



Półroczne sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy za okres 6 miesięcy 2025
roku

Spis treści

Spis treści	2
1. Władze Spółki	3
2. Podstawowe informacje o Grupie Asseco Business Solutions	4
2.1 Profil działalności	4
2.2 Oferta produktowa	4
2.3 Pozycja Spółki w sektorze IT	7
2.4 Asseco Business Solutions S.A. na rynku kapitałowym	8
2.5 Kierunki rozwoju Asseco Business Solutions	10
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki	11
4. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową	14
5. Postępowania toczące się przed sądem	17
6. Umowy znaczące dla działalności Grupy	17
7. Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami	17
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe	18
9. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	18
10. Udzielone pożyczki	18
11. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	18
12. Opis pozycji pozabilansowych	19
13. Wpływy z emisji akcji	19
14. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19
15. Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a prognozami finansowymi na dany rok	20
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy	20
17. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności	20
18. Informacje o innych istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej	21
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	22
20. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	22
21. Struktura akcjonariatu	22
Oświadczenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. na podstawie przepisów §68 ust. 1 pkt 4 oraz §69 ust. 1 pkt 4 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej Rozporządzenie)	26

1. Władze Spółki

Na dzień 30 czerwca 2025 roku skład Zarządu Asseco Business Solutions S.A. przedstawiał się następująco:

Wojciech Barczentewicz	Prezes Zarządu
Piotr Masłowski	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Lizon	Członek Zarządu
Renata Łukasik	Członek Zarządu
Jacek Lisowski	Członek Zarządu
Rafał Mróz	Członek Zarządu

Wyżej wymienione osoby zostały powołane z dniem 1 stycznia 2024 roku przez Radę Nadzorczą Asseco Business Solutions S.A. do składu zarządu na czteroletnią kadencję, obejmującą lata obrotowe 2024-2027.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku skład Rady Nadzorczej Asseco Business Solutions S.A. przedstawiał się następująco:

Rafał Kozłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Góral	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Romuald Rutkowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pomianek	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Murawski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Stankiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje 3 osobowy Komitet Audytu, w skład którego wchodzi Marcin Murawski jako Przewodniczący oraz Rafał Kozłowski i Tomasz Stankiewicz jako członkowie.

2. Podstawowe informacje o Grupie Asseco Business Solutions

2.1 Profil działalności

Grupa Kapitałowa Asseco Business Solutions („Grupa”) to grupa kapitałowa, której Jednostką Dominującą jest Asseco Business Solutions S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”). Grupa Kapitałowa powstała w objęcia kontroli poprzez objęcie 60% udziałów w spółce Tax Order Sp. z o.o.

Grupa Asseco Business Solutions specjalizuje się w produkcji rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw. Firmy, które potrzebują nowoczesnych systemów do zarządzania, otrzymają w Asseco Business Solutions kompletną i dedykowaną ofertę, uwzględniającą ich specyfikę, branżę, wielkość oraz wymagania biznesowe.

„Celem działania Asseco Business Solutions jest dostarczanie przedsiębiorstwom nowoczesnych rozwiązań informatycznych wspomagających zarządzanie, mogących przyczynić się do rozwoju firm oraz wzmocnienia ich przewagi konkurencyjnej na rynku. Tworząc swoje systemy, Asseco BS zawsze stara się słuchać przedsiębiorców, tak, aby jak najlepiej zrozumieć ich potrzeby i w odpowiedzi zaproponować najbardziej praktyczne i efektywne narzędzia wspomagające ich biznes”.

Misja firmy

Kompleksowa oferta Grupy Asseco Business Solutions obejmuje systemy klasy ERP wspomagające procesy biznesowe w średnich oraz dużych przedsiębiorstwach, komplet aplikacji do zarządzania małą firmą, programy wspierające pracę w obszarze HR, popularne w całej Europie aplikacje mobilne klasy SFA pozwalające na zarządzanie siecią przedstawicieli handlowych, platformy wymiany danych oraz programy do obsługi transakcji faktoringowych.

Ponadto, grupa intensywnie rozwija narzędzia wspierające proces cyfryzacji w przedsiębiorstwach oraz umożliwiające wykorzystanie potencjału gromadzonych w firmach danych – za pomocą elementów sztucznej inteligencji (AI).

Asseco Business Solutions S.A. dysponuje również dwoma własnymi Data Center, których parametry eksploatacyjne spełniają najwyższe wymagania w zakresie bezpieczeństwa, niezawodności i efektywności pracy systemów. Wszystkie rozwiązania Asseco BS powstają w oparciu o wiedzę doświadczonych specjalistów, sprawdzoną metodologię oraz z wykorzystaniem nowoczesnych technologii informatycznych. Dzięki wysokiej jakości produktom oraz usługom, które są z nimi powiązane oprogramowanie Asseco Business Solutions S.A. od wielu już lat z powodzeniem wspomaga funkcjonowanie kilkudziesięciu tysięcy przedsiębiorstw. Firma może pochwalić się wdrożeniami zarówno w Polsce, jak i w kilkudziesięciu krajach świata.

Asseco Business Solutions S.A. jest częścią międzynarodowej Grupy Asseco Poland., wiodącego dostawcy oprogramowania własnego na rynku europejskim. Grupa stanowi federację firm zaangażowanych w rozwijanie technologii informatycznych i jest obecna w ponad 65 krajach świata, m.in. w większości państw europejskich, a także w USA, Kanadzie, Izraelu czy Japonii.

2.2 Oferta produktowa

Asseco Business Solutions S.A. dostarcza nowoczesne rozwiązania informatyczne dla przedsiębiorstw, niezależnie od ich branży, wielkości i specyfiki. W ramach Grupy Kapitałowej Asseco, Spółka stanowi centrum

kompetencyjne odpowiedzialne za produkcję systemów ERP, mobilnych systemów raportujących (klasy SFA), rozwiązań wymiany danych, systemów faktoringowych oraz oprogramowania dla MŚP.

Segment ERP

W segmencie rozwiązań ERP Asseco Business Solutions S.A. oferuje nowoczesne, zintegrowane oprogramowanie (Softlab ERP by Asseco oraz Macrologic ERP by Asseco), wspierające zarządzanie średnim i dużym przedsiębiorstwem. Produkty te charakteryzuje bogata funkcjonalność. System Softlab ERP by Asseco usprawnia zarządzanie większością obszarów biznesowych firmy, m.in.: produkcją, finansami i księgowością, kadrami i płacami, HR, logistyką, czy wreszcie sprzedażą (także w kanałach e-commerce) i magazynem. Dostarcza on także szeregu narzędzi menedżerskich – możliwości zarządczych oraz analitycznych. Programy Macrologic ERP by Asseco stanowią pakiety rozwiązań informatycznych oraz usług doradczych wspierających ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw, pozwalających na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą oraz umożliwiające prowadzenie analiz zarządczych. Ponadto, system marki Macrologic - Merit ERP by Asseco, jest pierwszym polskim procesowym rozwiązaniem ERP, które wspiera realizację procesów biznesowych w przedsiębiorstwach.

