

ASM
G R O U P

Integrated
Sales
Processing

Skonsolidowany raport kwartalny
ASM GROUP S.A.
za I kwartał 2015 roku

Warszawa, 15 maja 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie	3
2. Podstawowe dane o Spółce	3
3. Kwartalne skrócone sprawozdania finansowe	4
3.1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku	4
3.2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku	7
3.3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego	11
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	33
5. Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego grupie kapitałowej w okresie objętym raportem	34
6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	34
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	34
8. Informacje o zatrudnieniu	34

1. Wprowadzenie

Zarząd ASM GROUP S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „ASM Group S.A.”, „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”) ma przyjemność przekazać Państwu skonsolidowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku zawierający również dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku. Raport zawiera zarówno dane jednostkowe Emitenta, jak i dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej ASM GROUP (dalej „Grupa”, „Grupa ASM”, Grupa Kapitałowa ASM GROUP”).

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”).

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.

Skrócone śródroczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy („skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz z jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie jest pierwszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz Grupy Emitenta, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku

3.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

	Aktywa (w tys. zł)	31.03.2015(niebadane)	31.12.2014(niebadane)
A.	Aktywa trwałe	71 274	72 108
I.	Wartość firmy	68 455	69 191
II.	Pozostałe wartości niematerialne	467	423
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 851	1 832
IV.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	453	591
V.	Pozostałe aktywa długoterminowe	49	70
B.	Aktywa obrotowe	52 264	62 183
I.	Należności z tytułu dostaw i usług	48 053	58 629
II.	Należności z tytułu podatku dochodowego	568	496
III.	Należności pozostałe	325	606
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 049	1 967
V.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	269	486
	AKTYWA OGÓŁEM	123 538	134 291

3.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

	Pasywa (w tys. zł)	31.03.2015(niebadane)	31.12.2014(niebadane)
A.	Kapitał własny	83 104	82 858
I.	Kapitał podstawowy	59 053	59 053
II.	Kapitał zapasowy	144	144
III.	Zyski zatrzymane	24 460	23 355
	- w tym zysk (strata) netto	1 105	6 663
IV.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-554	306
V.	Udziały niedające kontroli	-	-
B.	Zobowiązania długoterminowe	1 449	1 337
I.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-
II.	Pozostałe rezerwy długoterminowe	8	7
III.	Kredyty bankowe długoterminowe	-	-
IV.	Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	1 440	1 330
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	38 986	50 096
I.	Kredyty bankowe krótkoterminowe	9 310	15 722
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	646	1 243
III.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 416	25 746
IV.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	1 734	3 151
V.	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	469	1 111
VI.	Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	2 306	2 098
VII.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 104	1 024
	PASYWA OGÓŁEM	123 538	134 291

3.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł) - niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	41 255	40 292
Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 255	40 292
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty działalności operacyjnej	39 143	37 497
Amortyzacja	271	224
Zużycie materiałów i energii	623	339
Usługi obce	30 233	29 449
Świadczenia pracownicze	7 626	6 557
Pozostałe koszty operacyjne	389	927
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży	2 112	2 795
Pozostałe przychody operacyjne	26	1
Pozostałe koszty operacyjne	74	187
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 065	2 609
Przychody finansowe	1	4
Koszty finansowe	269	214
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 796	2 398
Podatek dochodowy	692	910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 105	1 488
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 105	1 488
Inne całkowite dochody		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-860	114
Inne całkowite dochody (netto)	-860	114
Całkowite dochody ogółem	245	1 602
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, przypadające na:		
Jednostkę dominującą	1 105	1 488
Udziały niedające kontroli	-	-
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:		
Jednostkę dominującą	245	1 602
Udziały niedające kontroli	-	-
Zysk netto na jedną akcję – podstawowy (zł)	0,02	0,03
Zysk netto na jedną akcję - rozwodniony (zł)	0,02	0,03

