

ASM
G R O U P

Integrated
Sales
Processing

Skonsolidowany raport kwartalny
ASM GROUP S.A.
za IV kwartał 2014 roku

Warszawa, 16 lutego 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie.....	3
2. Podstawowe dane o Spółce	3
3. Kwartalne skrócone sprawozdania finansowe	4
3.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku	4
3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2014 roku	7
3.3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	11
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	14
5. Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego grupie kapitałowej w okresie objętym raportem.....	15
6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	15
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	16
8. Informacje o zatrudnieniu.....	16

1. Wprowadzenie

Zarząd ASM GROUP S.A. (dalej „**Spółka**”, „**Emitent**”) ma przyjemność przekazać Państwu skonsolidowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zawierający również dane porównawcze za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Raport prezentuje również dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównawcze za rok 2013. Raport zawiera zarówno dane jednostkowe Emitenta, jak i dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej ASM GROUP („dalej „**Grupa ASM**”).

Zaprezentowane w raporcie skonsolidowane dane finansowe obejmują dane Emitenta oraz dane jego jednostek zależnych, do których zaliczają się Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. (dalej „**GTS-Polska**”), GreyMatters Sp. z o.o. (dalej „**GreyMatters**”), New Line Media Sp. z o.o. (dalej „**NLM**”), Trade S.p.A. (dalej „**Trade**”) oraz Promotion Intrade S.r.l. (dalej „**Promotion**”).

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie wartości pieniężne w niniejszym raporcie zostały przedstawione w złotych.

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

Emitent nie umieszczał w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Dane finansowe i informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591) i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego grupy kapitałowej w sposób rzetelny i kompletny.

2. Podstawowe dane o Spółce

Podstawowe dane Spółki	
Firma Spółki	ASM GROUP Spółka Akcyjna
Kraj i adres siedziby	Polska, ul. Świętokrzyska 18, 00-052 Warszawa
Telefon	+48 (22) 829 94 61
Fax	+48 (22) 829 94 62
Adres poczty elektronicznej	sekretariat@asmgroup.pl
Strona www	www.asmgroup.pl
Numer REGON	142578275
Numer NIP	5252488185
Numer KRS	0000363620
Kapitał zakładowy	59 053 455 zł (w pełni opłacony)

3. Kwartalne skrócone sprawozdania finansowe

3.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku

3.1.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	180 095 672,74	170 539 439,34	53 601 767,75	51 891 487,06
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	180 095 672,74	170 505 550,44	53 601 767,75	51 857 598,16
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	33 888,90	-	33 888,90
B.	Koszty działalności operacyjnej	168 355 709,40	157 961 685,31	50 105 232,10	47 661 607,00
I.	Amortyzacja	1 415 548,78	871 285,65	722 003,35	160 208,65
II.	Zużycie materiałów i energii	1 788 949,97	2 252 997,83	500 559,91	756 521,48
III.	Usługi obce	128 338 174,02	120 402 155,80	37 450 879,15	36 788 207,30
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	672 397,28	542 930,85	86 559,84	198 064,78
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	27 667 807,84	25 719 127,30	8 608 300,07	7 068 367,43
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 674 060,74	5 601 471,39	1 885 247,60	1 857 828,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 798 770,77	2 537 827,58	851 682,18	798 520,11
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	33 888,90	-	33 888,90
C.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	11 739 963,34	12 577 754,03	3 496 535,65	4 229 880,06
D.	Pozostałe przychody operacyjne	488 242,04	900 341,20	117 055,23	242 796,78
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	14 506,92	-	10 001,16
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	488 242,04	885 834,28	117 055,23	232 795,62
E.	Pozostałe koszty operacyjne	724 648,85	2 150 325,31	172 491,07	1 276 124,79
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	841,76	247 282,73	841,76	247 282,56
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 103 720,37	-	819 627,88
III.	Inne koszty operacyjne	723 807,09	799 322,22	171 649,31	209 214,36
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 503 556,53	11 327 769,92	3 441 099,81	3 196 552,05
	EBITDA	12 919 105,31	12 199 055,57	4 163 103,16	3 356 760,70
G.	Przychody finansowe	84 154,82	27 276,77	56 955,47	9 613,85
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	- jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	21 862,96	26 728,64	345,14	9 065,72