Grupa konsekwentnie rozszerzała swoją ofertę w zakresie produktów i usług umożliwiających prowadzenie procesów handlowych w kanałach e-commerce (B2C, B2B, D2C). Do rozwiązań obsługujących ten kanał sprzedaży wprowadzono w latach 2022 - 2023 szereg nowych możliwości funkcjonalnych, zwiększono ich zakres integracji z systemami zewnętrznymi. w ofercie Grupy znajduje się specjalnie przygotowana wersja systemu Softlab ERP by Asseco, umożliwiająca firmom realizującym swoją aktywność handlową w kanałach e-commerce skuteczne zarządzanie procesami sprzedaży oraz magazynowania.

Oferta rozwiązań ERP dla rynku MŚP to oprogramowanie Wapro ERP by Asseco. Stanowi ono komplet aplikacji do zarządzania w małych i średnich przedsiębiorstwach, wspierający pracę działów: sprzedaży, finansów i księgowości, kadr oraz pracowników mobilnych. Systemy Wapro ERP by Asseco można wykorzystać praktycznie w każdej branży. Cechuje je prosta instalacja, łatwa konfiguracja oraz intuicyjna obsługa.

W zakresie rozwiązań klasy ERP wdrożono szereg funkcjonalności umożliwiających użytkownikom praktyczną realizację idei „paperless” czyli cyfryzacji kluczowych procesów biznesowych. Oferowane przez Grupę produkty i usługi realizują ją w dwóch kluczowych obszarach – relacji wewnętrznych: jak komunikacja i obsługa pracowników oraz relacji zewnętrznych oraz wymiany dokumentów z kontrahentami i urzędami (w tym obsługa wymagań związanych z KSeF). Systemy Softlab ERP, Macrologic ERP, Wapro ERP oferują rozwiązania (SEOD – system elektronicznego obiegu dokumentów, Portal HR oraz Businesslink by Asseco) umożliwiające elektroniczną wymianę dokumentów z odbiorcami i dostawcami oraz poprzez portal menedżerski i pracowniczy z zatrudnionymi pracownikami, również z zastosowaniem podpisu elektronicznego.

Rozwiązania Asseco Business Solutions dostępne są w wersjach on-premise oraz chmurze. Praktycznie realizują ideę #paperless – polegającą na cyfryzacji i usprawnianiu procesów biznesowych oraz eliminacji papieru z biur. Jest to możliwe dzięki elektronicznym obiegom dokumentów, podpisowi elektronicznemu, zdalnych i mobilnych wersjach aplikacji oraz odpowiedniemu, optymalnemu zorganizowaniu procesów w oferowanych systemach. Businesscloud by Asseco to pakiet chmurowych rozwiązań wspólnych dla wszystkich systemów Asseco Business Solutions S.A. Poszerza ich możliwości funkcjonalne między innymi o pracowniczy Portal HR, elektroniczne obiegi dokumentów (SEOD), współpracuje z usługą KSeF, platformą wymiany faktur Businesslink by Asseco, podpis elektroniczny i zaawansowane narzędzia analityczne. Dzięki zastosowaniu technologii „webowych” (HTML) systemy ERP by Asseco są dostępne dla użytkowników na wszystkich platformach sprzętowych (desktop, tablet, smartphone) oraz różnych systemach operacyjnych (Windows, Mac OS i Linux). Produkty i usługi ERP by Asseco kompleksowo wspierają przedsiębiorstwa, zgodnie ze zmieniającymi się przepisami prawa, potrzebami biznesowymi oraz nowymi technologiami.

Segment SFA

Asseco Business Solutions S.A. to także nowoczesne systemy wsparcia sprzedaży Asseco Platform, w tym przede wszystkim mobilne systemy klasy SFA (Sales Force Automation) i FFA (Field Force Automation) – Mobile Touch by Asseco oraz usługi w zakresie kompleksowej, elektronicznej wymiany i analizy danych handlowych pomiędzy poszczególnymi ogniwami łańcucha dystrybucyjnego, głównie pomiędzy producentami a współpracującą z nimi siecią hurtowni. Asseco Platform – to zaawansowany ekosystem narzędzi wspierających sprzedaż i zarządzanie procesami w sektorze FMCG. Platforma oferuje m.in. takie rozwiązania, jak:

- Sales Excellence – optymalizacja sprzedaży poprzez praktyczne zastosowanie idei „Perfect Store”, analizę KPI, motywację zespołów sprzedażowych oraz coaching.
- Retail Activity Optimization – inteligentne zarządzanie aktywnością sprzedażową, optymalizacja wizyt handlowych oraz rekomendacje działań opartych na danych.
- Digital Shelf Recognition – wykorzystanie AI do monitorowania ekspozycji produktów na półkach, automatyczne audyty i poprawa wskaźników dostępności.
- Recommendation System – analiza Big Data i AI generująca rekomendacje dla optymalizacji działań sprzedażowych i dystrybucyjnych.
- Digital Collaboration – narzędzia do cyfrowej współpracy z punktami sprzedaży, samoobsługowe zarządzanie zamówieniami, promocjami i merchandisingiem.
- Data Sharing – integracja i harmonizacja danych z różnych źródeł, automatyzacja wymiany informacji oraz analizy rynkowe.

Asseco Platform jest kompleksowym rozwiązaniem, które wspiera firmy w efektywnej sprzedaży, automatyzacji procesów oraz optymalizacji działań w handlu detalicznym i dystrybucji.

Faktoring

W ofercie Asseco Business Solutions S.A. znajduje się również system Faktor – nowoczesna aplikacja finansowa, umożliwiająca kompleksową obsługę transakcji faktoringowych.

Coraz większa liczba oferowanych przez Asseco Business Solutions S.A. produktów i usług (zarówno z obszaru ERP, jak i SFA) dostępna jest w modelu chmurowym. Systematycznie wzrasta liczba projektów realizowanych w modelu pełnego outsourcingu, dzięki czemu Grupa przejmuje odpowiedzialność nie tylko za same programy, ale także za tak istotne elementy rozwiązań jak infrastruktura systemowa, komunikacyjna, nadzór nad działaniem procesów integracyjnych. Takie podejście do realizacji ww. projektów możliwe jest dzięki posiadaniu przez Asseco BS własnych Centrów Przetwarzania Danych (Data Center).

W pierwszej połowie 2025 roku firma konsekwentnie pracowała nad implementacją (w oferowanych przez siebie produktach i usługach) algorytmów sztucznej inteligencji (AI). Rozwiązania te w coraz większym stopniu wspomagają automatyzację szeregu kluczowych procesów – między innymi z obszaru finansów, kadr i płac, sprzedaży. Na bazie zgromadzonych danych generując rekomendacje i powiadomienia biznesowe; umożliwiając adaptację systemu do stylu pracy użytkowników, automatyzując czynności powtarzalne, oferując inteligentne analizy z elementami predykcji. Wdrażane rozwiązania obejmują przetwarzanie dokumentów, analizę danych oraz generowanie treści, takich jak podsumowania i tłumaczenia, co znacząco usprawnia operacje biznesowe. Firma rozwija również zaawansowaną komunikację w języku naturalnym, w tym obsługę głosową i wyszukiwanie informacji oraz wdraża inteligentnych asystentów i chatboty. Dzięki temu Asseco BS dostarcza nowoczesne narzędzia, które podnoszą komfort i efektywność pracy użytkowników. Poszerzeniu uległa też oferta w zakresie usług cyfrowego rozpoznawania obrazu, adresowana przede wszystkim do klientów z branży FMCG oraz farmacji (Image Recognition), umożliwiających badanie i raportowanie standardu ekspozycji produktów w punktach sprzedaży detalicznej (sklepy i apteki).

