



Integrated
Sales
Processing

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

Warszawa, 8 maja 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. Wprowadzenie	3
2. Podstawowe dane o Spółce	3
3. Dane finansowe ASM GROUP S.A. za I kwartał 2013 roku.....	4
1.1. Wybrane dane skonsolidowane za I kwartał 2013 roku.....	4
1.2. Wybrane dane jednostkowe za I 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.....	8
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.....	9

1. Wprowadzenie

Zarząd ASM GROUP S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”) ma przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2013 roku.

Oprócz danych finansowych Grupy Kapitałowej ASM GROUP (dalej „Grupa ASM”), w której skład oprócz Emitenta na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi 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”) i Promotion Intrade S.r.l. (dalej „Promotion”), w niniejszym raporcie zaprezentowano również jednostkowe dane finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2012 roku.

W I kwartale 2013 roku Emitent uzyskał status spółki publicznej, a wszystkie akcje Emitenta zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 18 marca 2013 roku. Niniejszy raport jest pierwszym raportem okresowym Emitenta publikowanym na podstawie odpowiednich przepisów obowiązujących na rynku NewConnect.

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 I kwartał 2013 roku

1.1. Wybrane dane skonsolidowane za I kwartał 2013 roku

Wybrane skonsolidowane dane z bilansu	31.03.2013 (dane w zł)	31.03.2012 (dane w zł)
Kapitał własny	68 211 030,44	57 719 860,56
Należności długoterminowe	52 166,86	0,00
Należności krótkoterminowe	39 598 776,63	29 853 311,23
Wartość firmy	54 623 928,52	56 420 168,33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 201 001,86	779 506,48
Zobowiązania długoterminowe	3 376 988,33	3 312 269,91
Zobowiązania krótkoterminowe	39 432 211,03	27 719 705,50

Wybrane skonsolidowane dane z rachunku zysków i strat	01.01.2013 – 31.03.2013 (dane w zł)	01.01.2012 – 31.03.2012 (dane w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	36 158 613,83	28 098 992,42
Amortyzacja	1 202 515,03	114 055,08
Zysk / Strata na sprzedaży	2 032 538,31	2 204 962,56
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	1 609 359,29	1 877 300,54
Zysk / Strata brutto	1 462 049,17	1 737 034,39
Zysk / Strata netto	548 252,38	1 376 857,39

Porównując skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2013 roku z analogicznymi danymi skonsolidowanymi za I kwartał 2012 roku należy pamiętać, że działająca w obecnym kształcie Grupa ASM uformowała się ostatecznie dopiero na początku lipca 2012 roku, po przejęciu działających na rynku włoskim spółek Trade oraz Promotion. Dane porównawcze za I kwartał 2012 roku zawierają wyłącznie dane skonsolidowane wchodzących wówczas w skład Grupy ASM spółek krajowych, tj. Emitenta, GTS – Polska, GreyMatters, NLM oraz wyłączonej z Grupy ASM w styczniu 2013 roku MDC Shelf & Display Monitoring Sp. z o.o. (dalej „MDC”).

75 udziałów w MDC o łącznej wartości nominalnej 7,5 tys. złotych, stanowiących 75% kapitału zakładowego MDC, zostało sprzedane przez Emitenta na rzecz podmiotu spoza Grupy ASM za łączną cenę sprzedaży 150 tys. złotych w dniu 22 stycznia 2013 roku. Łączna cena nabycia tych udziałów zapłacona przez Emitenta w 2011 roku wyniosła 7,5 tys. złotych.

1.2. Wybrane dane jednostkowe za I kwartał 2013 roku

Wybrane jednostkowe dane z bilansu	31.03.2013 (dane w zł)	31.03.2012 (dane w zł)
Kapitał własny	69 131 634,86	55 534 236,72
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 274 550,33	12 938 208,15
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	415 819,22	16 092,85
Zobowiązania długoterminowe	2 626 988,33	3 178 248,78
Zobowiązania krótkoterminowe	8 430 502,55	13 809 485,93