3.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

3.1.4.1. Za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.03.2015 roku

01.01.2015-31.03.2015 (w tys. zł) - niebadane	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2015	59 053	144	23 355	306	82 858	-	82 858
Całkowite dochody:	-	-	1 105	-860	245	-	245
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	1 105	-	1 105	-	1 105
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-860	-860	-	-860
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2015	59 053	144	24 459	-554	83 103	-	83 103

3.1.4.2. Za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.03.2014 roku

01.01.2014-31.03.2015 (w tys. zł) - niebadane	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2014	59 053	8 621	8 215	-289	75 602	-	75 602
Całkowite dochody:	-	-	1 488	114	1 602	-	1 602
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	1 488	-	1 488	-	1 488
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	114	114	-	114
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2014	59 053	8 621	9 703	-174	77 204	-	77 204

3.1.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł) - niebadane		01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
I.	Zysk / strata brutto	1 796	2 398
II.	Korekty	5 827	3 931
1.	Kapitał mniejszości	-	-
2.	Amortyzacja	271	224
3.	Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-	12
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	157	207
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
6.	Zmiana stanu rezerw	929	1 274
7.	Zmiana stanu zapasów	-	-
8.	Zmiana stanu należności	8 481	9 769
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 369	-6 354

10.	Podatek dochodowy zapłacony	405	-910
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	114	-413
12.	Inne korekty	-161	122
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	7 624	6 330
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
I.	Wpływy	-	4
1.	Odsetki z aktywów finansowych	-	4
II.	Wydatki	27	10
1.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27	10
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-27	-6
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	334	0
1.	Kredyty bankowe	334	0
II.	Wydatki	6 600	6 856
1.	Spłata kredytów bankowych	6 298	6 221
2.	Płatności z tytułu leasingu finansowego	145	424
3.	Odsetki	157	211
4.	Inne wydatki finansowe	-	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 266	-6 856
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 331	-532
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 309	-553
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-16	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 734	2 461
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	3 065	1 929
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.2. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku

3.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej- aktywa Emitenta

	Aktywa (w tys. zł)	31.03.2015(niebadane)	31.12.2014(niebadane)
A.	Aktywa trwałe	72 108	72 097
I.	Wartość firmy	7	-
II.	Pozostałe wartości niematerialne	1 422	1 346
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	99	171
IV.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70 581	70 581
V.	Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	8 399	9 671
I.	Należności z tytułu dostaw i usług	5 039	6 808
II.	Należności z tytułu podatku dochodowego	44	-

III.	Należności pozostałe	1 654	1 748
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 432	820
V.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	230	296
	AKTYWA OGÓŁEM	80 507	81 768

3.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa Emitenta

	Pasywa (w tys. zł)	31.03.2015(niebadane)	31.12.2014(niebadane)
A.	Kapitał własny	63 371	63 186
I.	Kapitał podstawowy	59 053	59 053
II.	Kapitał zapasowy	144	144
III.	Zyski zatrzymane	4 173	3 988
	- w tym zysk (strata) netto	182	3 970
B.	Zobowiązania długoterminowe	9 678	9 502
I.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 535	8 535
II.	Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	1
III.	Kredyty bankowe długoterminowe	-	-
IV.	Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	1 143	965
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 458	9 080
I.	Kredyty bankowe krótkoterminowe	2 041	1 793
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	273	317
III.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 577	4 979
IV.	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	50	155
V.	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	216
VI.	Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	1 180	1 101
VII.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	336	518
	PASYWA OGÓŁEM	80 507	81 768

3.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł) - niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	5 330	5 336
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 330	5 336
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	0
Koszty działalności operacyjnej	4 972	4 540
Amortyzacja	154	107
Zużycie materiałów i energii	261	101
Usługi obce	3 822	3 534
Świadczenia pracownicze	662	606
Pozostałe koszty operacyjne	73	191
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	0
Zysk (strata) na sprzedaży	358	796
Pozostałe przychody operacyjne	27	0