Ponadto Grupa uzyskuje tzw. przychody niealokowane, nie dające się zaklasyfikować do podstawowego segmentu działalności. Do tej kategorii należy zaliczyć przychody uzyskiwane ze sprzedaży i wdrożeń systemów Centralnego Przetwarzania Danych (między innymi wdrażanie rozwiązań terminalowych), realizowanych w oparciu o technologie firm trzecich – np. Citrix.

Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla rozwiązań oferowanych przez Asseco Business Solutions S.A. jest Polska. Jednocześnie Grupa konsekwentnie w coraz większym zakresie dociera też ze swoją ofertą za granicę. Nasze systemy wsparcia sprzedaży (SFA) wspierają klientów działających w kilkudziesięciu krajach. Na początku obsługiwaliliśmy głównie Polskę i pozostałe rynki europejskie. w ciągu ostatnich kilku lat rozszerzyliśmy działalność na kilka kolejnych kontynentów. Z naszych rozwiązań SFA korzystają przedstawiciele terenowi producentów na sześciu kontynentach.

Asseco Business Solutions S.A. posiada biura w 14 miastach Polski (centrala w Lublinie, oddział m.in. w Warszawie), sieć kilkuset partnerów handlowych (sprzedaż produktów marki Wapro ERP by Asseco) na terenie całego kraju oraz własne Data Center w dwóch różnych lokalizacjach w Lublinie. w przypadku rozwiązań wdrażanych poza Polską firma wykorzystuje także infrastrukturę dostawców chmur publicznych, korzystając obecnie z lokalizacji w Europie, Ameryce Północnej i Azji. Partnerami technologicznymi oraz biznesowymi Asseco Business Solutions S.A. są ponadto największe światowe koncerny, m.in.: Oracle, Microsoft, HP, IBM, Citrix.

Z rozwiązań Asseco Business Solutions S.A. korzysta kilkadziesiąt tysięcy firm w Polsce i zagranicą. Jest wśród nich wielu liderów rynku jak i mniejszych organizacji pragnących podnosić swoją konkurencyjność. Wśród użytkowników rozwiązań Asseco BS znajdują się takie firmy jak: Agata, Atlas, Bacardi-Martini, Bahlsen, Bonduelle, Coca-Cola HBC, Coty, Danstoker, Denckermann, Dr Oetker, Fiskars, Ferrero, Food Care, Hoop, Hortex, Kamoka, Lorenz Bahlsen, Lotte (Wedel), McCormick, Metsa Tissue, Maspex, Mokate, Mondelez, Nestle, Oshee, Polanglo, Perfetti Van Melle, Podravka, Reckitt Benckiser, Roleski, Storck, Tarczyński, Topsil, Tchibo, Tikkurila, USP Zdrowie, Wyborowa oraz wiele innych.

2.3 Pozycja Spółki w sektorze IT

Asseco Business Solutions S.A. zajmuje od kilku już lat czołowe miejsca w wielu zestawieniach branżowych opisujących rynek IT w Polsce, a także zagranicą (rozwiązania wsparcia sprzedaży).

Asseco Business Solutions S.A. – jeden z liderów wśród dostawców systemów ERP w Polsce!

Po raz kolejny z rzędu Asseco Business Solutions S.A. zaliczone zostało do ścisłego grona największych dostawców systemów ERP w Polsce.

Raport „ITwiz Best100” (edycja 2025 r.) sklasyfikował nas na drugim miejscu w kategorii „Firmy o największej sprzedaży systemów ERP w roku 2024”. Raport ITwiz BEST100 prezentuje ranking najlepszych producentów i dostawców rozwiązań oraz usług IT na polskim rynku.

Raport Computerworld TOP200 sklasyfikował nas na drugim miejscu w kategorii „Najwięksi dostawcy systemów Enterprise Resource Planning (ERP)” za 2023 rok. Raport „Computerworld TOP200” (edycja 2024

r.) ukazuje obraz polskiego sektora ICT z perspektywy kilkuset najważniejszych działających w nim firm IT oraz ponad kilkudziesięciu operatorów telekomunikacyjnych.

Asseco Business Solutions S.A. liderem technologicznym na rynku SFA

W 2024 roku systemy produkowane przez Asseco Business Solutions S.A. zostały po raz kolejny docenione przez Promotion Optimization Institute, w opublikowanym raporcie branżowym: „2024 Consumer Goods Enterprise Planning & Retail Execution Vendor Panorama Report”. W kategorii RetX Best-in-Class 2024 Asseco Business Solutions S.A. otrzymało wyróżnienie w aż siedmiu kategoriach:

1. Zaawansowana technologia rozpoznawania obrazów dla merchandisingu (Image Recognition, Augmented Reality).
2. Coaching (rozwój dla przedstawicieli handlowych producentów).
3. Analityka prognostyczna na bazie sztucznej inteligencji (AI, Machine Learning).
4. Mobilny interfejs użytkownika (User Experience, UX).
5. Wielokanałowa sprzedaż (eCommerce, B2B, DTC, Tele-virtual).
6. Optymalizacja działalności handlowej (Retail Activity Optimization, RAO).
7. Zarządzanie danymi.

Promotion Optimization Institute skupia producentów, sprzedawców detalicznych, dostawców rozwiązań, analityków, naukowców i innych liderów branży w celu wspólnego usprawniania branży oraz skutecznej promocji i dystrybucji dóbr konsumpcyjnych.

2.4 Asseco Business Solutions S.A. na rynku kapitałowym

Asseco Business Solutions S.A. zadebiutowało na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 19 listopada 2007 roku. Łączna liczba akcji Spółki wynosi 33 418 193 z czego 416 783 sztuk akcji stanowią akcje własne będące w posiadaniu Spółki w związku z nabyciem akcji w dniu 19 września 2024 roku w celu realizacji programu motywacyjnego dla zarządu i kluczowej kadry kierowniczej. Spółka należy do indeksu branżowego indeksu SWIG 80, WIG-Informatyka oraz WIGDIV.