-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	62 291,86	548,13	56 610,33	548,13
H.	Koszty finansowe	1 544 725,74	1 336 912,97	502 148,04	353 188,71
I.	Odsetki, w tym:	1 030 882,18	1 218 409,29	345 146,21	353 188,71
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	97 000,00	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	513 843,56	21 503,68	157 001,83	-
	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	100 419,13	-	-47 030,58
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10 042 985,61	10 118 552,85	2 995 907,24	2 805 946,60
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
	Odpis wartości firmy	3 814 339,92	3 820 562,42	953 992,10	960 313,52
	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	3 814 339,92	3 820 562,42	953 992,10	960 313,52
	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
K.	Zysk/(Strata) brutto	6 228 645,69	6 297 990,43	2 041 915,14	1 845 633,08
L.	Podatek dochodowy	3 355 979,25	3 725 531,46	1 025 769,23	1 205 436,83
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
O.	Zysk/(Strata) netto	2 872 666,44	2 572 458,97	1 016 145,91	640 196,26

3.1.2. Skonsolidowany bilans - aktywa

	Aktywa	31.12.2014	31.12.2013
A.	Aktywa trwałe	67 851 855,35	71 528 145,99
I.	Wartości niematerialne i prawne	503 671,95	893 978,73
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	64 854 486,69	68 234 614,46
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 832 430,14	1 970 324,40
IV.	Należności długoterminowe	69 954,57	56 699,40
V.	Inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	591 312,00	372 529,01

B.	Aktywa obrotowe	61 601 939,38	55 669 702,31
I.	Zapasy	26 856,00	26 856,00
II.	Należności krótkoterminowe	59 149 391,03	52 594 973,17
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 966 698,51	2 443 335,15
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	458 993,84	604 537,99
	AKTYWA OGÓŁEM	129 453 794,73	127 197 848,29

3.1.3. Skonsolidowany bilans – pasywa

	Pasywa	31.12.2014	31.12.2013
A.	Kapitał własny	78 602 678,17	75 165 443,73
I.	Kapitał podstawowy	59 053 455,00	59 053 455,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał zapasowy	3 129 168,89	11 606 083,13
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII.	Różnice z przeliczenia	13 257 072,30	2 207 699,11
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 872 666,44	2 572 458,97
IX.	Zysk (strata) netto	290 315,54	-274 252,48
B.	Kapitały mniejszości	-	-
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 851 116,56	52 032 404,56
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 081 392,57	1 139 013,10
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 330 156,79	876 080,73
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	47 439 567,20	50 017 310,74
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	PASYWA OGÓŁEM	129 453 794,73	127 197 848,29

3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Wynik finansowy netto	2 872 666,44	2 572 458,97	1 016 145,91	640 196,26
II.	Korekty razem	-59 457,16	4 885 157,32	-2 917 723,27	1 217 838,25
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 813 209,28	7 457 616,29	-1 901 577,36	1 858 034,50
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	I. Wpływy	13 563,74	14 000,00	-	14 000,00

II.	Wydatki	-133 926,91	-442 049,41	-73 168,42	344 383,82
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-120 363,17	-428 049,41	-73 168,42	358 383,82
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	697 992,68	934 153,17	697 992,68	-2 565 846,83
II.	Wydatki	-3 867 475,43	-7 229 773,62	1 471 778,99	113 245,28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-3 169 482,75	-6 295 620,45	2 169 771,67	-2 452 601,55
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-476 636,64	733 946,42	195 025,89	-236 183,23
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-476 636,64	733 946,42	195 025,89	-200 811,20
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 443 335,15	1 709 388,73	1 771 672,62	2 679 518,38
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 966 698,51	2 443 335,15	1 966 698,51	2 443 335,15
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

3.1.5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.10.2014 - 31.10.2014	01.10.2013 - 31.10.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	71 924 982,00	61 490 135,93	77 073 464,83	72 344 768,08
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	75 165 443,73	61 490 135,93	77 073 464,81	72 344 768,08
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	78 602 678,17	75 165 443,73	78 602 678,18	75 165 443,73
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	78 602 678,17	75 165 443,73	78 602 678,18	75 165 443,73