Wybrane jednostkowe dane z rachunku zysków i strat	01.01.2013 – 31.03.2013 (dane w zł)	01.01.2012 – 31.03.2012 (dane w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	3 999 834,70	8 498 472,16
Amortyzacja	94 123,23	94 429,50
Zysk / Strata na sprzedaży	348 251,86	619 398,40
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	331 773,94	618 897,74
Zysk / Strata brutto	398 260,08	499 369,58
Zysk / Strata netto	324 297,08	397 098,58

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

W I kwartale 2013 roku Grupa ASM konsekwentnie realizowała jeden z filarów długoterminowej strategii skupiając się na rozwoju oferty usługowej, umocnieniu pozycji rynkowej i dostarczaniu klientom kompleksowych usług z zakresu merchandisingu i promocji produktów.

Pozytywny wpływ na wyniki Emitenta w analizowanym okresie miało m.in. rozpoczęcie współpracy z Coca-Cola w zakresie merchandisingu tradycyjnego i mobilnego, głównie na terenie województw mazowieckiego i śląskiego. Ponadto, w sklepach sieci MSHP (Saturn i Media Markt) Emitent rozpoczął obsługę promotorów sprzedaży oraz ambasadorów marki dla produktów AGD marki Electrolux.

Najważniejsze projekty promocyjne Emitenta w I kwartale 2013 roku były realizowane głównie na rzecz producentów z branży spożywczej, takich jak Kraft Foods, Colian (dawniej Jutrzeńka), Danone oraz Stock.

GTS – Polska, największa pod względem przychodów polska spółka w Grupie ASM, w I kwartale 2013 roku skupiła się głównie na przedłużeniu i rozszerzeniu zakresu świadczonych usług na

rzecz takich klientów, jak producenci napojów (Coca-Cola, Grupa Żywiec, Pepsi, Wyborowa), producentów żywności (Mars, Nestle, Danone) oraz pozostałych producentów dóbr uniwersalnych z branży FMCG (Unilever, Procter&Gamble, L'Oreal, Henkel, Johnson&Johnson, Nivea, Coty, Colgate-Palmolive).

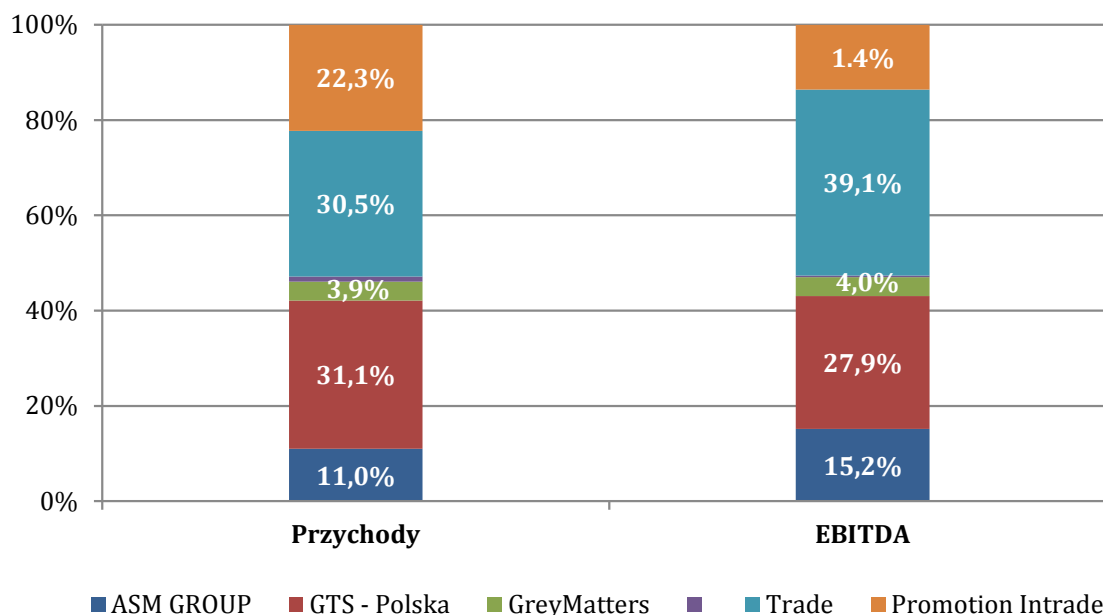
Działania realizowane w spółkach włoskich, tj. Trade i Promotion, skupiały się w I kwartale na zapewnieniu ciągłości współpracy z dotychczasowymi, wiodącymi klientami, do których należą Danone, Reckitt Benckiser, Neslce, Artsana, H3G, Barilla, Heinz Plasmon, Elctrolux, LG Electronics Italia, Esprinet, GDO Press, Mach2 Libri, La Livea Verde, Natura.com, Mirato, Müller, Rovagnati, The Walt Disney Company, Coats Cucirini.

