019 roku



Na dzień 31 grudnia 2019 roku AI (jednostka dominująca wyższego szczebla) posiadała 26 494 676 akcji Spółki, stanowiących 51,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 494 676 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 51,06% ogólnej liczby głosów. Jednostką dominującą w stosunku do Asseco International jest Asseco Poland S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 24 lutego 2020 roku, a także na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 7 listopada 2019 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 24 lutego 2020 roku; 31 grudnia 2019 roku oraz 7 listopada 2019 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco International a.s.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	9 610 000	18,52%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	2 679 355	5,16%
Pozostali akcjonariusze	13 110 220	25,26%
Razem	51 894 251	100%

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 31 grudnia 2018 roku	Liczba akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco International a.s.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	9 455 000	18,22%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	2 607 217	5,02%
Pozostali akcjonariusze	13 337 358	25,70%
Razem	51 894 251	100%

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:

	24 lutego 2020	31 grudnia 2019	7 listopada 2019	31 grudnia 2018
Piotr Jeleński	973 492	973 492	973 492	967 492
Milijan Mališ ¹⁾	322 715	322 715	322 715	300 000
Miodrag Mirčetić ²⁾	n/d	n/d	n/d	275 482
Marcin Rulnicki	30 000	30 000	30 000	30 000
Kostadin Slavkoski ³⁾	35 600	35 600	35 600	n/d

1) Milijan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.

2) Miodrag Mirčetić, pełniący funkcję Członka Zarządu do dnia 30 września 2019 roku, jest udziałowcem spółki I4 INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.

3) Kostadin Slavkoski, członek Zarządu ASEE S.A. od dnia 1 października 2019 roku

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

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

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



ład korporacyjny

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Asseco South Eastern Europe

Spółka Asseco South Eastern Europe S.A. („Spółka” lub „Emitent”) od 1 stycznia 2016 roku podlega „Dobrym praktykom spółek notowanych na GPW 2016” uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 roku.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Postanowienia, w zakresie których Asseco South Eastern Europe odstąpiło od zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz przyczyny odstąpienia

Zarząd Spółki wskazał odstąpienie od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 roku:

- Rekomendacja II.R.2.

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej należy do suwerennej decyzji odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Niemniej jednak, głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w organach Spółki są kompetencje, profesjonalizm oraz umiejętności kandydata, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby oraz wiek nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

- Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie zapewnia udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z uwagi na brak stosownych postanowień w Statucie Spółki, w chwili obecnej nie jest możliwe realizowanie wymienionej powyżej zasady. Niezależnie od powyższego realizacja tej zasady wiązałaby się z ryzykiem technicznym i prawnym. Transmisja obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a przede wszystkim umożliwienie akcjonariuszom wypowiedzenia się w toku obrad Walnego Zgromadzenia bez ich fizycznej obecności w miejscu obrad, za pomocą środków komunikacji elektronicznej, niesie za sobą zagrożenia natury technicznej i prawnej dla prawidłowego i sprawnego przeprowadzania obrad Walnego Zgromadzenia. W szczególności rodzi realne ryzyko zakłóceń technicznych, które mogą uniemożliwić nieprzerwaną, dwustronną komunikację z akcjonariuszami znajdującymi się w innych miejscach niż sala obrad.

Przepisy prawne nie regulują kwestii związanych z zasadami prowadzenia obrad przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, takich jak identyfikacji akcjonariusza lub jego pełnomocnika czy składania sprzeciwu do podjętej uchwały, a także w zakresie postępowania w przypadku wystąpienia zakłóceń w transmisji (uniemożliwiających prawidłowy udział akcjonariuszy w obradach walnego zgromadzenia, czy też odbiór transmisji z obrad w czasie rzeczywistym). Brak określonych ustawowo konsekwencji w zakresie związanym z odpowiedzialnością za niewłaściwe przeprowadzenie walnego zgromadzenia, w tym w szczególności za przerwanie elektronicznego dostępu do obrad walnego zgromadzenia, którego przyczyny mogą leżeć zarówno po stronie Spółki, jak również być od niej niezależne. W ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają

właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji oraz w wystarczający sposób zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

- Zasada I.Z.1.15.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka stosuje powyższą zasadę w ograniczonym zakresie. Obowiązująca w Spółce polityka w zakresie rekrutacji (Polityka rekrutacyjna) wprost odnosi się do konieczności zapewnienia różnorodności. Regulamin pracy natomiast zakazuje form jakiegokolwiek dyskryminacji w zatrudnieniu. Jednocześnie podstawowym kryterium obsadzania kluczowych stanowisk są kompetencje oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska.

Elementy takie jak wiek czy płeć nie są brane pod uwagę w pierwszej kolejności. Natomiast w odniesieniu do władz spółki Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej należy do suwerennej decyzji odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

- Zasada I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

W związku z tym, że Spółka nie zapewnia możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia, z powodów opisanych powyżej, w sekcji dotyczącej Rekomendacji IV.R.2., informacja na temat planowanej transmisji nie jest umieszczana na stronie korporacyjnej Spółki.

- Zasada I.Z.1.20.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczenia zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. Wiązałoby się to z koniecznością zapewnienia technicznych warunków oraz poniesieniem dodatkowych kosztów. W ocenie Spółki stosowane dotychczas metody dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają transparentność działalności Spółki oraz chronią prawa wszystkich akcjonariuszy. Spółka przekazuje w formie raportów bieżących treść podejmowanych na Walnym Zgromadzeniu uchwał, jak również zamieszcza ich treść na swojej stronie internetowej. Ponadto w takiej samej formie udostępniane są także szczegółowe dane odnośnie wyników głosowań oraz ewentualnych sprzeciwów wniesionych do podjętych uchwał. Inwestorzy mają więc możliwość zapoznania się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.

- Zasada IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie zapewnia transmisji obrad walnego zgromadzenia, gdyż nie jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu oraz z przyczyn technicznych. Brak realizacji tej zasady w ocenie Spółki nie wpłynie ponadto na zapewnienie większej transparentności działalności Spółki, z uwagi na stosowane metody dokumentowania obrad (opisane powyżej, w części dotyczącej Zasady I.Z.1.20.). Spółka nie wyklucza stosowania powyższej zasady w przyszłości.

Główne cechy stosowanych przez Asseco South Eastern Europe systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych mechanizmów kontrolnych jest okresowa weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta, a w szczególności przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie sprawozdania rocznego. Podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta wybierany jest w sposób, zapewniający niezależność przy realizacji powierzonych zadań.