Pozostałe koszty operacyjne	-	180
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	385	615
Przychody finansowe	0	1
Koszty finansowe	92	53
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	294	564
Podatek dochodowy	112	147
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	182	417
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	182	417
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	182	417
Zysk netto na jedną akcję - podstawowy (zł)	0,003	0,01
Zysk netto na jedną akcję - rozwodniony (zł)	0,003	0,01

3.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

3.2.4.1. Za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.03.2015 roku

01.01.2015-31.03.2015 (w tys. zł) - niebadane	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2015	59 053	144	3 991	63 189
Całkowite dochody:	-	-	182	182
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	182	182
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Stan na 31.03.2015	59 053	144	24 459	83 103

3.2.4.2. Za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.03.2014 roku

01.01.2014-31.03.2014 (w tys. zł) - niebadane	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2014	59 053	8 621	-8 458	59 217
Całkowite dochody:	-	-	417	417
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	417	417
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Stan na 31.03.2014	59 053	8 621	-8 042	59 633

3.2.5. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł) - niebadane	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
Zysk / strata brutto	294	564
Korekty	204	-1 103

Amortyzacja	154	107
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	49
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	174
Zmiana stanu rezerw	216	657
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	1 702	-264
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 991	-1 122
Podatek dochodowy zapłacony	272	-79
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	146	-625
Inne korekty	-295	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	498	-539
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
Wpływy	0	1
Odsetki z aktywów finansowych	-	1
Wydatki	15	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	15	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-15	1
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	249	280
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty bankowe	249	280
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	0
Inne wpływy finansowe	-	0
Wydatki	133	50
Płatności z tytułu leasingu finansowego	133	-
Odsetki	-	50
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	115	230
Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	599	-308
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	599	-466
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	834	820
Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1 432	512
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

3.3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego

3.3.1. Informacje ogólne dotyczące Grupy

Grupa kapitałowa ASM GROUP S.A. na dzień 31 marca 2015 roku składa się z jednostki dominującej ASM GROUP S.A. oraz jednostek zależnych.

Skład Grupy na dzień 31 marca 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Jednostki zależne	Siedziba	Charakter powiązania z Jednostką dominującą	Udziałowcy
ASM GROUP S.A.	Warszawa	-	-
GreyMatters Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
New Line Media Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Trade S.p.A.	Turyn (Włochy)	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Promotion Intrade S.r.l.	Turyn (Włochy)	Jednostka zależna pośrednio	100% Trade S.p.A.

Jednostki Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

Struktura Akcjonariuszy spółki dominującej na dzień 31.03.2015 roku przedstawia się następująco:

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%

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.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego (tj. 15 maja 2015 roku) struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

3.3.1.1. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 31 marca 2015 roku wchodził:

Prezes Zarządu	-	Adam Stańczak,
Wiceprezes Zarządu	-	Marcin Skrzypiec,
Członek Zarządu	-	Jacek Pawlak,
Członek Zarządu	-	Patryk Górczyński.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

3.3.1.2. Informacje dotyczące składu osobowego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej spółki dominującej na dzień 31 marca 2015 roku wchodził:

Przewodniczący RN	-	Maciej Cudny
Członek RN	-	Paweł Młynarski
Członek RN	-	Filip Nazar
Członek RN	-	Jacek Kuczewski
Członek RN	-	Magdalena Pasecka

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3.3.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.3.2.1. Podstawa sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy („skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz z jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Format sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku zostało sporządzone w wersji skróconej i składa się z:

- skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy, sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy),
- skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy, sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy),
- skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta (sprawozdanie z sytuacji finansowej Emitenta, sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta),
- dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Sprawozdanie jest pierwszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta oraz Grupy Emitenta, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Emitent planuje sporządzenie pierwszego rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zgodnie z MSSF za 2014 rok. W związku z tym pierwsze sprawozdanie śródroczne po tym okresie również zostało przedstawione zgodnie z MSSF.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku, tj. data przejścia na standardy MSSF, która będzie uwzględniona w pierwszym rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym wg MSSF za 2014 rok. Ujawnienia związane ze zmianą standardów rachunkowości wymagane zgodnie z MSSF 1 Emitent zaprezentuje w rocznym jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz potwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej dnia 15 maja 2015 roku.

Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej

działalności. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.3.2.2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku. Dla danych prezentowanych w skróconym jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

3.3.2.3. Ogólne zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu skróconego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto ogólne zasady wynikające z MSR 34.

3.3.2.4. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte do stosowania przez Emitenta zostały przedstawione w punkcie 3.3.2.4.1.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej, Grupa przyjęła zgodnie z tabelą NBP nr 251/A/NBP/2013, nr 189/A/NBP/2014.

	31.03.2015	31.12.2014
EUR	4,0890	4,1713623

Średnia ze średnich kursów na koniec miesiący za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
EUR	4,1489	4,1894

3.3.2.4.1. Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości zgodnych z MSSF**ZASADY KONSOLIDACJI**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne sprawozdania finansowe ASM GROUP S.A. oraz śródroczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka Dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym jako zysk z okazjowego nabycia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwana ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli, przypadającą na nią część wartości firmy, uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialnych występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	20% - 50%
----------------------------	-----------

ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

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

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy* jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku

sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

UTRATA WARTOŚCI

W przypadku zaistnienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy sprawdzające są przeprowadzane raz w roku także w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania oraz w stosunku do wartości firmy niezależnie od zaistnienia przesłanek.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na najwyższym poziomie w Grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest spółka, z kolei ośrodki odpowiedzialności na najniższym poziomie w Grupie są wybrane aktywa w ramach spółek.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości należności handlowych

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Utratę wartości bada się na podstawie analizy przeterminowania płatności w wyznaczonych okresach.

Na należności objęte ugodą nie tworzy się odpisów aktualizujących do wysokości kwoty objętej ugodą, pod warunkiem wywiązywania się płatności zawartych w ugodzie. Dla należności objętych ugodą, z której dłużnik się nie wywiązuje tworzony jest odpis w 100% należności głównej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

LEASING

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony umów leasingowych, na podstawie których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej z dwóch wartości: (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności lub przez okres trwania umowy leasingu.

TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Grupy.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacyjną Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i

strat są przeliczane po kursie wymiany stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych”. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Grupa rozpoznaje:

a) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązaniach z tyt. świadczeń pracowniczych”

- rezerwy na urlopy,

b) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”

- rezerwy na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwy na inne koszty.

Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie 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 tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Pozostałe rezerwy długoterminowe

Jako pozostałe rezerwy długoterminowe Grupa rozpoznaje zawiązane rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży produktów (usług) można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Grupa uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Odpisy aktualizujące należności

Poziom odpisów aktualizujących wartość należności ustalany jest przy uwzględnieniu oczekiwanego ryzyka związanego z należnościami oraz poczynionych zabezpieczeń wpływających na skuteczność

windykacji, mimo że przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oczekiwanych.

Odpis wartości firmy

Odpisy wartości firmy szacowane są na podstawie założeń Zarządu dotyczących ustalenia wartości odzyskiwalnej. Spółka ujawnia główne przesłanki wskazujące na utratę wartości, zastosowane modele, stopy dyskontowe oraz stopy wzrostu przyjęte do modeli.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Prognozowane wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej wskazują, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, na podstawie czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa spółki Grupy Kapitałowej określają jako wysokie i ujmują to aktywo w pełnej wysokości.

SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

W prowadzonej działalności Grupa dostrzega pewną sezonowość osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów roku obrotowego, która nie ma jednak istotnego wpływu na prezentowaną wartość przychodów w ujęciu rocznym. Zapotrzebowanie na usługi świadczone w ramach Grupy Kapitałowej wzrasta w okresach świątecznych. Zjawisko związane jest szczególnie z okresem świąt Bożego Narodzenia oraz Wielkanocy.

3.3.2.5. Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2015 roku

Przychody

Przychody ze sprzedaży usług (produktów) w I kwartale 2015 roku wyniosły 41 255 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 963 tys. zł, tj. o 2,4% w stosunku do I kwartału roku 2014. Przyrost wynika przede wszystkim z pozyskania nowych kontraktów oraz rozszerzenia kontraktów już posiadanych, głównie w segmencie field marketing.