Pomimo, że nie można jednoznacznie mówić o istotnej sezonowości na krajowym rynku usług wsparcia sprzedaży, Zarząd podkreśla, że historycznie okresem zwiększonej aktywności oraz najwyższych przychodów i zysków był ostatni kwartał kalendarzowy, w którym realizowane są akcje merchandisingowe i promocyjne związane z okresem świątecznym. Z tego względu wyniki I kwartału kalendarzowego w ujęciu kwartał do kwartału są relatywnie niskie. Należy podkreślić, że wyraźna sezonowość występowała historycznie w spółkach włoskich (głównie w zakresie usług promocji towarów opakowanych), kiedy w I kwartale kalendarzowym przychody stanowiły średnio niecałe 20% całkowitej rocznej wartości sprzedaży. Również w 2013 roku I kwartał w spółkach włoskich cechuje się relatywnie niższą aktywnością od wyników zaplanowanych w kolejnych okresach.

Analizując dane jednostkowe Emitenta w zakresie przychodów, należy podkreślić, że zmniejszenie sprzedaży z 8,5 mln złotych do 4 mln złotych wynikało z zaprzestania świadczenia usług marketingu bezpośredniego, z uwagi na ich niską rentowność. Emitent podjął decyzję o ograniczeniu skali świadczenia tych usług już w 2012 roku, o czym informował również w Dokumencie Informacyjnym.

W opinii Zarządu sytuacja płynnościowa Grupy ASM pozostaje w pełni satysfakcjonująca. Elastyczne linie kredytowe oraz kredyt-zaliczka (quasi faktoring) zapewniają Emitentowi oraz jego podmiotom zależnym niezbędne środki do finansowania bieżącej działalności. Na koniec I kwartału 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy ASM wynosiły 39,4 mln złotych, wobec 27,7 mln złotych na koniec I kwartału 2012 roku. Należy jednak podkreślić, że zobowiązania krótkoterminowe spółek polskich z Grupy ASM wynosiły na dzień 31 marca 2013 roku 13,6 mln złotych, co oznacza, że w przypadku spółek polskich zadłużenie krótkoterminowe uległo zmniejszeniu o połowę w ciągu roku. Pozostała część zobowiązań krótkoterminowych na koniec I kwartału 2013 roku w wysokości 25,8 mln złotych to bieżące zobowiązania spółek włoskich. Łączna wartość krótkoterminowych zobowiązań finansowych prezentowanych w bilansie (kredyty, pożyczki, leasing finansowy) na koniec I kwartału 2013 roku wynosiła 16,2 mln złotych i w opinii Zarządu była adekwatna do skali prowadzonej przez Grupę ASM działalności. Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa ASM dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 2,2 mln złotych, co również świadczy o jej stabilnej sytuacji finansowej.

Poniższy wykres prezentuje procentowy podział skonsolidowanych przychodów oraz skonsolidowanego zysku operacyjnego EBITDA za I kwartał 2013 roku osiągniętych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

Wykres 1: Procentowy podział skonsolidowanych przychodów i skonsolidowanej EBITDA w I kwartale 2013 roku.*


* Z uwagi na nieistotność danych, dla zachowania przejrzystości wykresu nie wskazywano udziałów New Line Media w skonsolidowanych przychodach oraz w skonsolidowanym zysku operacyjnym (1% dla każdej z wartości).