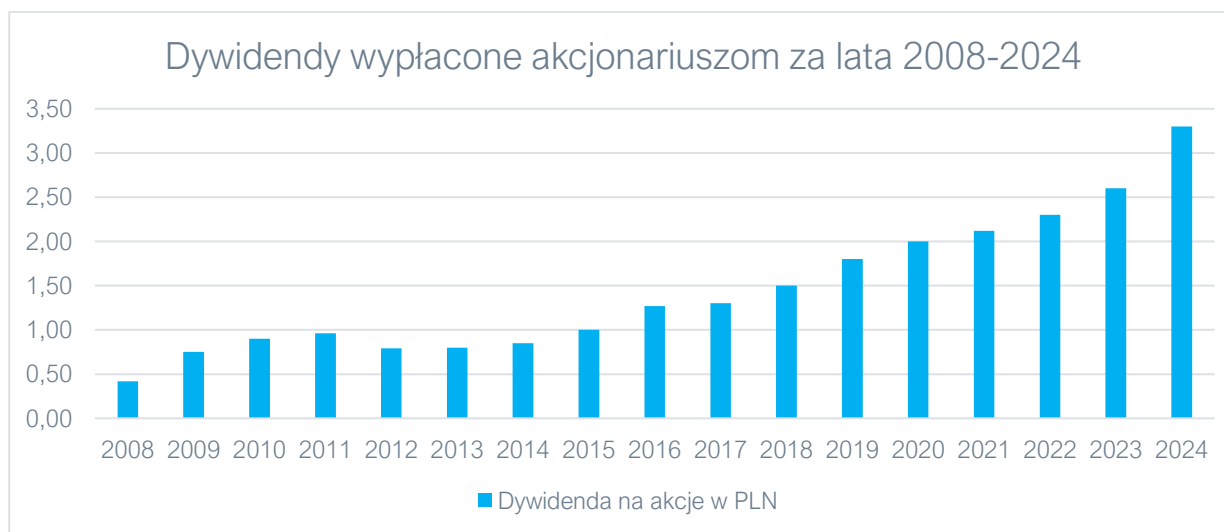
W okresie od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku kurs akcji Asseco BS i indeksu WIG-20 kształtowały się następująco:



<https://www.inwestinfo.pl/>

W okresie od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku kurs akcji Asseco Business Solutions S.A. znajdował się w przedziale 57,8 – 95,4 PLN. Najwyższe notowanie miało miejsce 12 maja 2025 roku. Na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2025 roku kurs akcji Asseco Business Solutions wynosił 88,0 PLN i był 47,2% wyższy niż na zamknięciu pierwszej sesji 2025 roku, kiedy to wynosił 59,8 PLN.

Dla inwestorów Asseco Business Solutions ważnym wydarzeniem w 2025 roku była decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 29 kwietnia 2025 roku zostanie wypłacona dywidenda w wysokości 3,30 PLN na akcję. Poniższy wykres pokazuje wysokość wypłacanej dywidendy za lata 2008-2024:





2.5 Kierunki rozwoju Asseco Business Solutions

Strategia Asseco Business Solutions nastawiona jest na budowanie wartości dla interesariuszy w długim okresie poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Spółka koncentruje się na poprawie wyników operacyjnych oraz zwiększaniu zysku netto, co ma bezpośrednie przełożenie na realizowaną przez nią wieloletnią politykę dywidendową.

Oczekiwany dalszy rozwój i polepszanie wyników powinno spowodować wzrost kapitalizacji Emitenta, co może poprawić płynność akcji i przełożyć się na większą atrakcyjność inwestycji w akcje Asseco Business Solutions S.A. dla inwestorów.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki

Wyniki finansowe Grupy Asseco Business Solutions za pierwsze półrocze 2025 roku oraz za okres porównywalny:

	6 miesięcy do 30 czerwca 2025	6 miesięcy do 30 czerwca 2024	Dynamika wzrostu 6 m-cy 2025/ 6 m-cy 2024
	tys. PLN	tys. PLN	
Przychody operacyjne	213 673	201 320	6,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	85 966	79 018	8,8%
EBIT	54 679	52 689	3,8%
EBITDA	74 423	72 393	2,8%
Zysk netto	50 724	47 126	7,6%

EBITDA=EBIT+amortyzacja

W pierwszym półroczu 2025 roku przychody operacyjne wyniosły 213 673 tys. PLN i były o 6,1 % wyższe niż w okresie porównywalnym. Wzrost przychodów wynika z poprawy wielkości sprzedaży produktów Asseco Business Solutions zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych.

Wzrost sprzedaży nie pozostał bez wpływu na poziom kosztów operacyjnych. Podstawowe koszty działalności operacyjnej (bez wartości odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych - COGS) były o 9,3 % wyższe niż w okresie porównywalnym. Największy udział w strukturze kosztów operacyjnych (70,7%) mają koszty świadczeń na rzecz pracowników (w tym przede wszystkim wynagrodzenia). W porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku koszty te wzrosły o 11,1%. Kolejną istotną pozycję kosztową stanowią usługi obce, które wzrosły o 15,1%.

Zysk netto Grupy Asseco Business Solutions wypracowany w pierwszym półroczu 2025 roku zamknął się kwotą 50 724 tys. PLN wobec 47 126 tys. PLN w okresie porównywalnym (wzrost o 7,6%).

EBITDA wzrosła o 2,8% z poziomu 72 393 tys. PLN do 74 423 tys. PLN.

Analiza po segmentach

Grupa klasyfikuje swoje przychody według segmentów: Systemy ERP oraz przychody niealokowane. W pierwszym półroczu 2025 roku przychody segmentu Systemy ERP były o 8,3% wyższe niż w okresie porównywalnym, podczas gdy zysk ze sprzedaży segmentu ERP wzrósł o 6,1%.

Przychody ze sprzedaży według segmentów	6 miesięcy do 30 czerwca 2025	6 miesięcy do 30 czerwca 2024	Dynamika wzrostu 6 m-cy 2025/ 6 m-cy 2024
	tys. PLN	tys. PLN	
Systemy ERP	204 277	188 699	8,3%
Niealokowane	9 396	12 621	(25,6)%
	213 673	201 320	6,1%

Wskaźniki rentowności	6 miesięcy do 30 czerwca 2025	6 miesięcy do 30 czerwca 2024
Marża brutto na sprzedaży	40,2%	39,2%
Marża zysku EBITDA	34,8%	36,0%
Marża operacyjna	25,6%	26,2%
Marża netto	23,7%	23,4%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	15,1%	13,9%
Wskaźnik rentowności aktywów ogółem (ROA)	10,7%	8,6%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) = zysk netto/kapitał własny

Wskaźnik rentowności aktywów ogółem (ROA) = zysk netto/aktywa ogółem

Wskaźniki płynności

Kapitał pracujący definiowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi przedstawia wielkość kapitałów stałych (kapitałów własnych i długoterminowych kapitałów obcych), które finansują majątek obrotowy. Jako najbardziej płynna część kapitału stanowi on zabezpieczenie dla zaspokojenia zobowiązań wynikających z bieżącego cyklu obiegu gotówki w przedsiębiorstwie. Kapitał pracujący Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił (19 532) tys. PLN, co oznacza spadek o 52 204 tys. PLN w stosunku do końca grudnia 2024 roku. Spadek kapitału pracującego wynika ze: spadku aktywów obrotowych o 28 485 tys. PLN. Spadek aktywów obrotowych wynika w głównej mierze ze spadku środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz lokatach bankowych. Jest to związane z wypłatą w drugim kwartale dywidendy za 2024 rok.

