

ASM
G R O U P

Integrated
Sales
Processing

Skonsolidowany raport kwartalny
ASM GROUP S.A.
za II kwartał 2013 roku

Warszawa, 7 sierpnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie.....	3
2. Podstawowe dane o Spółce	3
3. Dane finansowe ASM GROUP S.A. za II kwartał 2013 roku.....	4
3.1. Wybrane dane skonsolidowane za II kwartał 2013 roku	4
3.2. Wybrane dane jednostkowe za II kwartał 2013 roku	5
4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	5
5. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	7
6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	8
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	8

1. Wprowadzenie

Zarząd ASM GROUP S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”) z satysfakcją przedstawia Państwu skonsolidowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. W raporcie przedstawiono również dane narastająco za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku poprzedniego.

W raporcie przedstawiono zarówno skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ASM GROUP (dalej „Grupa ASM”), w której skład oprócz Emitenta na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi Grupp 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”) i Promotion Intrade S.r.l. (dalej „Promotion”), jak i dane jednostkowe Emitenta.

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

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. Dane finansowe ASM GROUP S.A. za II kwartał 2013 roku

3.1. Wybrane dane skonsolidowane za II kwartał 2013 roku

Wybrane skonsolidowane dane z bilansu	30.06.2013 (dane w zł)	30.06.2012 (dane w zł)
Kapitał własny	72 496 259,33	56 800 905,76
Należności długoterminowe	55 930,36	21 432,42
Należności krótkoterminowe	47 476 610,70	60 058 322,01
Wartość firmy	15 238 841,54	16 057 848,78
Wartość firmy – jednostki zależne	54 093 489,78	57 059 070,81
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 744 760,77	4 245 264,61
Zobowiązania długoterminowe	3 376 988,33	12 172 249,81
Zobowiązania krótkoterminowe	43 327 562,36	70 104 812,31

Wybrane skonsolidowane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2013 – 30.06.2013 (dane w zł)	01.01.2012 – 30.06.2012 (dane w zł)	01.04.2013 – 30.06.2013 (dane w zł)	01.04.2012 – 30.06.2012 (dane w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	78 339 389,37	54 542 543,11	42 180 775,54	26 443 550,69
Amortyzacja	2 390 930,56	221 818,90	1 188 415,53	107 763,82
Zysk na sprzedaży	4 452 139,64	2 273 702,42	2 419 601,33	68 739,86
EBITDA *	6 276 355,64	1 104 492,41	3 464 481,32	-886 863,21
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 885 425,08	882 673,51	2 276 065,79	-994 627,03
Zysk brutto	3 363 175,39	1 480 852,31	1 901 126,22	-256 182,08
Zysk netto	1 595 581,23	1 097 241,01	1 047 328,85	-279 616,38

* EBITDA = EBIT + amortyzacja

Na koniec II kwartału 2013 roku w skład Grupy ASM wchodziły 4 spółki działające na terytorium Polski oraz 2 spółki włoskie, Trade oraz Promotion, które zostały włączone w skład Grupy ASM na początku lipca 2012 roku. Inwestorzy powinni mieć to na uwadze przy porównywaniu skonsolidowanych danych Grupy ASM zarówno za okres II kwartału, jak i za okres I półrocza 2013 roku z danymi z analogicznych okresów roku 2012. Należy również wskazać, że w styczniu 2013 roku z Grupy ASM została wyłączona MDC Shelf & Display Monitoring Sp. z o.o. (dalej „MDC”). W opinii Zarządu wyłączenie MDC z Grupy ASM nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe.

3.2. Wybrane dane jednostkowe za II kwartał 2013 roku

Wybrane jednostkowe dane z bilansu	30.06.2013 (dane w zł)	30.06.2012 (dane w zł)
Kapitał własny	71 886 401,43	55 718 174,30
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	6 404 751,06	13 669 922,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	593 486,33	59 219,07
Zobowiązania długoterminowe	2 626 988,33	3 178 248,78
Zobowiązania krótkoterminowe	8 944 407,73	14 312 933,07