W celu zapewnienia zgodności działania Spółki ze zmianą przepisów prawa wynikających z wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w związku z przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, w dniu 18 października 2017 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła – opracowane przez Komitet Audytu – dokumenty szczegółowo regulujące kwestie związane z wyborem i niezależnością biegłego rewidenta, tj. Politykę i Procedurę wyboru biegłego rewidenta oraz Politykę udzielania zgody na świadczenie usług dozwolonych. Spółka wdrożyła nowe zasady dotyczące wyboru i rotacji podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia przez te podmioty usług innych niż przegląd/badanie sprawozdań finansowych. Wdrożenie przepisów skutkowało znaczącym wzrostem odpowiedzialności, ale również operacyjnego zaangażowania Komitetu Audytu w realizację zadań dotyczących wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami prawa. Komitet Audytu Spółki odpowiada za przeprowadzenie procedury przetargowej podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych oraz za przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji w tym zakresie.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Umowa na przeprowadzanie badania jest podpisywana na co najmniej 2 lata. Powyższa zasada po raz pierwszy dotyczy umowy na przeprowadzenie badania sprawozdań za 2018 i 2019 rok oraz przeglądów sprawozdań półrocznych w tych latach (poprzednio umowy zawierane były na okres 1 roku).

Podmiot uprawniony do przeglądu/badania sprawozdań finansowych w Spółce jest wybierany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. W celu zapewnienia niezależności wymagana jest nie tylko zmiana podmiotu uprawnionego do przeglądu/badania sprawozdań finansowych w Spółce, ale również zmiana kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd oraz badanie.

W ramach zapewnienia niezależności audytorów zewnętrznych Komitet w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego (audytora zewnętrznego), jak również jego zmiany, ocenę jego pracy, w szczególności w aspekcie jego niezależności,
- wyraża opinię w sprawie zaangażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług niż badanie sprawozdań finansowych Spółki, oraz przedstawia stanowiska odnośnie polityki Spółki w tym zakresie,
- monitoruje niezależność audytora zewnętrznego i jego obiektywizm w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań,
- dokonuje przeglądu efektywności procesu audytu zewnętrznego.

Gwarantem rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych są:

- Polityka Rachunkowości oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- Szereg procedur wewnętrznych regulujących obszary istotnie narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki,
- Prowadzenie ksiąg rachunkowych w zintegrowanym systemie informatycznym klasy ERP.

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

- bieżące czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach organizacyjnych Spółki oraz w spółkach zależnych, które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu oraz umożliwiają identyfikowanie istotnego ryzyka i odpowiednie reagowanie na nie,
- sprawny i wiarygodny system informacyjny pozwalający na zbieranie oraz sprawdzanie danych nadsyłanych przez spółki Grupy oraz szybkie reagowanie w przypadku stwierdzenia odchylenia realizacji budżetu,
- roczne oraz półroczne badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
- badanie rocznych sprawozdań finansowych istotnych spółek Grupy,

- wewnętrzne regulacje określające obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem osób biorących bezpośredni udział w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- ochrona ważnych informacji i niedopuszczenie do ich wycieku ze Spółki,
- regularne monitorowanie dyrektorów finansowych oraz osób odpowiedzialnych za przygotowywanie raportów finansowych w spółkach należących do Grupy ASEE, mające na celu kontrolę, identyfikację ryzyka i zagrożeń oraz określanie sposobów przeciwdziałania.

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

Ponadto ważną rolę w systemie kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych, spełnia powołany spośród członków Rady Nadzorczej Komitet Audytu.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Komitet Audytu w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w szczególności:

- 1) analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w polityce rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej
- 2) analizuje sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wyniki badania tych sprawozdań, jeżeli były one przedmiotem badania przez biegłego rewidenta,
- 3) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora zewnętrznego rocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej ASEE.

W ramach nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem i kontrolą wewnętrzną Komitet Audytu w szczególności:

- 1) weryfikuje adekwatność i efektywność zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej,
- 2) weryfikuje skuteczność nadzoru zgodności działalności Spółki z prawem,
- 3) ocenia skuteczność systemów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- 4) ocenia dostosowanie Spółki do spostrzeżeń, stanowisk i decyzji, kierowanych do Spółki ze strony audytora zewnętrznego, bądź innych podmiotów, które prowadzą nadzór nad działalnością prowadzoną przez Spółkę.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych ASEE S.A. jest wysoka jakość tych sprawozdań, które potwierdzeniem są opinie bez zastrzeżeń wydawane przez biegłych rewidentów z badania niniejszych sprawozdań finansowych.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 24 lutego 2020 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariat na dzień 24 lutego 2020 roku	Liczba akcji w posiadaniu/ głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna akcji w posiadaniu	Proc. udział w ogólnej liczbie głosów
Asesco International	26 494 676	264 946 760	51,06%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	9 610 000	96 10 000	18,52%
Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzając następującymi funduszami inwestycyjnymi: Aviva Investors SFIO Subfundusz Aviva Investors Akcyjny, Aviva Investors SFIO Subfundusz Aviva Investors Spółek Dywidendowych, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Kapital Plus, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Zrównoważony, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Nowych Spółek, Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii.	2 679 355	26 793 550	5,16%
Pozostali	13 110 220	131 102 200	25,26%
Razem	51 894 251	518 942 510	100%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki, jedynym akcjonariuszem Asseco International a.s. jest Asseco Poland S.A., poprzednio główny akcjonariusz Spółki.

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Nie występują posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Asseco South Eastern Europe.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa, do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd składa się od 1 (słownie: jednego) do 9 (słownie: dziewięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Zarząd Spółki jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, przy czym z wnioskami o określenie składu liczebnego Zarządu oraz powoływania pozostałych Członków Zarządu, występuje do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Prezes Zarządu. Jeżeli Prezes Zarządu nie wystąpi z odpowiednimi wnioskami we właściwym czasie, gwarantującym sprawne funkcjonowanie Zarządu, Rada Nadzorcza podejmie działania z własnej inicjatywy.

Prezes Zarządu składa wnioski do Rady Nadzorczej w zakresie ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu innych aniżeli Prezes Zarządu. W przypadku, gdy Prezes Zarządu nie wystąpi z odpowiednimi wnioskami we właściwym czasie, gwarantującym sprawne funkcjonowanie Zarządu, Rada Nadzorcza podejmie działania z własnej inicjatywy. Wynagrodzenie Prezesa Zarządu ustala Rada Nadzorcza z własnej inicjatywy.

Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka zarządu. Odwołany Członek Zarządu jest uprawniony i obowiązany złożyć wyjaśnienia w toku przygotowywania sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego, obejmujących okres pełnienia przez niego funkcji członka zarządu, oraz do udziału w Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdania, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1) k.s.h. Kompetencje, uprawnienia osób zarządzających zostały opisane w art. 371 i nast. k.s.h. oraz w punkcie opisującym uprawnienia poszczególnych organów Emitenta, zawartym w dalszej części niniejszego sprawozdania .

Zasady zmian statutu lub umowy spółki Asseco South Eastern Europe

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 k.s.h. i nast.). Statut Spółki nie przewiduje szczególnych postanowień regulujących zmiany Statutu, w tym zakresie Spółka stosuje przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którymi zmiana statutu spółki akcyjnej wymaga:

- uchwały walnego zgromadzenia;
- wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego (art. 430 k.s.h.)

Zmiana Statutu następuje na Walnym Zgromadzeniu. W celu zmiany Statutu w zawiadomieniu o Walnym Zgromadzeniu należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli zamierzone zmiany są znaczne, należy w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zamieścić także projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyczerpującym wyliczeniem nowych lub zmienianych postanowień.

Zmiana Statutu wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie większością trzech czwartych głosów, z wyjątkami wskazanymi poniżej. W przypadku zmian postanowień Statutu dotyczących:

- przedmiotu działalności spółki - zmiana wymaga większości dwóch trzecich głosów,
- zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczuplenia ich praw przyznanych osobiście - wymagane jest wyrażenia zgody przez wszystkich akcjonariuszy, których zmiany dotyczą (niezależnie od uzyskania większości przewidzianej dla zmiany Statutu).

Jeżeli w Spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach (np. akcje uprzywilejowane i akcje zwykłe), uchwała o zmianie Statutu mogąca naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji powinna być podjęta na podstawie uchwał w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej z tych grup uchwała powinna być powzięta wymaganą większością głosów. W uchwale zmieniającej Statut, Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym.

W wyjątkowych przypadkach zmiana Statutu następuje nie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, ale zaprotokołowaną przez notariusza uchwałą Zarządu. Dzieje się tak w ściśle określonych w Kodeksie Spółek Handlowych przypadkach obniżenia kapitału zakładowego (np. umorzenie akcji własnych, niezakupionych w ciągu roku przez pracowników spółki).

Obowiązki rejestracyjne:

Zmiana Statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego. Obowiązek zgłoszenia zmiany Statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę Statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. Jeżeli jednak zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki akcyjnej, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu - od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, jak również w Statucie Spółki.

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia szczegółowo opisuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, przyjęty przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 kwietnia 2010 roku, zmieniony uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 24 kwietnia 2014 roku.

Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki.

Walne Zgromadzenie jest organem stanowiącym w sprawach:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 5) podejmowanie uchwał w sprawie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o likwidacji Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
- 7) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 k.s.h.,
- 8) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
- 9) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 10) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 11) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 12) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
- 13) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały we wszystkich sprawach Spółki bez względu na ilość reprezentowanego na posiedzeniu kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Asseco South Eastern Europe oraz ich komitetów, uwzględniając Komitet Audytu, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Zarząd:

Zarząd działa w oparciu i zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, w szczególności w oparciu o postanowienia art. 371 i nast. k.s.h., zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa, do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Wykonywanie zarządu:

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem zarządu. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu, a podczas jego nieobecności wyznaczony przez niego Członek Zarządu. Członkowie Zarządu mają obowiązek czynnie i aktywnie uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu.

Okresowych zwolnień od wykonywania zarządu (urlopy) Członkowi Zarządu udziela Prezes Zarządu.

Prezes Zarządu sprawuje zwierzchni nadzór nad wszystkimi pracownikami i komórkami organizacyjnymi Spółki, które - w ramach ustalonej struktury organizacyjnej - podlegają bezpośrednio poszczególnym Członkom Zarządu.

W stosunkach wewnętrznych, a w szczególności w stosunkach pracowniczych Prezes Zarządu ma prawo do jednoosobowego podejmowania decyzji ostatecznych. W ramach powyższej kompetencji Prezes Zarządu może w szczególności uchylić decyzję innego Członka Zarządu, chyba że co innego wynika z uprzednio podjętej uchwały Zarządu lub przepisów prawa.

Zarząd może w drodze uchwały okresowo powierzyć Członkowi Zarządu dodatkowe obowiązki, inne niż to wynika z przyjętego podziału pracy, określając w treści uchwały ich zakres oraz czas wykonywania.

Zarząd może udzielić prokury. Udzielenie prokury wymaga uchwały Zarządu podjętej jednogłośnie przez wszystkich Członków Zarządu. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników upoważnionych do działania w granicach określonych w udzielonym pełnomocnictwie.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności następujące sprawy:

- 1) Określanie strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wprowadzanie w niej zmian, które okażą się niezbędne w trakcie jej realizacji, a także określanie zasad wykonywania nadzoru właścicielskiego i zasad zarządzania Grupą Kapitałową, w tym zasad zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej.
- 2) Ustalanie planów (rzeczowych i finansowych) Spółki oraz programów ich realizacji.
- 3) Podejmowanie decyzji w sprawie utworzenia bądź likwidacji jednostek i komórek organizacyjnych Spółki.
- 4) Określanie regulaminu organizacyjnego, regulaminu pracy i regulaminu wynagradzania pracowników w przedsiębiorstwie Spółki oraz wprowadzanie zmian w tych regulaminach.
- 5) Przyjmowanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz rocznego sprawozdania z działalności Spółki i działalności Grupy Kapitałowej, w terminie umożliwiającym zaopiniowanie tych dokumentów przez Radę Nadzorczą i przyjęcie przez Walne Zgromadzenie, zgodnie ze Statutem Spółki i obowiązującymi przepisami prawa.
- 6) Ustalanie podziału obowiązków między Członkami Zarządu.
- 7) Ustalanie „Regulaminu Zarządu” oraz wprowadzanie w nim zmian.
- 8) Udzielanie prokury.
- 9) Wnioskowanie do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach należących - zgodnie z przepisami prawa i Statutem Spółki - do kompetencji tych organów.
- 10) Zwoływanie Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz proponowanie porządku obrad i przygotowywanie projektów uchwał.

Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw powierzonych mu uchwałą Zarządu o podziale obowiązków między Członkami Zarządu. Jeżeli jednak, przed podjęciem decyzji w takiej sprawie, któryś z pozostałych Członków Zarządu zgłosi sprzeciw albo sprawa wymagałaby podjęcia decyzji kolegialnej (zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki lub Regulaminem Zarządu), do podjęcia takiej decyzji konieczna jest uchwała Zarządu.

Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenia jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej

perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd obowiązany jest działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Członek Zarządu powinien zachować pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, Członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członkowie Zarządu obowiązani są informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. Zwracają się również do Rady Nadzorczej o udzielenie zgody na pełnienie funkcji członka rady nadzorczej w spółkach spoza Grupy kapitałowej.

Posiedzenia Zarządu:

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia nie rzadziej niż raz na dwa miesiące. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki lub w innych miejscach wyznaczonych przez Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu mogą również odbywać się na odległość przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu. W uzasadnionych przypadkach każdy Członek Zarządu zwołuje posiedzenie. Zwołujący zawiadamia Członków Zarządu o zwołaniu posiedzenia Zarządu co najmniej na 7 dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia Członków Zarządu o dacie posiedzenia.

W zawiadomieniach o posiedzeniu Zarządu powinien być podany porządek obrad oraz winny być przedstawione materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, chyba że materiały te będą przygotowane na posiedzenie. W trakcie posiedzenia może być dokonana zmiana porządku posiedzenia, o ile żaden z obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu nie wnieśli sprzeciwu.

Każdy Członek Zarządu ma prawo wnioskowania o umieszczenie w porządku posiedzenia określonej sprawy, o ile przygotował z dwudniowym wyprzedzeniem projekt stosownej uchwały Zarządu oraz odpowiednie jej uzasadnienie (pisemne lub ustne), z zastrzeżeniem, że Prezes Zarządu może wnioskować o umieszczenie w porządku posiedzenia określonej sprawy w każdym czasie.

Wszelkie czynności związane ze zwołaniem i odbyciem posiedzenia Zarządu wykonuje Biuro Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół w formie pełnej lub skróconej. Można odstąpić od sporządzania protokołu z posiedzenia pod warunkiem, że uchwały podjęte na tym posiedzeniu zostały odrębnie zaprotokołowane. Protokół z odbytego posiedzenia jest przyjmowany przez Zarząd na tym posiedzeniu.

Przyjęty protokół jest podpisywany przez Prezesa Zarządu i wszystkich Członków Zarządu obecnych na posiedzeniu, którego protokół dotyczy oraz przez protokolanta. Oryginały protokołów są przechowywane w Księdze Pracy Zarządu.

Podejmowanie uchwał:

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów, za wyjątkiem ustanowienia prokury do czego jest wymagana zgoda wszystkich Członków Zarządu. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich Członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jego składu. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.

W posiedzeniach Zarządu członkowie mogą uczestniczyć za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte w ten sposób są ważne, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, zaś protokół z posiedzenia Zarządu został podpisany przez Członków Zarządu uczestniczących w takim posiedzeniu. W imieniu Członków Zarządu uczestniczących w posiedzeniu Zarządu za pośrednictwem telefonu lub innego środka łączności podpis składa przewodniczący posiedzenia Zarządu, do tak podpisanego protokołu dołącza się głosy oddane przez Członków Zarządu uczestniczących w posiedzeniu za pośrednictwem środka bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Nieobecni Członkowie Zarządu mogą również złożyć swój podpis na odrębnym dokumencie zawierającym treść protokołu z posiedzenia Zarządu, dokument taki dołącza się do protokołu podpisanego przez pozostałych Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą także brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos przez złożenie podpisu na dokumencie zawierającym treść uchwały, przy czym uchwały Zarządu podjęte w takim trybie są ważne, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu złożyli podpis.

Na posiedzenia Zarządu mogą być zaproszeni właścicieli dla omawianej sprawy pracownicy Spółki lub inne osoby.

Głosowanie jest jawne. Na wniosek chociażby jednego Członka Zarządu obecnego na posiedzeniu Prezes Zarządu lub osoba prowadząca posiedzenie zarządza przeprowadzenie głosowania tajnego.

Uchwała obowiązuje z dniem jej podjęcia lub w terminie w niej wskazanym. Zmiana treści uchwały wymaga podjęcia nowej uchwały w tej samej sprawie.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Marcin Rulnicki	Członek Zarządu
Miljan Mališ	Członek Zarządu
Miodrag Mirčetić ¹	Członek Zarządu

Od dnia 1 października 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 24 lutego 2020 roku, skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Piotr Jeleński	Prezes Zarządu
Marcin Rulnicki	Członek Zarządu
Miljan Mališ	Członek Zarządu
Kostadin Slavkoski ²	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, który został przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 stycznia 2010r., wraz ze zmianami wprowadzonymi na mocy Uchwał Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 sierpnia 2012r., 24 września 2013r. i 18 października 2017r.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa. Składa się od 5 (słownie: pięciu) do 7 (słownie: siedmiu) Członków powoływanych w trybie określonym w Statucie Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.

Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa przed upływem kadencji w przypadku:

- 1) rezygnacji złożonej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady;
- 2) odwołania, w trybie określonym w Statucie Spółki
- 3) śmierci.

W przypadku wcześniejszego wygaśnięcia mandatu, uzupełnienie składu Rady Nadzorczej do wymaganej liczby członków następuje w trybie określonym w Statucie Spółki.

Członkowie Rady mogą być powołani i odwołani także w trakcie trwania jej kadencji, w trybie określonym w Statucie Spółki. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są kwartalnie przekazywać kwartalnie Zarządowi Spółki informacje o organizacyjnych powiązaniach Członka Rady Nadzorczej z określonymi akcjonariuszami, zwłaszcza akcjonariuszami większościowymi, tak aby umożliwić Spółce podanie ich do publicznej wiadomości.

Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest powiadomić Zarząd o zbyciu lub nabyciu akcji Spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest przekazać powyższe informacje niezwłocznie w celu umożliwienia Zarządowi ich publikacji zgodnie z przepisami prawa. W sytuacji, gdy obowiązek publikacji nie wynika z przepisów prawa, upublicznienie powyższej informacji wymaga uprzedniej zgody Członka Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej:

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania finansowego co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz wniosków w sprawie emisji obligacji,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego, pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa wyżej, w punktach 1 i 2.

¹ Miodrag Mirčetić złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 września 2019 roku

² Kostadin Slavkoski został powołany na Członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 września 2019r. ze skutkiem od dnia 1 października 2019 roku

W celu wykonania czynności, o których mowa powyżej Rada Nadzorcza jest uprawniona i zobowiązana do badania każdego rodzaju czynności wykonywanych przez komórki organizacyjne i pracowników Spółki, dokonywania rewizji majątku oraz sprawdzania ksiąg i dokumentów. Rada Nadzorcza obowiązana jest systematycznie zasięgać informacji od Zarządu Spółki o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z tą działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. W tym celu Rada Nadzorcza może wyznaczyć termin do sporządzenia odpowiednich sprawozdań i wyjaśnień.