Wskaźniki płynności	6 miesięcy do 30 czerwca 2025	12 miesięcy do 31 grudnia 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	(19 532)	32 672
Wskaźnik płynności bieżącej	0,80	1,44
Wskaźnik płynności szybkiej	0,76	1,41
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,02	0,56

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

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

AKTYWA	30 czerwca 2025	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2024	udział w sumie bilansowej
Aktywa trwałe	396 245	84%	396 555	79%
Aktywa obrotowe	77 733	16%	106 218	21%
SUMA AKTYWÓW	473 978	100%	502 773	100%

PASYWA	30 czerwca 2025	udział w sumie bilansowej	31 grudnia 2024	udział w sumie bilansowej
Kapitał własny ogółem	335 769	70,8%	385 127	77%
Zobowiązania długoterminowe	40 944	8,6%	44 100	9%
Zobowiązania krótkoterminowe	97 265	20,5%	73 546	15%
SUMA PASYWÓW	473 978	100%	502 773	100%

Na dzień 30 czerwca 2025 roku aktywa ogółem wyniosły 473 978 tys. PLN, tj. spadły o 5,7% w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

Głównym elementem aktywów Grupy są aktywa trwałe, które stanowią 83,6% sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy) o wartości 302 378 tys. PLN. Udział tej pozycji w aktywach ogółem wynosi 63,8%.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kapitały własne Grupy wynosiły 335 769 tys. (70,8 % pasywów).

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa posiadała długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 37 869 tys. PLN oraz krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 9 018 tys. PLN (łącznie 9,9% pasywów).

4. Czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Grupa Asseco Business Solutions narażona jest na szereg ryzyk, które mogą mieć niekorzystny wpływ na jej funkcjonowanie, sytuację finansową, operacyjną, jak również na jej marki oraz reputację. Zarząd regularnie analizuje otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa. Nowe projekty i planowane istotne transakcje są poddawane dokładnej analizie. Szczegóły dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym przedstawione zostały w notcie VII sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe zagrożenia, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie, w tym związaną ze skutkami wojny na Ukrainie

Rozwój sektora usług informatycznych jest ściśle związany z sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Na wyniki finansowe osiągane przez Grupę najmocniej wpływa tempo wzrostu PKB oraz poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Na skutek trwającego konfliktu na Ukrainie istotnej zmianie uległa sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie. Grupa nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie ani nie posiada środków pieniężnych na kontach bankowych w tych krajach. Na ten moment, w związku z dynamiczną sytuacją trudno jest określić długofalowe skutki gospodarcze i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z realizacją projektów informatycznych

Dostarczanie rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw stanowi główne źródło zysków Grupy. Dostarczane przez Grupę systemy mają wpływ na kluczową działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania znacznych strat finansowych u klienta, czego konsekwencją mogą być roszczenia prawne mające wpływ na sytuację finansową, reputację oraz perspektywy rozwoju Grupy. W skrajnych przypadkach klienci mogą, nawet w razie braku winy ze strony spółki, wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu. Wystąpienie którejkolwiek z opisanych okoliczności miałoby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku krajowym

Grupa działa na rynku usług informatycznych, który z jednej strony charakteryzuje się szybkim rozwojem, z drugiej zaś wysokim stopniem konkurencyjności. Nasilające się działania ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych mogą w negatywny sposób wpłynąć na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Postępujące procesy konsolidacji w sektorze, nasycenie polskiego rynku dostawcami usług informatycznych, a także korzystanie przez coraz więcej instytucji i przedsiębiorstw z usług własnych specjalistów IT, również rzutują na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Oprogramowanie ERP, HR, systemy mobilne, Asseco Platform, systemy faktoringowe stanowią podstawę oferty handlowej Grupy Asseco Business Solutions. W ramach oprogramowania ERP występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży, lecz żaden klient nie generuje przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody realizowane w ramach współpracy z Asseco Poland S.A. stanowią 0,6%



przychodów ze sprzedaży Grupy Asseco Business Solutions. Utrata umów zawartych z największymi klientami oznaczać będzie zmianę wyników finansowych Grupy, co także wpłynie na jej sytuację finansową.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Implementacja systemów informatycznych w większości wypadków pociąga za sobą podpisanie długoletniej umowy z użytkownikami systemów i opiera się na zaufaniu odbiorców. Zaufanie klientów budowane jest w oparciu o jakość dostarczonych rozwiązań oraz jakość obsługi prowadzonych przez Grupę wdrożeń. w przypadku zmiany poziomu jakości, zarówno świadczonych usług, jak i obsługi klientów może dojść do utraty zaufania do Grupy. Konsekwencją tego może być niekorzystna zmiana wizerunku, co może wpłynąć zarówno na bieżącą działalność rynkową, jak i pozyskiwanie nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałaby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W ramach prowadzonej działalności biznesowej Grupa współpracuje ze światowymi korporacjami, które dostarczają rozwiązania informatyczne, oprogramowanie i sprzęt komputerowy. W przypadku, gdyby kluczowi dostawcy zmienili strategię współpracy z lokalnymi partnerami, co może oznaczać np.: faworyzowanie jednego partnera, samodzielne oferowanie swoich usług lub produktów, podniesienie ceny oferowanych produktów, może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Szczególnym ryzykiem obarczona jest współpraca z firmą Microsoft oraz firmą Oracle, ponieważ są one jedynymi dostawcami technologii baz danych do głównych systemów klasy ERP.

Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności Grupa Asseco Business Solutions zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi będącymi w Grupie Kapitałowej Asseco. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy Kapitałowej Asseco i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług, sprzedaż towarów oraz inne transakcje. z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż Grupa może być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania podatkowe, narażone są na zarzut unikania podatków, co miałoby negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Grupy.

Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Emitenta

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, większościowy akcjonariusz - Asseco Enterprise Solutions a.s., posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A., natomiast udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosi 47,05%.



Zakres uprawnień związanych z posiadaniem przez Asseco Enterprise Solutions udziałem w kapitale podstawowym Asseco Business Solution S.A. może prowadzić do sytuacji, w której pozostali akcjonariusze będą mieć ograniczony wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania Grupy. Ponadto, sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami pozostałych akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. Nie można również zagwarantować, że inny akcjonariusz nie nabędzie pakietu akcji pozwalającego mu, poprzez posiadane akcje w kapitale zakładowym oraz powołanych przedstawicieli w Radzie Nadzorczej, wywierać znaczący wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej wykładni przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o zamówieniach publicznych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o ochronie danych osobowych i Kodeksu Spółek Handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, a także orzecznictwo sądowe w tym zakresie nie jest jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż Grupa, należy liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na sytuację finansową Grupy oraz osiąganą przez nią wyniki finansowe. Rozwój działalności Grupy na rynku informatycznym jest również silnie uzależniony od praw własności intelektualnej, w szczególności zaś praw autorskich do programów komputerowych. Ewentualne (nawet nieuzasadnione) zarzuty dotyczące praw autorskich, które mogą zostać podniesione przez osoby trzecie, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy oraz jej wyniki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Kontrakty Grupy realizowane są z sukcesem przez wysoko wykwalifikowanych pracowników. Na ogólny kształt funkcjonowania Grupy wpływa też kadra zarządzająca. Utrata pracowników - zarówno ekspertów, jak i kadry zarządzającej, może wiązać się z ryzykiem obniżenia jakości oferowanych usług oraz z opóźnieniami w ramach realizowanych kontraktów. Rosnący popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Może także powodować presję na podwyżki wynagrodzeń dla specjalistów. W przypadku dynamicznego rozwoju Grupy może to spowodować trudności w pozyskaniu odpowiednich zasobów kierowniczych i operacyjnych, co nie pozostałoby bez wpływu na wyniki Grupy. Podobne skutki mogłoby mieć ewentualne niezgodne z prawem działanie pracowników (np.: wyrządzenie szkody podmiotom trzecim, niełojalność polegająca m.in. na podejmowaniu przez nich działalności konkurencyjnej, ujawnieniu informacji stanowiącej tajemnicę służbową i zawodową).