Wybrane jednostkowe dane z rachunku zysków i strat	01.01.2013 - 30.06.2013 (dane w zł)	01.01.2012 - 30.06.2012 (dane w zł)	01.04.2013 - 30.06.2013 (dane w zł)	01.04.2012 - 30.06.2012 (dane w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	11 040 261,66	15 990 969,42	7 040 426,96	7 492 497,26
Amortyzacja	193 435,37	187 771,00	99 312,14	93 341,50
Zysk na sprzedaży	1 299 819,37	949 455,72	951 567,51	330 057,32
EBITDA*	1 512 797,04	1 137 409,26	1 086 899,87	424 082,02
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 319 361,67	949 638,26	987 587,73	330 740,52
Zysk brutto **	3 383 783,97	717 329,16	2 985 523,89	217 959,58
Zysk netto **	3 079 063,65	581 036,16	2 754 766,57	183 937,58

* EBITDA = EBIT + amortyzacja

** Dane za II kwartał 2013 r. oraz za I półrocze 2013 r. uwzględniają przyznaną Emitentowi dywidendę z Trade w wysokości 500 tys. euro.

4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W II kwartale 2013 roku Grupa ASM sukcesywnie umacniała swoją pozycję wiodącego krajowego podmiotu na rynku szeroko rozumianych usług wsparcia sprzedaży, obecnie skupiającego działalność w obszarze kompleksowych i komplementarnych usług merchandisingu i promocji.

Pozytywny wpływ na wyniki Emitenta oraz całej Grupy ASM w II kwartale miało m.in. pozyskanie nowych, znaczących klientów o ugruntowanej pozycji w branży FMCG. Można do

nich zaliczyć międzynarodowe podmioty takie, jak Mead Johnson Nutrition Sp. z o.o. (produkty spożywcze dla niemowląt i dzieci), Tata Global Beverages Polska Sp. z o.o. (dystrybutor m.in. herbat Tetley), Ferrero Polska Sp. z o.o. (światowy potentat w produkcji słodczy) czy Orangina Schweppes Sp. z o.o. (producent napojów).

Oprócz działań nakierowanych na pozyskanie nowych klientów (których Emitent na bieżąco wskazuje w raportach miesięcznych) podmioty z Grupy ASM skupiały się również na utrzymaniu pozytywnych relacji z dotychczasowymi klientami. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa ASM obsługuje ponad 700 klientów.

Porównując skonsolidowane wyniki finansowe z roku 2013 (półroczne oraz kwartalne) z wynikami osiągniętymi w roku 2012 można zauważyć zarówno istotny wzrost skali prowadzonej działalności, jak i znaczny wzrost rentowności. Marża EBITDA w I połowie 2013 roku wyniosła 8%, a w samym II kwartale 8,2%, co w porównaniu z danymi za analogiczne okresy 2012 roku (2% w I połowie 2012 roku oraz strata operacyjna w II kwartale 2012 roku) oznacza istotną poprawę. W znacznej części jest to skutek włączenia w skład Grupy ASM w połowie 2012 roku podmiotów włoskich, tj. Trade i Promotion, a także stopniowej i konsekwentnej rezygnacji z mało rentownych usług realizowanych w 2012 roku (m.in. usług marketingu bezpośredniego, o czym Emitent informował w publikowanych wcześniej raportach okresowych). Te działania również miały pozytywny wpływ na rentowność operacyjną Grupy ASM. Co istotne, II kwartał w historii Emitenta i Grupy ASM nigdy nie wyróżniał się szczególnie silnymi wynikami finansowymi, więc przedstawione dane można uznać za zadowalające.

Poziom zobowiązań w Grupie ASM oraz jej sytuacja płynnościowa w opinii Zarządu pozostają satysfakcjonujące. Na dzień 30 czerwca 2013 roku łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła 43,3 mln złotych, z czego 18,8 mln złotych stanowiły krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu wykorzystania linii kredytowych, kredytu-zaliczki (quasi faktoringu) oraz finansowania w formie leasingu. Należy podkreślić, że na działające w Polsce spółki z Grupy ASM przypadają krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 3 mln złotych, podczas gdy 15,8 mln złotych stanowiły krótkoterminowe zobowiązania finansowe spółek włoskich. Zwiększone zapotrzebowanie na bieżące finansowanie zewnętrzne jest typowe dla spółek włoskich z Grupy ASM z uwagi na stosowane w warunkach rynku włoskiego terminy spływu należności i płatności zobowiązań (w tym wynagrodzeń).

Niefinansowe zobowiązania krótkoterminowe w Grupie ASM wyniosły na koniec 2013 roku 24,3 mln złotych, z których 15,6 mln złotych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a 7,1 mln złotych zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, świadczeń pracowniczych oraz podatków i innych bieżących obciążeń publicznoprawnych.