Największy udział w przychodach Grupy na rzecz klientów zewnętrznych w I kwartale 2015 roku stanowiły przychody segmentu merchandising, które w tym okresie kształtowały się na poziomie 21 922 tys. zł, co stanowi ich przyrost o 98 tys. zł, tj. o 0,5% w stosunku do I kwartału roku 2014.

Drugi pod względem wielkości segment field marketing uzyskał przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych na poziomie 12 577 tys. zł, co stanowi ich wzrost o 2 999 tys. zł, tj. o 22,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy w I kwartale bieżącego roku wyniosły 39 143 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 1 646 tys. zł, tj. o 4,4% w stosunku do I kwartału roku 2014. Zmiana ta spowodowana jest głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży usług realizowanych przez Grupę. W tym samym okresie tempo wzrostu kosztów (4,4%) jest wyższe od tempa wzrostu przychodów (2,4%). Największy wpływ na zwiększenie poziomu kosztów w odniesieniu do I kwartału roku 2014 mają koszty świadczeń pracowniczych (wzrost o 1 068 tys. zł, tj. 16,3%) oraz koszty usług obcych (wzrost o 785 tys. zł, tj. 2,7%) w tym koszty wejścia na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz koszty planowanych inwestycji.

EBIT (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej)

Skonsolidowany EBIT wyniósł 2 065 tys. zł, co oznacza jego spadek o 544 tys. zł, tj. 20,9 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2014.

EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)

Skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 2 336 tys. zł, co oznacza jego spadek o 497 tys. zł, tj. 17,6% w stosunku do I kwartału 2014 roku.

Skonsolidowany zysk/strata netto

Zysk netto skonsolidowany uzyskany w I kwartale roku 2015 wyniósł 1 105 tys. zł, co oznacza jego spadek o 383 tys. zł, tj. o 25,8 % w stosunku do I kwartału 2014 roku. Spadek ten jest przede wszystkim konsekwencją niższego wyniku EBIT.

Struktura skonsolidowanych aktywów i pasywów

Suma bilansowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wg stanu na dzień 31 marca 2015 roku zamknęła się kwotą 123 538 tys. zł i jest niższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku o 10 753 tys. zł (tj. o 8,0%).

Aktywa trwałe stanowią 57,7% sumy bilansowej według stanu na 31 marca 2015 roku wobec 53,7% na 31 grudnia 2014 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 42,3% wobec 46,3%.

Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług, które stanowią największą pozycję aktywów i wynoszą 48 053 tys. zł. Ich wartość spadła o 10 576 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Największą pozycję aktywów stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które wynoszą 48 053 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 roku kapitał własny Grupy stanowi 67,3% źródeł finansowania i kształtuje się na poziomie zbliżonym do stanu na 31 grudnia 2014 roku.

Największą pozycją pasywów stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wynoszą 23 416 tys. zł.

Poniżej przedstawiono analizę pionową i poziomą struktury skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz całkowitych dochodów.

Dane skonsolidowane (w tys. zł):

Wybrane pozycje bilansowe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	71 274	72 108	-833	-1,2%	57,7%	53,7%
Aktywa obrotowe	52 264	62 183	-9 919	-16,0%	42,3%	46,3%
AKTYWA OGÓŁEM	123 538	134 291	-10 753	-8,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	83 104	82 858	245	0,3%	67,3%	61,7%
Zobowiązania długoterminowe	1 449	1 337	112	8,4%	1,2%	1,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	38 986	50 096	-11 110	-22,2%	31,6%	37,3%
PASYWA OGÓŁEM	123 538	134 291	-10 753	-8,0%	100,0%	100,0%

Wybrane pozycje bilansowe	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	41 255	40 292	963	2,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	39 143	37 497	1 646	4,4%	94,9%	93,1%
Zysk (strata) na sprzedaży	2 112	2 795	-683	-24,4%	5,1%	6,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 065	2 609	-544	-20,9%	5,0%	6,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 796	2 398	-602	-25,1%	4,4%	6,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 105	1 488	-383	-25,8%	2,7%	3,7%