Ryzyko istotnego wzrostu cen energii oraz ograniczeń i przerw w dostawach energii elektrycznej

Podstawowym narzędziem pracy pracowników Grupy są urządzenia elektroniczne, do ich prawidłowego funkcjonowania potrzebna jest energia elektryczna pozyskiwana od dostawców zewnętrznych. Znaczny wzrost cen energii elektrycznej może powodować wzrost kosztów prowadzenia działalności gospodarczej. Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko ograniczeń lub przerw w dostawie energii elektrycznej z uwagi na możliwości awarii sieci lub awarii u dostawcy. W związku z tym Data Center wyposażone są w dodatkowe źródła energii elektrycznej – agregaty prądotwórcze, które będą uruchamiane w razie awarii.

Ryzyko związane z dywidendą oraz utratą wartości akcji

Wypłata dywidendy przez Grupę uzależniona jest od wielu czynników takich jak wyniki z działalności operacyjnej Grupy, kondycja finansowa a także zapotrzebowanie na środki pieniężne w przyszłości. Zamiarem Zarządu jest przeznaczenie odpowiedniej części zysku na wypłatę dywidendy w przyszłości, jednak Grupa nie może zagwarantować wysokości spodziewanych wypłat oraz czy plany te będą realizowane w każdym roku. Wartość akcji uzależniona jest od płynności rynku, dlatego ewentualny zakup lub sprzedaż



akcji może nie zostać zrealizowana w założonym okresie. Wartość akcji może zmieniać się w przyszłości i inwestorzy mogą nie być w stanie odzyskać wszystkich zainwestowanych środków.

5. Postępowania toczące się przed sądem

Grupa prowadzi kilka spraw sądowych i postępowań egzekucyjnych mających na celu odzyskanie należności za dostarczone produkty i usługi. Należności będące przedmiotem powyższych postępowań objęte są odpisem aktualizującym.

6. Umowy znaczące dla działalności Grupy

Wybrane, najistotniejsze umowy zawarte i realizowane w pierwszym półroczu 2025 roku przez Asseco Business Solutions S.A.:

- Wulkan S.A. – umowa licencyjna na system Merit ERP by Asseco;
- OSDW AZYMUT Sp. z o.o. – umowa licencyjna, wdrożeniowa oraz umowa na udostępnienie i serwis systemu Softlab ERP by Asseco;
- EUDUCO KBC Group Sp. z o.o. – umowa licencyjna, wdrożeniowa oraz umowa na udostępnienie i serwis systemu Softlab ERP by Asseco (w zakresie systemu WMS);
- Cyber Folks S.A. – umowa licencyjna, wdrożeniowa oraz umowa na udostępnienie i serwis systemów Softlab ERP by Asseco oraz Platformy Businesslink by Asseco;
- Spółdzielnia Mleczarska Ryki – umowa licencyjna, wdrożeniowa oraz umowa serwisowa na system Safo jERP by Asseco;
- Handlopex S.A. – umowa licencyjna, wdrożeniowa oraz umowa serwisowa na system Softlab ERP by Asseco (w zakresie systemu WMS);
- Brandline Group Sp. z o.o. – umowa licencyjna oraz wdrożeniowa na system Softlab ERP by Asseco;
- Dr Zdrowie S.A. – umowa licencyjna i wdrożeniowa na system Merit ERP by Asseco;
- Fagumit Sp. z o.o. Fabryka Węży Gumowych i Tworzyw Sztucznych – umowa licencyjna i wdrożeniowa na system Merit ERP by Asseco;
- Zakłady Mechaniczno-Kuźnicze WOSTAL sp. z o.o. – umowa licencyjna i wdrożeniowa na system Merit ERP by Asseco;
- POLMO ŁOMIANKI S.A. - umowa licencyjna i wdrożeniowa na system Merit ERP by Asseco.

7. Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

Asseco Business Solutions S.A. należy do Grupy Kapitałowej Asseco poprzez spółkę Asseco Enterprise Solutions (AES), która posiada 46,47% akcji Asseco Business Solutions S.A., co daje taki sam procentowy udział głosów na Walnym Zgromadzeniu. Asseco Enterprise Solutions jest w 95,12% własnością Asseco



Poland. Asseco Enterprise Solutions stanowi centrum kompetencyjne Spółki Asseco w zakresie rozwiązań ERP, którego głównym filarem jest Asseco Business Solutions S.A. Poprzez obecność w Grupie Kapitałowej Asseco, Grupa Asseco Business Solutions jest w sposób pośredni powiązane organizacyjnie z pozostałymi Spółkami z grupy Kapitałowej Asseco.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Grupa nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi są przedstawione w notce 2.15 śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

9. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągnął ani nie wypowiedział żadnej umowy dotyczącej kredytów i pożyczek.

10. Udzielone pożyczki

W omawianym okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielił żadnej pożyczki, w szczególności podmiotom powiązanym z Grupą.

11. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent przedłużył na podstawie istniejących umów gwarancje zapłaty czynszu za wynajmowane powierzchnie biurowe dla podmiotów powiązanych poprzez Kadrę Zarządzającą oraz z Kadrą Zarządzającą w wysokości 300 tys. PLN.

12. Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w punkcie 3.2 not do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Asseco Business Solutions za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

13. Wpływy z emisji akcji

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał emisji akcji.

14. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco Business Solutions S.A. postanowiło o utworzeniu Programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz kluczowej kadry kierowniczej Spółki na lata 2024-2026. Program obejmuje trzy lata obrotowe Spółki tj. 2024-2026 z zastrzeżeniem, że jego realizacja nastąpi nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku. Celem programu jest stworzenie mechanizmów motywujących Członków Zarządu oraz kluczową kadrę kierowniczą Spółki do realizacji strategii Spółki i zaangażowania się w jej sprawy poprzez długoterminowe związanie ze Spółką, co pozwoli przyczynić się do zwiększenia efektywności operacyjnej, wyników finansowych i stabilności Spółki. Program motywacyjny jest realizowany z puli Akcji własnych skupionych przez Spółkę w liczbie 600 000 akcji co stanowi 1,7954% kapitału Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w punkcie 4.2 not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Asseco Business Solutions za 2024 rok przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 3 marca 2025 roku.