3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2014 roku

3.2.1. Rachunek zysków i strat Emitenta

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	24 630 461,21	23 777 422,33	6 945 085,84	6 990 591,38
	- od jednostek powiązanych	139 197,78	129 730,51	17 899,25	24 258,98
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 630 461,21	23 777 422,33	6 945 085,84	6 990 591,38
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-

B.	Koszty działalności operacyjnej	21 693 536,75	20 898 560,01	6 207 386,77	5 922 005,63
I.	Amortyzacja	455 644,30	442 750,39	147 982,76	140 654,19
II.	Zużycie materiałów i energii	877 598,02	797 411,61	290 340,69	251 029,48
III.	Usługi obce	16 870 737,96	16 666 673,58	4 845 302,01	4 424 017,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	15 108,33	8 770,41	428,08	3 432,09
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	2 427 908,30	1 826 331,80	631 930,82	600 067,29
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	148 431,14	157 248,77	37 511,58	58 591,72
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	898 108,70	999 373,45	253 890,83	444 213,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 936 924,46	2 878 862,32	737 699,07	1 068 585,75
D.	Pozostałe przychody operacyjne	35 511,04	47 916,53	100,25	-
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	14 000,00	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	35 511,04	33 916,53	100,25	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	293 808,24	115 538,86	76 439,13	96 240,78
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	841,76	-	841,76	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	292 966,48	115 538,86	75 597,37	96 240,78
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 678 627,26	2 811 239,99	661 360,19	972 344,97
	EBITDA	3 134 271,56	3 253 990,38	809 342,95	1 112 999,16
G.	Przychody finansowe	2 014 406,81	2 210 877,64	58 031,75	1 989,93
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 946 548,55	2 064 221,25	-	-
-	- jednostek powiązanych	1 946 548,55	2 064 221,25	-	-
II.	Odsetki, w tym:	5 572,26	3 618,75	1 427,28	1 989,93
-	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	142 500,00	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	62 286,00	537,64	56 604,47	-
H.	Koszty finansowe	225 690,15	15 828 084,87	49 469,50	15 606 223,56
I.	Odsetki, w tym:	225 690,15	301 884,87	49 469,50	80 023,56
-	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	15 526 200,00	-	15 526 200,00
IV.	Inne	-	-	-	-
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 467 343,92	-10 805 967,24	669 922,44	-14 631 888,66
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	Zysk/(Strata) brutto	4 467 343,92	-10 805 967,24	669 922,44	-14 631 888,66

L.	Podatek dochodowy	497 482,00	-2 329 053,00	136 573,00	-2 687 686,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N.	Zysk/(Strata) netto	3 969 861,92	-8 476 914,24	533 349,44	-11 944 202,66

3.2.2. Bilans - aktywa Emitenta

Aktywa		31.12.2014	31.12.2013
A.	Aktywa trwałe	75 781 811,28	75 487 189,42
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 345 678,28	1 160 517,42
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	74 265 062,00	74 265 062,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	171 071,00	61 610,00
B.	Aktywa obrotowe	9 670 718,72	7 917 075,74
I.	Zapasy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	8 555 379,90	6 896 042,44
III.	Inwestycje krótkoterminowe	819 807,24	660 987,85
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	295 531,58	360 045,45
	AKTYWA OGÓŁEM	85 452 530,00	83 404 265,16

3.2.3. Bilans - pasywa Emitenta

Pasywa		31.12.2014	31.12.2013
A.	Kapitał własny	66 171 115,81	62 201 253,89
I.	Kapitał podstawowy	59 053 455,00	59 053 455,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał zapasowy	3 129 168,89	11 606 083,13
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	18 630,00	18 630,00
VIII.	Zysk (strata) netto	3 969 861,92	-8 476 914,24
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 281 414,19	21 203 011,27
I.	Rezerwy na zobowiązania	9 784 662,09	9 363 231,43
II.	Zobowiązania długoterminowe	965 146,45	498 368,24
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 531 605,65	11 341 411,60
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	PASYWA OGÓŁEM	85 452 530,00	83 404 265,16