Dane jednostkowe (w tys. zł):

Wybrane pozycje bilansowe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	72 108	71 647	462	0,6%	58,4%	53,4%
Aktywa obrotowe	8 399	8 374	25	0,3%	6,8%	6,2%
AKTYWA OGÓŁEM	80 507	80 020	487	0,6%	65,2%	59,6%
Kapitał własny	63 371	59 633	3 738	6,3%	51,3%	44,4%
Zobowiązania długoterminowe	9 678	9 046	632	7,0%	7,8%	6,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 458	11 341	-3 883	-34,2%	6,0%	8,4%
PASYWA OGÓŁEM	80 507	80 020	487	0,6%	65,2%	59,6%

Wybrane pozycje bilansowe	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	5 330	5 336	-5	-0,1%	12,9%	13,2%
Koszty działalności operacyjnej	4 972	4 540	432	9,5%	12,1%	11,3%
Zysk (strata) na sprzedaży	358	796	-438	-55,0%	0,9%	2,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	385	615	-230	-37,4%	0,9%	1,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	294	564	-270	-47,9%	0,7%	1,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	182	417	-234	-56,3%	0,4%	1,0%

3.3.2.6. Wskazane czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu ASM Group S.A. wpływ na osiągnięte przez Grupę kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały zarówno zewnętrzne czynniki makroekonomiczne, niezależne od jednostek wchodzących w skład Grupy, jak i czynniki wewnętrzne.

Do czynników zewnętrznych należą między innymi:

- wysokość i wahania kursów walutowych;
- stan koniunktury gospodarczej;
- zmiany poziomu inflacji oraz wynagrodzeń;
- poziom stóp procentowych;
- poziom cen paliw;
- warunki finansowania kapitałem obcym.

Zarząd wskazuje następujące, wewnętrzne czynniki zależne od Spółek:

- zwiększenie udziałów w rynku w oparciu o obecną ofertę usług i korzystne relacje kosztowe;
- perspektywa pozyskania nowych klientów na obecnych i nowych rynkach;
- racjonalizacja oferty świadczonych usług;
- dopasowanie w ujęciu jakościowym i ilościowym procesu rekrutacji do skali świadczonych usług;
- wypracowanie racjonalnej struktury organizacyjnej;
- negocjacje cen z dostawcami materiałów i usług;
- wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami Grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej Grupy.

3.3.2.7. Rodzaj oraz kwota pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku nie wystąpiły inne istotne, niezwykle wydarzenia, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

3.3.2.8. Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych i istotnych klientów

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Grupa zidentyfikowała segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Grupa analizuje segmenty operacyjne na podstawie przychodów i kosztów bezpośrednich przypisanych do segmentu. Koszty sprzedaży, zarządu oraz przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej nie są analizowane w podziale na segmenty.

Działalność operacyjna Grupy ASM zagregowana została w następujących segmentach:

- merchandising – obejmuje usługi polegające na zapewnieniu odpowiednio przeszkolonego personelu odpowiadającego za ekspozycję, segregowanie, inwentaryzację oraz ułożenie towarów na półkach,
- field marketing – obejmuje organizacją eventów mających na celu wsparcie procesu sprzedaży,

- outsourcing – stanowi outsourcing sił sprzedaży obejmujący dwa rodzaje usług polegających na zarządzaniu zespołem przedstawicieli handlowych lub administrowaniu zespołem prowadzonym przez klienta,
- pozostałe usługi – obejmują przychody z tytułu usług innych niż wskazane powyżej.