Umowy stanowią transakcje płatności na bazie akcji w rozumieniu MSSF 2, rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Przyznanie akcji uczestnikom programu za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku nastąpiło w okresie sprawozdawczym na podstawie danych finansowych służących do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2024, zbadanego przez biegłego rewidenta. Liczba akcji przyznana członkom Zarządu wyniosła 158 112 sztuk akcji i została szczegółowo opisane w punkcie [21. Struktura akcjonariatu](#) niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Liczba akcji przyznana członkom kluczowej kadry kierowniczej wynosiła 25 185 sztuk akcji.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Asseco Business Solutions za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku ujęty został koszt z tytułu dwóch programów w wysokości 7 455 tys. PLN. Drugostronnie transakcja została ujęta w odrębnej pozycji kapitałów.

15. Objaśnienie różnic między wynikami finansowymi a prognozami finansowymi na dany rok

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne czynniki oraz nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

17. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Kondycja polskiej branży informatycznej w bardzo dużym stopniu zależy od ogólnej sytuacji gospodarczej naszego kraju. Szczególnie jest to widoczne w przypadku rozwiązań IT dla biznesu, który jest ściśle powiązany z sektorem przedsiębiorstw i zależy od koniunktury na nim panującej. Obecnie jednak wiele firm analitycznych uważa, że perspektywy dla branży IT w Polsce są bardzo dobre, a Polska znajduje się w czołówce regionu, jeśli chodzi o skalę prognozowanych inwestycji w rozwiązania IT, m.in. w cloud computing czy technologie mobilne. Istotny wpływ na rozwój rynku IT ma także poziom wykorzystania systemów klasy ERP przez polskie przedsiębiorstwa, który jest nadal znacząco niższy niż na rozwiniętych rynkach Unii Europejskiej. Należy oczekiwać, że w najbliższych latach popyt na implementacje systemów wspomagających zarządzanie w polskich przedsiębiorstwach będzie systematycznie rość.

W opinii Zarządu Asseco Business Solutions S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy jest stabilna, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa są dobre. Zarząd stale monitoruje rozwój wydarzeń związanych z sytuacją na Ukrainie. W razie stwierdzenia, że działalność Grupy wymaga dostosowania do nowych warunków rynkowych, Zarząd podejmie stosowne działania.

W opinii Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku zaliczyć można:

Czynniki zewnętrzne:

- rozwój sytuacji ekonomicznej, gospodarczej i politycznej Polski, Unii Europejskiej oraz innych państw, w których Grupa prowadzi działalność, w tym wpływ sytuacji geopolitycznej na terenie Ukrainy,

- ryzyko przesuwania w czasie przez Ministerstwo Finansów decyzji o wprowadzeniu obligatoryjnego przystąpienia przedsiębiorców do platformy Krajowego Systemu e-Faktur;
- nastawienie potencjalnych klientów do inwestycji w IT w kontekście ogólnej sytuacji ekonomicznej,
- poziom kapitału na inwestycje IT w firmach oraz wielkość wykorzystania środków unijnych,
- ryzyko przesuwania w czasie przez potencjalnych klientów decyzji o ich inwestycjach w IT,
- intensywność działań bezpośredniej oraz pośredniej konkurencji zarówno ze strony polskich jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych,
- ryzyko związane z nasyceniem technologicznym,
- poziom kapitału na inwestycje IT w firmach oraz wielkość wykorzystania środków unijnych,
- zmiany regulacyjne,
- niedobór wykwalifikowanych ekspertów IT (ryzyko wzrostu kosztów pracy),
- inflacja i wahania kursów walut,
- zmiany stóp procentowych kredytów oraz marży banków,
- zmiany sytuacji kredytowej, płynności finansowej, możliwości finansowania prac przez klientów,
- perspektywy poszerzania rynków zbytu poza obszary dotychczasowego działania Grupy,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo częstymi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku IT,
- otwartość i chłonność rynku na nowe rozwiązania produktowe.

Ponadto Zarząd nie wyklucza, że na działalność Grupy Asseco Business Solutions i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie kolejnego roku może mieć wpływ rozwój sytuacji gospodarczej i politycznej w kraju i na świecie, związanej z wojną na Ukrainie - przy czym aktualnie nie jest możliwe określenie, w jakim zakresie, ani na jaką skalę mogłoby to nastąpić.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i kompleksowość oferty Grupy,
- rezultaty intensywnych bieżących działań handlowych zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą,
- przebieg prac w ramach realizowanych umów,
- umiejętność dostosowania produktów do zmieniających się przepisów prawnych,
- ryzyko związane z niewłaściwym oszacowaniem zakresu prac projektowych,
- stabilność i doświadczenie kadry menadżerskiej,
- skuteczność działania działów sprzedażowych,
- konieczność przyciągania i utrzymania najbardziej wykwalifikowanych oraz kluczowych pracowników,
- rezultaty prac nad nowymi produktami.

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

Grupa na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej wojną na Ukrainie na działalność Grupy, w tym na jej przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

Grupa posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań. Grupa nie może jednak wykluczyć, że w przypadku przedłużającej się

wojny na Ukrainie i ich negatywnego wpływu na gospodarkę krajową i światową, sytuacja ta może mieć niekorzystne przełożenie na funkcjonowanie lub wyniki finansowe Grupy- przy czym aktualnie nie jest możliwe określenie, w jakim zakresie, ani na jaką skalę mogłoby to nastąpić.

W razie stwierdzenia, że działalność Grupy wymaga dostosowania do nowych warunków rynkowych, Zarząd podejmie stosowne działania.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany podstawowych zasad zarządzania Grupy Asseco Business Solutions

20. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

W omawianym okresie sprawozdawczym pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a osobami zarządzającymi nie zostały zawarte żadne umowy, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Brak jest umów o świadczenie usług zawartych pomiędzy Asseco Business Solutions S.A. a członkami Rady Nadzorczej, które określałyby świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania takich umów.

21. Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 5 sierpnia 2025 roku, stan akcjonariuszy Asseco Business Solutions S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu, według głosów wykonywanych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 kwietnia 2025 roku oraz na podstawie zawiadomień o zmianach w stanie posiadania otrzymanych w późniejszych terminach, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco Enterprise Solutions	15 528 570	46,47%	15 528 570	46,47%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. *	3 988 862	11,94%	3 988 862	11,94%

Generali Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.*	3 360 531	10,06 %	3 360 531	10,06 %
Pozostali akcjonariusze	10 123 527	30,29%	10 123 527	30,29%
Asseco Business Solutions S.A. - akcje własne **	416 703	1,24%	416 703	1,24%
	33 418 193	100,00%	33 418 193	100,00%

* Zgodnie z Raportem Bieżącym nr 8/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 roku