Niezależnie od obowiązków, o których mowa wyżej, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
- 2) ustalanie zasad zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu,
- 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 4) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
- 5) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia,
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu (w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu oraz Członków Zarządu),
- 7) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 8) wyrażanie zgody na udzielenie prokury przez Zarząd,
- 9) zatwierdzanie rocznych planów finansowych i wieloletnich planów gospodarczych Spółki,
- 10) wyrażanie zgody w formie uchwały na nabycie akcji własnych Spółki,
- 11) udzielanie zgody na zaciąganie lub udzielanie pożyczek i kredytów przez Spółkę, lub zaciąganie innych zobowiązań pieniężnych przekraczających 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) w jednej lub serii powiązanych transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 12) udzielenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości przez Spółkę, a także udziału w nieruchomości i użytkowania wieczystego bez względu na wartość nabywanego lub zbywanego prawa, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 13) udzielenie zgody na wydatki, w tym wydatki inwestycyjne, Spółki, spółek zależnych lub stowarzyszonych ze Spółką i zaciąganie zobowiązań przekraczających 250 000 EURO w jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach, nie przewidzianych w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 14) udzielanie jakichkolwiek gwarancji, poręczeń i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych przez Spółkę lub przejmowanie obowiązku naprawienia szkody nie przewidzianych w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 15) udzielenie zgody na sprzedaż, najem, zastaw, zastaw rejestrowy, hipotekę oraz inne obciążenie lub przeniesienie jakiegokolwiek części majątku Spółki nie przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 16) udzielenie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do spółek osobowych lub spółek cywilnych,
- 17) wyrażanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych podmiotu zbywającego aktywa ustalonej na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, które nie zostało przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 18) wyrażanie zgody na zbycie, obciążenie lub nieodpłatne przeniesienie praw autorskich i wynalazczych, praw własności przemysłowej lub innych praw własności intelektualnej, a w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania, znaków towarowych, które to czynności nie były przewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu,
- 19) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką, spółkami zależnymi lub stowarzyszonymi ze Spółką a członkami Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanimi z tymi osobami, których łączne roczne koszty, nieprzewidziane w planach finansowych i planach gospodarczych Spółki zatwierdzonych zgodnie z postanowieniami Statutu przekroczą 100 000 PLN w jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji lub równowartość tej kwoty w innych walutach; Dla celów niniejszego punktu "podmiot powiązany" oznacza osobę, spółkę lub inny podmiot posiadający powiązania ekonomiczne lub powiązania rodzinne z jakimkolwiek członkiem Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej Spółki, akcjonariuszem Spółki; „Podmiotem powiązanim” jest w szczególności (i) małżonek, (ii) dzieci, (iii) wnuki, (iv) rodzice, (v) dziadkowie, lub (vi) rodzeństwo, oraz (vii) jakikolwiek podmiot pozostający pod kontrolą pośrednią lub bezpośrednią osób określonych powyżej, lub za pośrednictwem których osoby określone powyżej uzyskują znaczące korzyści ekonomiczne,
- 20) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców lub innych osób nie będących pracownikami Spółki, w charakterze konsultantów, prawników, agentów, jeżeli roczny koszt związany z zatrudnieniem takich osób przez Spółkę przekracza 100 000 EURO lub równowartość tej kwoty w innych walutach,

Członkowie Rady Nadzorczej wyznaczają spośród siebie Członków Rady Nadzorczej zobowiązanych do uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia pytania.

Organizacja pracy Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza realizuje swoje obowiązki w formie odbywania posiedzeń, podejmowania uchwał. Rada może również wykonywać czynności kontrolne i doradcze.

Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, który przewodniczy posiedzeniom Rady i kieruje jej pracami oraz Wiceprzewodniczącego, który zastępuje Przewodniczącego podczas jego nieobecności.

Pierwsze posiedzenie nowo powołanej Rady Nadzorczej otwiera Przewodniczący Rady poprzedniej kadencji i przewodniczy na nim do chwili ukonstytuowania się Rady nowo powołanej. W przypadku nieobecności Przewodniczącego, posiedzenie otwiera i przewodniczy do chwili ukonstytuowania się nowo powołanej Rady Wiceprzewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, najstarszy wiekiem członek Rady.

Rada może w każdym czasie odwołać Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego oraz dokonać – ze swego grona - ponownego wyboru do pełnienia tych funkcji innych Członków Rady. Ponownego wyboru należy dokonać na tym samym posiedzeniu Rady, na którym dokonano odwołania.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co 3 miesiące. Posiedzenia zwołuje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku zaś nieobecności Wiceprzewodniczącego Posiedzenia zwołuje upoważniony przez niego na piśmie inny Członek Rady.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku złożonego przez Zarząd Spółki lub Członka Rady Nadzorczej. Wnioskujący o zwołanie posiedzenia, łącznie z wnioskiem powinni przedłożyć proponowany porządek obrad.

Jeżeli - w przypadku, o którym mowa powyżej Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

W porządku obrad należy również umieścić sprawy zgłoszone przez członków Rady, jeżeli wniosek w tym zakresie zostanie złożony co najmniej na 14 dni przed terminem posiedzenia lub na poprzednim posiedzeniu.

W przypadku obecności na posiedzeniu wszystkich Członków Rady Nadzorczej, każdy z Członków Rady albo obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu Spółki może wnioskować o wprowadzenie do porządku obrad nowych punktów, nie objętych przekazaniem wcześniej porządkiem posiedzenia. Wniosek powyższy może być zgłoszony pomimo nieobecności na posiedzeniu wszystkich Członków Rady Nadzorczej tylko i wyłącznie, gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą jak również w przypadku konieczności podjęcia uchwały, której przedmiotem jest ocena czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką. Przyjęcie wniosku następuje w drodze głosowania, zwykłą większością głosów.

Pisemne zawiadomienie o miejscu, terminie, porządku obrad powinno być doręczone członkom Rady co najmniej na tydzień przed terminem posiedzenia. W przypadkach nagłych Przewodniczący może zarządzić doręczenie zawiadomienia członkom Rady o zwołaniu posiedzenia w terminie krótszym niż jeden tydzień. Zawiadomienie dokonuje się za pomocą telefaksu, poczty elektronicznej i wszelkich innych sposobów, które pozwalają na udokumentowanie faktu otrzymania przez członków Rady zaproszeń. W zawiadomieniu należy podać dzień, godzinę i miejsce posiedzenia oraz planowany porządek obrad.