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ASM GROUP w I kwartale 2013 roku wyniosły 36,2 mln złotych. Największą ich część, tj. 31,1% stanowiły przychody ze sprzedaży usług osiągnięte przez GTS-Polska. Drugą największą spółką pod względem osiągniętych przychodów w badanym okresie była włoska spółka Trade, która odpowiadała za 30,5% skonsolidowanych przychodów Grupy ASM. Trzecią największą spółką w Grupie ASM pod względem przychodów była Promotion, która odpowiadała za 22,3% wartości skonsolidowanej sprzedaży Grupy ASM. Najmniejszą spółką w grupie była NLM, której udział w skonsolidowanych przychodach w I kwartale 2013 roku wyniósł 1%.

Analizując strukturę zysku operacyjnego EBITDA (zysk przed kosztami odsetkowymi i podatkiem dochodowym, nieuwzględniających amortyzacji) należy podkreślić, że łączny udział spółek włoskich w wyniku operacyjnym był tożsamy z procentowym udziałem tych podmiotów w przychodach osiągniętych przez Grupę ASM. Relatywnie wyższa rentowność operacyjna spółek włoskich nie była widoczna w I kwartale 2013 roku w przypadku Promotion, która poniosła w tym okresie zwiększone koszty w związku z procesem integracji spółek włoskich w strukturach Grupy ASM. Poprawie w I kwartale 2013 roku w stosunku do I kwartału 2012 roku uległa rentowność operacyjna spółek polskich z Grupy ASM mierzona wskaźnikiem EBITDA, głównie z uwagi na opisane wcześniej istotne zmniejszenie skali nierentownych usług marketingu bezpośredniego.

Posługiwanie się w analizie wyników kategorią zysku operacyjnego EBITDA zamiast zysku netto w przypadku Emitenta oraz jego grupy kapitałowej jest w opinii Zarządu uzasadnione z uwagi na istotną wielkość pozycji bilansowej wartość firmy (ponad 56,4 mln złotych na 31 marca 2013 r. w skonsolidowanym bilansie), która powstała w latach 2011 – 2012 w wyniku szeregu operacji dokonywanych przez Emitenta, mających na celu utworzenie grupy kapitałowej w obecnym kształcie. Zgodnie ze stosowanymi przez Emitenta zasadami rachunkowości wartość

firmy podlega amortyzacji. Emitent dokonuje rocznych odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w wysokości 5%, co powoduje, że w rachunku zysków i strat pojawia się istotna pozycja kosztowa, która ma charakter wyłącznie księgowy i nie stanowi faktycznego odpływu środków pieniężnych ze Spółki. W I kwartale 2013 roku całkowita amortyzacja wykazywana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosła ponad 1,2 mln złotych, z czego ponad 950 tys. złotych stanowiła amortyzacja wartości firmy.

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 I kwartale 2013 roku, zostały opisane w punkcie 4 powyżej.

W opisywanym okresie Zarząd Emitenta kontynuował podjęte w 2012 roku działania zmierzające do wprowadzenia innowacyjnych i skutecznych rozwiązań w zakresie zarządzania zasobami w Grupie ASM, w szczególności zasobami ludzkimi. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, dla Emitenta kluczowa jest możliwość przeprowadzenia szybkiej i zdalnej rekrutacji znacznej liczby pracowników do realizacji projektów merchandisingowych i promocyjnych. W związku z powyższym Emitent nieustannie prowadzi działania mające na celu usprawnienie narzędzi informatycznych wykorzystywanych w Grupie ASM w zakresie rekrutacji oraz bieżącego zarządzania personelem terenowym, a także kontroli jakości wykonywanych w obiektach handlowych prac.

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 %

Na dzień 31 marca 2013 roku 100% akcji Trade było objęte zastawem, który Emitent ustanowił na rzecz włoskiej spółki Green S.r.l. jako zabezpieczenie niektórych zobowiązań umownych wynikających z Warunkowej Umowy Sprzedaży Trade i Promotion. Emitent uzyskał w dniu 17 kwietnia 2013 roku potwierdzenie, że opisany zastaw został zwolniony (Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym EBI nr 8/2013). Szczegółowe informacje na temat Warunkowej

Umowy Sprzedaży wynikających z niej zobowiązań Emitenta zostały przedstawione w Dokumencie Informacyjnym.

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

Akcionariusz	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 8 maja 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:

Adam Stańczak – Prezes Zarządu

Marcin Skrzypiec – Członek Zarządu ds. Finansów

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