W związku z faktem, iż podstawowym składnikiem kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów Grupy są koszty pracownicze, przy czym pracownicy oddelegowani są do projektów w zakresie różnych segmentów, Grupa nie analizuje kosztów operacyjnych w podziale na segmenty. Wiązałoby się to z koniecznością ponoszenia istotnych kosztów kontrolingowych, niewspółmiernych do uzyskanych w ten sposób informacji. Grupa ocenia rentowność zleceń na podstawie planowanej marży brutto na projekcie.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe, podatek dochodowy oraz aktywa i zobowiązania są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów, w związku z czym Grupa nie zaprezentowała podziału tych pozycji na segmenty.

Sposób pomiaru przychodów nie różni się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Podział przychodów operacyjnych ze sprzedaży na segmenty przedstawiono poniżej.

(w tys. zł)	1.01.2015-31.03.2015	1.01.2014-31.03.2014
Przychody operacyjne wg segmentów:		
merchandising	21 922	21 824
field marketing	12 577	10 278
outsourcing	5 255	5 382
badania marketingowe	1 374	2 545
pozostałe segmenty	156	283
wyłączenia między segmentami	0	0
wyłączenia konsolidacyjne	-29	-20
Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem	41 255	40 292
Przychody nieprzypisane do segmentów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	41 255	40 292

Informacje geograficzne

W okresie 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa działała w Polsce oraz we Włoszech.

Poniżej przedstawiono przychody operacyjne ze sprzedaży Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne:

Informacje geograficzne (w tys. zł)	Przychody od klientów zewnętrznych	
	1.01.2015 - 31.03.2015	1.01.2014-31.03.2014
Polska	18 702	20 445
Włochy	22 553	19 847
RAZEM	41 255	40 292

Główni klienci

Poniżej przedstawiono koncentrację źródeł przychodów operacyjnych ze sprzedaży ze względu na istotnych klientów:

Istotni klienci (w tys. zł)	1.01.2015-31.03.2015	udział % w przychodach
klient 1	5 528	13%
klient 2	4 373	11%
Pozostali klienci	31 354	76%

3.3.2.9. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

W prowadzonej działalności Emitent dostrzega pewną sezonowość osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów roku obrotowego, która nie ma jednak istotnego wpływu na prezentowaną wartość przychodów w ujęciu rocznym.

3.3.2.10. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej nieujęte w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na to sprawozdanie

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne wydarzenia nieujęte w sprawozdaniu, które mogłyby mieć wpływ na to sprawozdanie.

3.3.2.11. Wpłacone (lub zadeklarowane) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku ASM Group S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

3.3.2.12. Emisje, wykup oraz spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku ASM Group S.A. oraz spółki z Grupy nie dokonywały emisji, wykupu oraz spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.3.2.13. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres**3.3.2.13.1. Grupa Kapitałowa ASM Group (dane w tys. zł)****AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.03.2015	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	453	18	-	157	591
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.03.2015	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2014
rezerwy na świadczenia pracownicze, w tym:					
z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	5	0	4	0	9

z tyt. ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy	117	83	67	0	100
Rezerwy na świadczenie pracownicze, razem	122	83	71	0	110

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2015	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2014
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	0	0	0	8	8
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	931	595	0	211	548
rezerwy na koszty usług obcych	109	55	379	35	468
inne	64	73	9	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, razem	1 104	722	388	254	1024

WARTOŚĆ FIRMY ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ FIRMY

	31.03.2015	31.12.2014
Wartość firmy brutto	72 926	73 662
Odpis z tyt. trwałej utraty wartości	-4 471	-4 471
Wartość firmy netto	68 455	69 191

Zmiana wartości firmy brutto wykazanej na dzień 31 marca 2015 roku w stosunku do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 736 tys. zł wynikała z różnic kursowych powstałych z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR i przypisanych do jednostek włoskich (Trade S.p.A., Promotion Intrade S.r.l.).