Członek Rady Nadzorczej, który nie może wziąć udziału w posiedzeniu, powinien zawiadomić o tym Przewodniczącego Rady, podając przyczynę nieobecności.

Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym w zawiadomieniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego Członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia są jawne dla Członków Zarządu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Rady, może zaprosić do wzięcia udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej w zależności od tematyki rozpatrywanych spraw – także inne osoby.

Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy i prowadzi obrady Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady; w przypadku zaś nieobecności Wiceprzewodniczącego, wyznaczony przez Przewodniczącego Rady na piśmie inny Członek Rady.

Posiedzenie Rady Nadzorczej jest ważne, jeżeli bierze w nim udział przynajmniej połowa Członków Rady, a wszyscy jej Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub Statut Spółki przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.

W posiedzeniach Rady można uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podjęte w ten sposób są skuteczne, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Z głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość sporządzany jest protokół zawierający informacje dotyczące przedmiotu głosowania, Członków Rady uczestniczących w głosowaniu oraz wynikach głosowania.

Ponadto sporządza się niezwłocznie odrębny dokument potwierdzający treść podjętej uchwały, opisujący tryb i datę jej podjęcia; dokument podpisują wszyscy uczestniczący w głosowaniu członkowie Rady. Dokument ten stanowi załącznik do protokołu, o którym mowa powyżej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.

Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady. W protokole z posiedzenia Rady opisuje się wyraźnie oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady wskazując, który z Członków Rady oddał taki głos i za pośrednictwem, którego Członka Rady ten głos został oddany.

W przypadku równej liczby głosów oddanych „za” i „przeciw” uchwale decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeżeli jest on nieobecny na posiedzeniu – głos Wiceprzewodniczącego Rady; w przypadku zaś nieobecności Wiceprzewodniczącego, głos przewodniczącego posiedzenia.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie Przewodniczący Rady zarządza w następujących przypadkach:

- 1) zawieszenia w czynnościach Prezesa lub Członka Zarządu;
- 2) powoływania i odwoływania z pełnionej funkcji Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego;
- 3) w innych sprawach, na wniosek choćby jednego z biorących udział w głosowaniu Członków Rady.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być skutecznie podjęte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.

Uchwały Rady Nadzorczej wchodzi w życie z dniem podjęcia, chyba że w treści uchwały postanowiono inaczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom w roku obrotowym 2019, na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Jozef Klein	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Góral	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Kucharski	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Duch	Członek Rady Nadzorczej
Adam Pawłowicz	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

W dniu 17 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Asseco South Eastern Europe S.A. - działając w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym - powołała ze swego grona Komitet Audytu.

Organizacja i funkcjonowanie Komitetu Audytu, począwszy od dnia 18 października 2017r. są regulowane w treści Regulaminu Rady Nadzorczej (wcześniej kwestie te były regulowane w odrębnym dokumencie - Regulaminie Komitetu Audytu przyjętym przez Komitet Audytu w dniu 24 sierpnia 2010 roku).

Komitet Audytu obecnej kadencji Rady Nadzorczej został powołany w dniu 15 maja 2017r.

Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom w roku obrotowym 2019, na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

Artur Kucharski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Adam Pawłowicz	Członek Komitetu Audytu
Jacek Duch	Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu, w obecnym składzie, spełnia wymogi w zakresie niezależności, wiedzy i umiejętności, przewidziane ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017, poz. 1089).

Ustawowe kryterium niezależności spełniają następujący członkowie Komitetu Audytu: Artur Kucharski – Przewodniczący i Adam Pawłowicz – Członek

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości/badania sprawozdania finansowego posiada Artur Kucharski – Przewodniczący (wiedza i umiejętności zdobyte w ramach posiadanego doświadczenia zawodowego, w tym w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. – Dział Badanie sprawozdań finansowych, członek Association of Chartered Certified Accountants - ACCA)

Wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka posiadają wszyscy członkowie Komitetu Audytu. Ww. wiedza i umiejętności zdobyte zostały w ramach doświadczenia zawodowego i zdobytego wykształcenia:

1. Artur Kucharski – członek rad nadzorczych w spółkach sektora, wykształcenie inżynierskie (Politechnika Warszawska, University of Central London, Moskiewski Instytut Energetyczny),
2. Adam Pawłowicz – członek rad nadzorczych spółek sektora (grupa Asseco),
3. Jacek Duch – informatyk (Politechnika Warszawska), posiadający wieloletnie doświadczenie w inżynierii oprogramowania oraz w zarządzaniu spółkami informatycznymi w Polsce i za granicą (Nixdorf Computer, PSI AG, Digital Equipment Corporation - DEC), spółki grupy Prokom oraz Asseco.

Główne założenia Polityki wyboru firmy audytorskiej i Polityki świadczenia usług dozwolonych:

1. Główne założenia Polityki wyboru firmy audytorskiej, zatwierdzonej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 października 2017 roku: przejrzystość procesu, niezależność w wyborze, równość w dostępie do informacji dla podmiotów biorących udział w procesie, przejrzyste i niedyskryminujące kryteria wyboru, zapewnienie odpowiedniej jakości badania, brak uzależnienia/kształtowania wysokości należnego wynagrodzenia od usług niebędących badaniem czy od wyniku badania;
2. Główne założenia Polityki świadczenia usług dozwolonych, zatwierdzonej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 października 2017 roku: możliwość świadczenia wyłącznie wymienionych w Polityce usług, niebędących usługami zabronionymi i wyłącznie pod warunkiem uzyskania każdorazowo zgody Komitetu Audytu, która jest wydawana po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań w latach 2018-2019 została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Firma badająca sprawozdanie finansowe nie świadczyła na rzecz Emitenta usług dozwolonych, niebędących badaniem sprawozdania finansowego.

W roku 2019 miało miejsce 6 posiedzeń Komitetu Audytu.