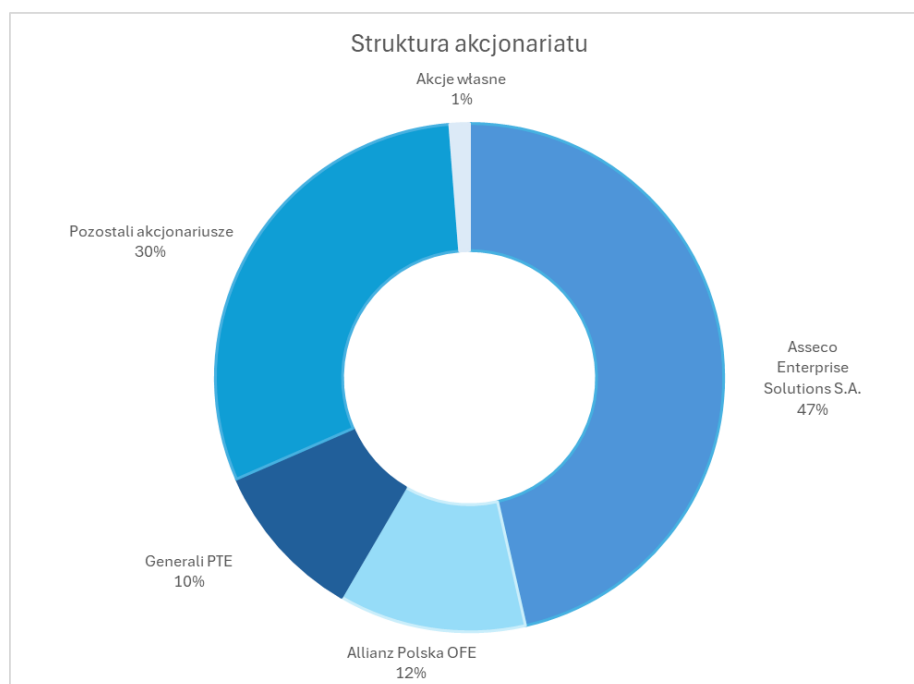
**Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 3 września 2024 roku na cele Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej ustanowionego w Spółce oraz pozostałe w Spółce na dzień 29 kwietnia 2025 roku po przyznaniu akcji uczestnikom Programu Motywacyjnego, za okres trwania tego Programu obejmujący rok obrotowy 2024.

Natomiast na dzień 30 czerwca 2025 roku stan akcjonariatu wynosił:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Asseco Enterprise Solutions	15 528 570	46,47%	15 528 570	46,47%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. *	3 988 862	11,94%	3 988 862	11,94%
Generali Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.*	3 360 531	10,06 %	3 360 531	10,06 %
Pozostali akcjonariusze	10 123 527	30,29%	10 123 527	30,29%
Asseco Business Solutions S.A. - akcje własne *	416 703	1,24%	416 703	1,24%
	33 418 193	100,00%	33 418 193	100,00%

* Zgodnie z Raportem Bieżącym nr 8/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 roku

**Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 3 września 2024 roku na cele Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej ustanowionego w Spółce oraz pozostałe w Spółce na dzień 29 kwietnia 2025 roku po przyznaniu akcji uczestnikom Programu Motywacyjnego, za okres trwania tego Programu obejmujący rok obrotowy 2024.



Liczba akcji przypadająca na znaczących akcjonariuszy odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące:

	30 czerwca 2025		31 grudnia 2024	
	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w akcjonariacie	liczba posiadanych akcji	procentowy udział w akcjonariacie
Osoby zarządzające				
Wojciech Barczentewicz *	549 568	1,64%	488 221	1,46%
Piotr Masłowski*	794 631	2,37%	733 284	2,19%
Jacek Lisowski	49 879	0,15%	41 047	0,12%
Mariusz Lizon*	182 792	0,55%	180 290	0,54%
Renata Łukasik	6 482	0,02%	-	-
Rafał Mróz	8 602	0,03%	-	-
Osoby nadzorujące				
Romuald Rutkowski	430 828	1,29%	430 828	1,29%
Rafał Kozłowski	15 822	0,05%	15 822	0,05%
RAZEM	2 038 604	6,1%	1 889 492	5,65%

*poprzez fundację rodzinną

Na dzień 31 marca 2025 roku kapitał podstawowy Asseco Business Solutions S.A. wynosił 167 091 tys. PLN i dzielił się na 33 418 193 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 PLN każda, dających łącznie 33 418 193 głosów na Walnym Zgromadzeniu Asseco Business Solutions S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji, tj. 5 sierpnia 2025 roku do Spółki wpłynęły poniższe informacje od akcjonariuszy o zmianach w akcjonariacie.

W dniu 27 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od podmiotu Lizon Fundacja Rodzinna jako podmiotu blisko związanego z osobą pełniącą obowiązki zarządcze o sprzedaży 9 000 sztuk akcji. w wyniku powyższej transakcji podmiot Lizon Fundacja Rodzinna posiada 171 290 sztuk akcji.

W dniu 27 marca 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od Prezesa Zarządu Wojciecha Barczentewicza jako osoby pełniącej obowiązki zarządcze o nabyciu akcji w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce w wysokości 61 347 sztuk akcji. w dniu 21 maja 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o przekazaniu powyższych akcji od Prezesa Zarządu Wojciecha Barczentewicza jako osoby pełniącej obowiązki zarządcze do fundacji: Wojciech Barczentewicz Fundacja Rodzinna.

W dniu 27 marca 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od Wiceprezesa Zarządu Piotra Masłowskiego jako osoby pełniącej obowiązki o nabyciu akcji w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce w wysokości 61 347 sztuk akcji. w dniu 12 maja 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o przekazaniu powyższych akcji od Wiceprezesa Zarządu Piotra Masłowskiego jako osoby pełniącej obowiązki zarządcze do Fundacji Rodzinnej Rodziny Masłowskich.

W dniu 27 marca 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od członka Zarządu Mariusza Lizon jako osoby pełniącej obowiązki o nabyciu akcji w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce w wysokości 11 502 sztuk akcji. w dniu 15 maja 2025 roku do



Spółki wpłynęło powiadomienie o przekazaniu powyższych akcji od członka Zarządu Mariusza Lizon jako osoby pełniącej obowiązki zarządcze do fundacji Lizon Fundacja Rodzinna.

W dniu 27 marca 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od członka Zarządu Renaty Łukasik jako osoby pełniącej obowiązki o nabyciu akcji w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce w wysokości 6 482 sztuk akcji.

W dniu 27 marca 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od członka Zarządu Rafała Mroza jako osoby pełniącej obowiązki o nabyciu akcji w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce w wysokości 8 602 sztuk akcji.

W dniu 27 marca 2025 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcjach wykonanych na akcjach Spółki od członka Zarządu Jacka Lisowskiego jako osoby pełniącej obowiązki o nabyciu akcji w ramach programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce w wysokości 8 832 sztuk akcji.



Oświadczenie Zarządu Asseco Business Solutions S.A. na podstawie przepisów §68 ust. 1 pkt 4 oraz §69 ust. 1 pkt 4 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej Rozporządzenie)

Zarząd Asseco Business Solutions S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy śródroczne sprawozdanie finansowe Asseco Business Solutions S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Asseco Business Solutions za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przyjętą w Grupie polityką rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Asseco Business Solutions. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Asseco Business Solutions zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i jej Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Asseco Business Solutions S.A.:

Wojciech Barcentewicz	Prezes Zarządu
Piotr Masłowski	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Lizon	Członek Zarządu
Renata Łukasik	Członek Zarządu
Jacek Lisowski	Członek Zarządu
Rafał Mróz	Członek Zarządu



Asseco Business Solutions S.A.

ul. Konrada Wallenroda 4c

20-607 Lublin

tel.: +48 81 535 30 00

fax: +48 81 535 30 05

info@assecobs.pl