Jednostka dominująca rozpoznała na koniec 2013 roku odpis aktualizujący wartość firmy w kwocie 4 471 tys. zł. Odpis został rozpoznany na wartości firmy przypisanej do Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis został oszacowany na podstawie porównania wartości odzyskiwalnej (wartości użytkowej) ośrodka wypracowującego środki pieniężne z wartością bilansową wartości firmy oraz konsolidowanych aktywów netto Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu wartości firmy w okresie sprawozdawczym:

	31.03.2015	zwiększenie	zmniejszenie	wykorzystanie	31.12.2014
odpis aktualizujący wartość firmy	4 471	-	-	-	4 471

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.03.2015	zwiększenie	zmniejszenie	wykorzystanie	31.12.2014
odpis aktualizujący	761	204	1	0	558

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku Grupa kapitałowa nie dokonywała odpisów aktualizujących inne aktywa niż należności.

3.3.2.13.2. ASM GROUP S.A. (dane w tys. zł)**AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.03.2015	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	99	14	0	85	171
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	8 535	-	-	-	8 535

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.03.2015	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2014
z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych	-	-	1	-	1
z tyt. ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy	50	20	-	-	30
Rezerwy na świadczenie pracownicze, razem	51	20	1	-	31

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.03.2015	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2014
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	-	-	-	-	0
Rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	224	174	-	-	50
rezerwy na koszty usług obcych	109	55	379	35	468
inne	4	13	9	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, razem	336	241	388	35	518

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

	31.03.2015	zwiększenie	zmniejszenie	wykorzystanie	31.12.2014
odpis aktualizujący inwestycje w jednostki zależne	15 526	-	-	-	15 526

Jednostka dominująca rozpoznała na koniec 2013 roku odpis aktualizujący inwestycję w udziały Gruppo Trade Service Polska sp. z o.o. w kwocie 15 526 tys. zł.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.03.2015	zwiększenie	zmniejszenie	wykorzystanie	31.12.2014
odpis aktualizujący	74	-	-	-	74

W okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących inne aktywa niż należności.

3.3.2.14. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu bieżącego okresu łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działania

W okresie od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej oraz Grupy kapitałowej.

3.3.2.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy:

Na dzień 31.03.2015 r. oraz 31.12.2014r. nie istniały salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Grupa nie nalicza odsetek od podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych.

Pozostałe jednostki powiązane

Jako pozostałe jednostki powiązane Jednostka dominująca uznaje między innymi jednostki, nad którymi osoby z kluczowego kierownictwa Jednostki dominującej sprawowały kontrolę.

Kluczowe kierownictwo

Jako kluczowe kierownictwo Jednostka dominująca uznaje członków Zarządu oraz Rady nadzorczej jednostki dominującej.

W prezentowanym oraz porównawczym okresie nie realizowano transakcji z jednostkami powiązanymi:

1.01.2015 – 31.03.2015	Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone	Pozostałe jednostki powiązane	Kluczowe kierownictwo
Sprzedaż usług	-	-	-
Zakup usług	-	-	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	2

1.01.2014 – 31.03.2014	Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone	Pozostałe jednostki powiązane	Kluczowe kierownictwo
Sprzedaż usług	-	-	-
Zakup usług	-	-	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	197

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

Informacje zostały przedstawione w punkcie 3.3.2.5 *Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2015 roku.*

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 I kwartale 2015 r. Emitent nie wprowadzał inicjatyw mających na celu wprowadzenie kolejnych innowacyjnych rozwiązań w Grupie ASM. Emitent nadal 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.

Ponadto, Zarząd Emitenta w dalszym ciągu prowadzi działania polegające na analizie rynku usług wsparcia sprzedaży, poszukując dodatkowych możliwości rozwoju Grupy ASM.

6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Opis organizacji grupy kapitałowej został przedstawiony w punkcie 3.3.1. *Informacje ogólne dotyczące Grupy*

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

Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta zostały przedstawione w punkcie 3.3.1. *Informacje ogólne dotyczące Grupy.*

8. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 marca 2015 roku Emitent zatrudniał 15,05 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 31 marca 2014 roku było to 13,55 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 31 marca 2015 roku w Grupie ASM w przeliczeniu na pełne etaty było zatrudnionych łącznie 381,07 osób. Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa ASM zatrudniała łącznie 245,17 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:

Adam Stańczak – Prezes Zarządu

Marcin Skrzypiec – Wiceprezes 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>	