3.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

	Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.10.2014 - 31.12.2014	01.10.2013 - 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Wynik finansowy netto	3 969 861,92	-8 476 914,24	533 349,44	-11 944 202,66
II.	Korekty razem	-3 015 196,28	11 730 034,05	-345 546,27	12 662 384,55
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	954 665,64	3 253 119,81	187 803,17	718 181,89
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	I. Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	-133 926,91	-84 480,67	-73 168,42	-84 480,67
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-133 926,91	-84 480,67	-73 168,42	-84 480,67
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	-661 919,34	-2 559 254,41	-273 671,75	-1 118 541,55
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-661 919,34	-2 559 254,41	-273 671,75	-1 118 541,55
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	158 819,39	609 384,73	-159 037,00	-484 840,33
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	158 819,39	609 786,56	-159 037,00	-484 438,50
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-401,83	-	-401,83
F.	Środki pieniężne na początek okresu	660 987,85	51 603,12	978 844,24	1 145 828,18
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	819 807,24	660 987,85	819 807,24	660 987,85
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

3.2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym Emitenta

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.10.2014 - 31.10.2014	01.10.2013 - 31.10.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	62 201 253,89	59 765 998,13	65 637 766,37	72 274 626,20
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	62 201 253,89	59 765 998,13	65 637 766,37	72 274 626,20
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	66 171 115,81	62 201 253,89	66 171 115,81	62 201 253,89
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	66 171 115,81	62 201 253,89	66 171 115,81	62 201 253,89

3.3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

Znaczące zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdania finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdania finansowe zostały przygotowane w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Oprogramowanie komputerowe	20-50%
Wartość firmy	5%

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową.

Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do użytkowania, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle	1,5-4,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5-30%
Środki transportu	14-20%
Inne środki trwałe	10-30%

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych są wyceniane metoda praw własności

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Należności i roszczenia

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe są wyceniane według ceny nabycia lub wartości rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Transakcje w walucie obcej

Na dzień przeprowadzenia operacji oraz na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych są wyceniane po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa ASM dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Emitenta i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ASM ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody są uznawane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa ASM uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ASM ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ASM ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu przewidywanych stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki

Skonsolidowane przychody w IV kwartale 2014 r. wyniosły 53,6 mln zł wobec 51,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to wzrost skonsolidowanych przychodów w ujęciu kwartalnym o 3,3%. W skali całego roku skonsolidowane przychody Grupy ASM w analizowanym okresie wyniosły 180 mln zł, czyli o 9,6 mln zł więcej niż w 2013 r., co oznacza wzrost o 5,6% w skali rocznej. Również rentowność operacyjna i rentowność netto Grupy ASM uległy poprawie w 2014 r. Skonsolidowana roczna EBITDA wyniosła 12,9 mln zł wobec 12,2 mln zł rok wcześniej. Powyższe dane oznaczają, że Grupa ASM osiągnęła w 2014 r. marżę EBITDA w wysokości 7,2%.

Wraz ze wzrostem skonsolidowanych przychodów Grupy ASM wzrosła wartość należności krótkoterminowych prezentowanych w skonsolidowanym bilansie. Na ich całkowitą wartość 59,1 mln zł składały się przede wszystkim należności handlowe w wysokości 58,6 mln zł, które w znacznej części powstały w spółkach włoskich i wynikają z obowiązujących w branży standardowych terminów płatności. Wartość zobowiązań Grupy ASM wobec dostawców wzrosła na koniec 2014 r. do 25,7 mln zł z kwoty 24,9 mln zł na koniec roku poprzedniego. Mimo tego wzrostu całkowita wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy ASM zmniejszyła się z 50 mln zł na koniec 2013 r. do 47,4 mln zł na koniec 2014 r. głównie z powodu niższych zobowiązań o charakterze publicznoprawnym. Dodatkowe zapotrzebowanie na finansowanie kapitału obrotowego, które pojawiło się w Grupie ASM w związku ze wzrostem należności i równoczesnym spadkiem zobowiązań zostało pokryte środkami własnymi

Grupy ASM, co było możliwe dzięki utrzymaniu wysokiej rentowności operacyjnej. Na koniec 2014 r. Grupa ASM dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 1,97 mln zł.

W dniu 18 grudnia 2014 r. Emitent złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, akcji serii B oraz serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego grupie kapitałowej w okresie objętym raportem

W IV kwartale 2014 r. Emitent nie podejmował nowych inicjatyw mających na celu wprowadzenie kolejnych innowacyjnych rozwiązań w Grupie ASM. Emitent skupia swoje działania w zakresie wdrażania innowacji na projektach rozpoczętych w poprzednich okresach sprawozdawczych, tj. projektach mających na celu doskonalenie narzędzi służących zdalnej rekrutacji oraz zdalnemu nadzorowaniu prac personelu terenowego.