W przypadku należności krótkoterminowych Grupy ASM na dzień 30 czerwca 2013 roku, z całkowitej kwoty 47,5 mln złotych, aż 45,7 mln złotych stanowiły należności z tytułu dostaw i usług, które Zarząd uznaje za ściągalne i niezagrożone.

Również porównując zmiany danych jednostkowych Emitenta w czasie należy podkreślić, że zarówno w II kwartale, jak i w całym I półroczu 2013 roku rentowność EBITDA była istotnie wyższa niż w analogicznych okresach roku 2012. Marża EBITDA Emitenta w II kwartale wyniosła 15,4%, a w całym I półroczu 2013 roku było to 13,7%, podczas gdy w analogicznych okresach 2012 roku marża EBITDA kształtowała się na poziomie, odpowiednio, 5,7% i 7,1%.

Było to wynikiem podjętej w wcześniejszym okresie decyzji o rezygnacji z nierentownych usług, o czym Emitent informował w poprzednich raportach okresowych.

W przypadku Grupy ASM wykorzystanie EBITDA, jako podstawowego miernika rentowności operacyjnej jest w opinii Zarządu uzasadnione, mając na uwadze występowanie w skonsolidowanym bilansie wartości firmy, obejmującej zarówno wartość firmy w kwocie ponad 54 mln zł powstałą przy konsolidacji sprawozdań finansowych podmiotów z Grupy ASM oraz wartość firmy w kwocie 15,2 mln zł powstałą w wyniku połączenia Emitenta z PARTNERASM S.A. w 2011 roku oraz w wyniku wniesienia aportem do spółki Trade w I połowie 2012 roku przedsiębiorstwa Gruppo Trade Service S.r.l. (poprzednik Trade). W rezultacie skonsolidowane dane Grupy ASM za I połowę 2013 roku wykazują łączną kwotę amortyzacji w wysokości 2,39 mln zł, z której większość stanowi właśnie amortyzacja wartości firmy.

W II kwartale 2013 roku spółka Trade podjęła również decyzję o podziale zysku, w wyniku czego Emitentowi, posiadającemu 100% akcji Trade, przyznana została dywidenda w wysokości 500 tys. euro (równowartość 2,06 mln złotych). Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Trade wypłaciła ASM część dywidendy w wysokości 150 tys. euro, a pozostałe wypłaty przyznanej Emitentowi dywidendy będą mieć miejsce w kolejnych okresach.

5. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Najważniejsze obszary aktywności w zakresie podstawowej działalności Emitenta oraz jego grupy kapitałowej, związanej ze świadczeniem usług merchandisingu oraz realizacją projektów promocyjnych w II kwartale 2013 roku, zostały opisane w punkcie 4 powyżej.

Zarząd Emitenta kontynuował w II kwartale działania polegające na wdrożeniu w Grupie ASM innowacyjnych metod zarządzania zasobami, w tym zarządzania personelem, a w szczególności pracownikami terenowymi (merchandiserami i promotorami). Dzięki wykorzystywanym narzędziom podmioty z Grupy ASM są w stanie do minimum skrócić okres rekrutacji pracowników i niezwłocznie po przyjęciu zlecenia rozpocząć realizację projektów merchandisingowych i promocyjnych.

Ponadto, w II kwartale Zarząd zintensyfikował działania polegające na badaniu i analizie rynku nowoczesnych usług wsparcia sprzedaży, w szczególności świadczonych w szeroko rozumianym handlu elektronicznym, które mogą stanowić doskonałe uzupełnienie aktualnej oferty usług Grupy ASM.

6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Firma Spółki	Siedziba	Kapitał zakładowy (waluta)	Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	% głosów na WZA/ZW
Gruppo Trade Service 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 %

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	17 382 219	29,43%	17 382 219	29,43%
Marcin Skrzypiec	17 382 219	29,43%	17 382 219	29,43%
Tatiana Pikula	17 382 219	29,43%	17 382 219	29,43%
Green S.r.l.	5 297 170	8,97%	5 297 170	8,97%
Pozostali	1 609 628	2,73%	1 609 628	2,73%
RAZEM	59 053 455	100,00%	59 053 455	100%

* Dane na dzień 7 sierpnia 2013 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.

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:

Jacek Pawlak – Członek Zarządu ds. Finansowych

Patryk Górczyński – Członek Zarządu ds. Handlowych

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>	