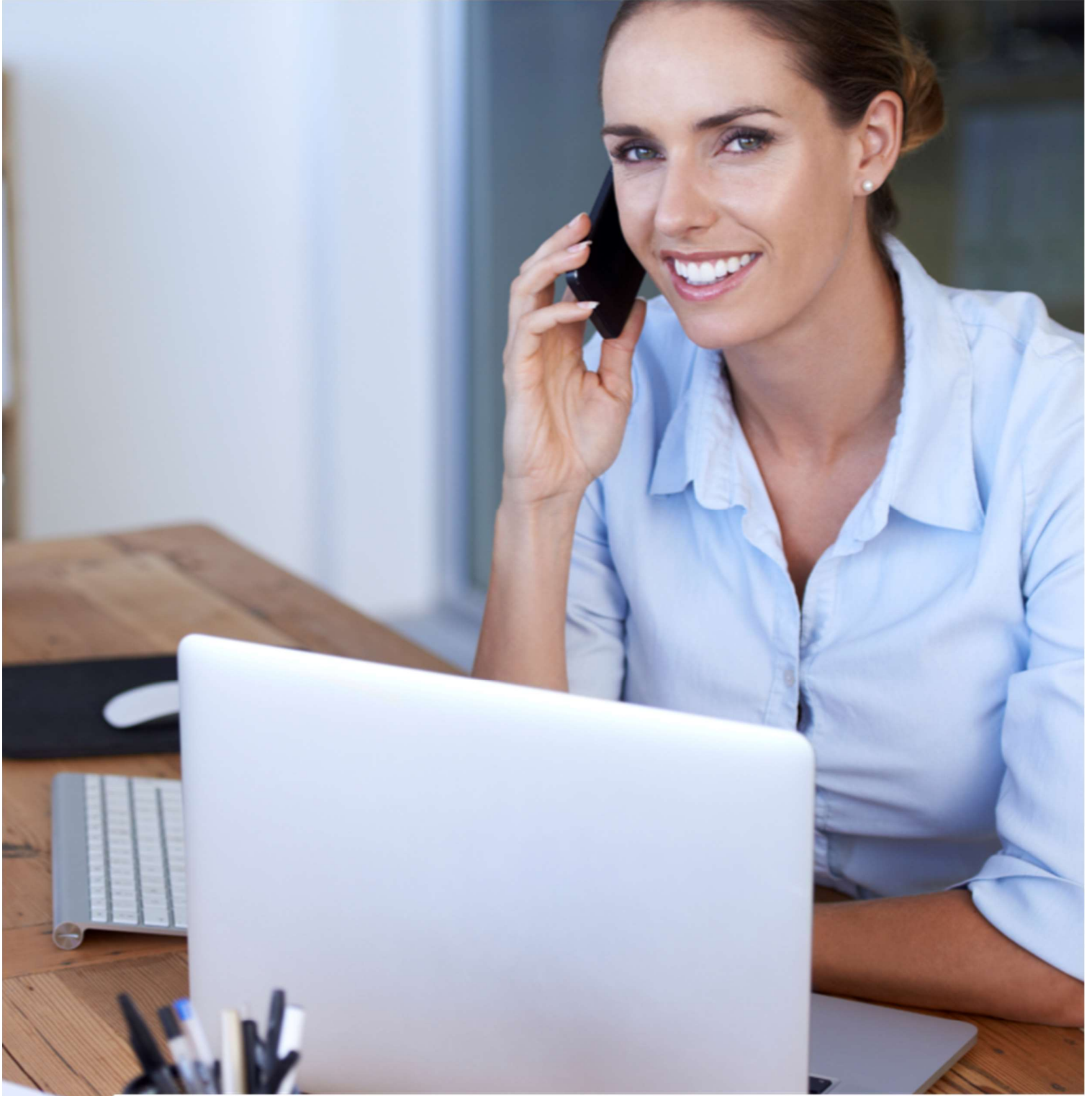
W ramach posiedzeń odbyły się spotkania z przedstawicielami audytora Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa: przed publikacją wyników za rok 2018, przed publikacją sprawozdań za pierwsze półrocze 2019 oraz przed przystąpieniem do badania sprawozdania finansowego za 2019 rok, gdzie omówiono zakres i harmonogram – plan badania oraz zachowanie niezależności audytora. Na pierwszym posiedzeniu Komitetu Audytu w 2019r. audytor przedstawił również sprawozdanie końcowe z badania sprawozdania finansowego za 2018 rok przygotowane dla Komitetu Audytu.

Komitet Audytu na posiedzeniu z dnia 18 lutego 2019 r. dokonał samooceny Komitetu pod kątem spełniania wymogów formalnych na podstawie art. 129 ustawy o biegłych rewidentach, ponadto przyjął sprawozdanie z działalności Komitetu w roku 2018 oraz omówił plan pracy Komitetu Audytu na rok 2019.

Na kolejnych posiedzeniach Komitet Audytu omówił kwestie związane z publikacją wyników sukcesywnie za I kwartał 2019, za pierwsze półrocze 2019 oraz za trzeci kwartał 2019 r. Komitet Audytu zweryfikował również spełnianie wymogów niezależności firmy audytorskiej.

Ponadto, w ramach Komitetu Audytu analizował prezentowane wyniki prac audytowych Działu Audytu Wewnętrznego, projekt metodyki Audytu Wewnętrznego opracowanej przez Menedżera Audytu Wewnętrznego oraz prezentację stanu wdrożeń działań naprawczych. Ponadto, Komitet Audytu zweryfikował niezależność osoby odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny - Simeona Sumanskiego, Menedżera Audytu Wewnętrznego.

Na ostatnim posiedzeniu Komitetu Audytu w roku 2019 omówiono najważniejsze zagadnienia mające wpływ na sprawozdawczość Spółki i Grupy ASEE, ustalono plan pracy Komitetu Audytu na kolejny rok oraz dokonano przeglądu spraw spornych.



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

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

Charakter zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy

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

Zdaniem Zarządu ASEE S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał operacyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 2020 roku. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, które bezpośrednio, bądź pośrednio mogą mieć wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

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

- Sytuację gospodarczą w rejonie działania Grupy ASEE, a przede wszystkim w Europie Południowo – Wschodniej i Turcji, gdzie skoncentrowane są główne operacje ASEE i gdzie od kilku lat panuje dobra koniunktura gospodarcza, która pozytywnie wpływa na kondycję finansową klientów Grupy ASEE, a tym samym na ich skłonność do inwestowania w rozwiązania IT; utrzymanie dobrej koniunktury w kolejnych latach może przełożyć się na dalszą poprawę wyników finansowych ASEE, podczas gdy ewentualne spowolnienie gospodarcze może ograniczyć popyt na produkty i usługi Grupy;
- 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 ASEE z realizacji projektów IT; kolejną konsekwencją ewentualnych napięć politycznych może być wstrzymanie inwestycji IT w instytucjach administracji publicznej, która pozostaje klientem Grupy ASEE;
- Sytuację na rynku informatycznym oraz rynku usług płatniczych w rejonie działania Grupy ASEE; wydaje się, że region Europy Południowo – Wschodniej i Turcji wciąż pozostaje niedoinwestowany 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;
- 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 partnerami;
- Działania związane z nasilającą się konkurencją zarówno ze strony lokalnych, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych prestiżowych kontraktów;
- Zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania się przez odbiorców Grupy;
- Inflację i wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność;
- Poziom stóp procentowych w strefie euro w związku z tym, że znaczna część zadłużenia Grupy ASEE jest denominowana w EUR.