6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Jednostki zależne Emitenta	Siedziba	Kapitał zakładowy (waluta)	Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	% głosów na WZA/ZW
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	Warszawa	50.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 000	100 %
GreyMatters Sp. z o.o.	Warszawa	160.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 600	100 %
New Line Media Sp. z o.o.	Warszawa	105.000 zł	ASM GROUP S.A.	2 100	100 %
TRADE S.p.A.	Turyń	120.000 €	ASM GROUP S.A.	120 000	100 %
Promotion Intrade S.r.l.	Mediolan	20.000 €	TRADE S.p.A.	1	100 %

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa ASM składała się z 6 podmiotów, w tym Emitenta oraz 5 jednostek zależnych. Struktura Grupy ASM nie uległa zmianie do dnia publikacji niniejszego raportu. Wszystkie jednostki zależne Emitenta są objęte konsolidacją.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółkach Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o., GreyMatters Sp. z o.o. oraz New Line Media Sp. z o.o., a także 100% akcji w spółce prawa włoskiego Trade S.p.A. Z kolei Trade S.p.A. posiada 1 udział stanowiący 100% kapitału zakładowego w spółce prawa włoskiego Promotion Intrade S.r.l.

7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Adam Stańczak	15 433 455	26,13%	15 433 455	26,13%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	26,13%	15 433 455	26,13%
Tatiana Pikula	15 428 616	26,13%	15 428 616	26,13%
JK Fund Suisse SA	3 260 000	5,52%	3 260 000	5,52%
Pozostali	9 497 929	16,08%	9 497 929	16,08%
RAZEM	59 053 455	100,00%	59 053 455	100,00%

* Dane na dzień 16 lutego 2015 roku.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, obejmujące 102 000 akcji Serii A, 53 654 285 akcji serii B i 5 297 170 akcji serii C, zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

8. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent zatrudniał 14,05 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 31 grudnia 2013 roku było to 16,55 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Grupie ASM w przeliczeniu na pełne etaty było zatrudnione łącznie 205,48 osób. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa ASM zatrudniała łącznie 344,84 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Podstawa prawna:

§ 5 ust. 2a Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Osoby reprezentujące Spółkę:

Marcin Skrzypiec – Wiceprezes Zarządu

Patryk Górczyński – Członek Zarządu

ASM GROUP S.A.
 ul. Świętokrzyska 18
 00-052 Warszawa
 sekretariat@asmgroup.pl
 tel.: (22) 829 94 61
 fax: (22) 829 94 62

Spółki zależne – podmioty krajowe	Spółki zależne – podmioty zagraniczne
 <p>GRUPPO TRADE SERVICE POLSKA Sp. z o.o.</p> <p>GRUPPO TRADE SERVICE – POLSKA SP. Z O.O. ul. Świętokrzyska 18 00-052 Warszawa adres korespondencyjny ul. Targowa 72 03-734 Warszawa</p> <p>biuro@gruppotradeservice.pl tel.: (22) 449 26 01</p>	 <p>TRADE S.p.A.</p> <p>TRADE S.P.A. Corso Francesco Ferrucci 77 / 9 10138 CAP Turyn (Włochy)</p> <p>tel.: (0039) 0289289000 fax: (0039) 028928903031</p>
<p>GreyMatters</p> <p>GREYMATTERS SP. Z O.O. ul. Świętokrzyska 18 00-052 Warszawa</p> <p>sekretariat@greymatters.pl tel.: (22) 829 94 85 fax: (22) 829 94 62</p>	 <p>PROMOTION INTRADE S.R.L. Mediolan, Corso di Porto Nuova 46 20121 CAP Mediolan (Włochy)</p> <p>tel.: (0039) 0289289000 fax: (0039) 028928903031</p>
 <p>NEWLINE MEDIA</p> <p>NEW LINE MEDIA SP. Z O.O. ul. Świętokrzyska 18 00-052 Warszawa</p> <p>tel.: (22) 829 94 61 fax: (22) 829 94 62</p>	