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

- Jakość i kompleksowość oferty Grupy ASEE;
- Ponoszone przez Grupę nakłady na badania i rozwój;
- Możliwość rozszerzenia oferty produktowej ASEE w efekcie organicznego rozwoju lub w związku z ewentualnymi przyszłymi akwizycjami;
- Stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej;
- Strukturę Grupy, jej przejrzystość oraz efektywność działania;
- Doświadczenie w kompleksowych projektach informatycznych angażujących różnorodne usługi na szerokim obszarze geograficznym;
- Skuteczne działania zespołu sprzedażowego;

- Realizację złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie długoterminowych kontraktów;
- Realizację strategii operacyjnej Grupy zakładającej między innymi koncentrację na strategicznych produktach i usługach, ekspansję na nowe rynki oraz poprawianie efektywności działania;
- Realizację ewentualnych przyszłych akwizycji nowych podmiotów.

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 2019 roku i w okresie porównywalnym można zaliczyć akwizycje spółek zależnych oraz inne zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie: *Organizacja Grupy Asseco South Eastern Europe*.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa kapitałowa 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 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 działa ASEE, 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 zmiany lokalnych przepisów podatkowych

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

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z wahaniami przychodów i wydatków

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

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

W każdym z głównych obszarów działalności, świadczenie usług przez Grupę opiera się na zaufaniu klientów i na jakości naszych produktów i usług. Należyte wdrożenie naszych projektów informatycznych, mających kluczowy wpływ na działalność operacyjną naszych klientów, pociąga za sobą, w większości przypadków, podpisanie 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, przyszyły 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 wygrywać 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 2019 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 ASEE.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Działalność Grupy charakteryzuje się ścisłą współpracą z dużymi firmami zagranicznymi, szczególnie w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności 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 nasycania się i dojrzewania tych rynków, marże będą ulegać obniżeniu.

Ryzyko związane z niewypłacalnością lub niewłaściwym postępowaniem naszych podwykonawców

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

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

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, 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 miałyby 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. W trakcie 2019 roku Grupa ASEE podjęła decyzję o likwidacji skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych o wartości 774 tys. PLN oraz wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia o wartości 848 tys. PLN, co opisano w punkcie 6.2 Not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy. Istnieje ryzyko, że w przyszłości pojawi się konieczność utworzenia kolejnych odpisów wartości niematerialnych.

Ryzyko niskiej płynności i utraty wartości naszych akcji

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

Ryzyko związane z dywidendą

Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wypłata dywidendy przez ASEE będzie uzależniona od szeregu czynników, takich jak wyniki działalności operacyjnej Grupy, jej kondycja finansowa, a także bieżące i prognozowane zapotrzebowanie na środki finansowe. 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 51,06% akcji Spółki. Spodziewamy się, że Asseco International a.s. utrzyma pozycję akcjonariusza większościowego, a także utrzyma znaczący wpływ na działalność Spółki. Zakres uprawnień związanych z akcjami Spółki posiadanymi przez Asseco International a.s. jest znaczący i należy liczyć się z faktem, że Asseco International a.s. ma w obecnej sytuacji dominujący wpływ na decyzje strategiczne Spółki.

Opis głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy ASEE

Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy ASEE znajduje się w punkcie III Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Asseco South Eastern Europe S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Asseco South Eastern Europe oraz podmiotem zależnym od jednostki dominującej wyższego szczebla Asseco International a.s. Miejsce w strukturach oraz powiązania kapitałowe i organizacyjne oraz ich zmiany w 2019 roku zostały zaprezentowane w punkcie *Organizacja Grupy Asseco South Eastern Europe* niniejszego sprawozdania oraz w punkcie III Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2019 roku nie miały miejsca transakcje zawarte przez Asseco South Eastern Europe S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zrealizowanych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku zostały zaprezentowane w punkcie 6.20 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE oraz w punkcie 5.16 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego ASEE S.A.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa ASEE nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych wobec dostawców czy kredytodawców, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz zobowiązań inwestycyjnych.

Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punkcie 6.14 dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w punkcie 5.11 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Pożyczki udzielone w 2019 roku

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez spółki z Grupy zostały zawarte w punkcie 6.6 dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w punkcie 5.8 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Opis wykorzystywania wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 nie miała miejsca emisja akcji.

Prognozy finansowe

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

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

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

Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką

Zmiany w zasadach zarządzania Grupą, które zostały wprowadzone w 2019 roku oraz dalsze plany, co do kierunków tych zmian zostały opisane w punkcie *Strategia i kierunki rozwoju* niniejszego sprawozdania.

W roku 2019 nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą ASEE ani Spółką ASEE S.A.

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

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

System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 23 czerwca 2017 roku Asseco Poland S.A. podpisała z menadżerami spółek Grupy ASEE S.A. umowy objęcia akcji ASEE S.A. Łącznie przedmiotem programu jest 2 221 356 akcji ASEE S.A., stanowiących 4,28% kapitału zakładowego spółki. Członkowie Zarządu

ASEE S.A. oraz podmioty powiązane przez Członków Zarządu ASEE S.A. objęły łącznie 1 572 424 akcji. Pozostałe 648 932 akcje zostały objęte przez osoby zarządzające ze spółek zależnych Grupy ASEE.

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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2019.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Informacja dotycząca wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta została ujawniona w punkcie 9.5 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2019 oraz w punkcie 8.4 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego ASEE S.A.

Informacje dotyczące zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w spółce ASEE S.A. nie występują jakiegokolwiek zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych.

Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w przedmiocie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASEE S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku została zawarta w dniu 9 maja 2018 roku.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została zaprezentowana w punkcie 8.4 Not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za rok 2019 oraz w punkcie 9.4 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2019.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Istotne pozycje pozabilansowe zostały opisane w punkcie 9.1 Not objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok 2019 oraz w punkcie 8.1 Not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego ASEE za rok 2019.

Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień publikacji niniejszego raportu 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.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy ASEE po 31 grudnia 2019 roku

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym 31 grudnia 2019 roku znajduje się w punkcie 9.7 dodatkowych objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ASEE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz punkcie 8.6 dodatkowych objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego ASEE S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych Grupy Asseco obejmującej Emitenta i jego jednostki zależne sporządza Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie.

Solutions for demanding business.

[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

see.asseco.com

ASSECO
SOUTH EASTERN EUROPE