



Integrated  
Sales  
Processing

---

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP**

**ZA 2012 ROK**

Warszawa, 22 maja 2013 roku

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. PISMO ZARZĄDU _____                                                                                            | 3  |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP _____                                                       | 4  |
| 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASM GROUP ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU _____ | 6  |
| 4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP W 2012 ROKU _____                              | 33 |
| 5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU _____                                                                                     | 67 |
| 6. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA _____                                                                       | 69 |
| 7. STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO _____                                                                     | 83 |

## 1. PISMO ZARZĄDU

### **Szanowni Akcjonariusze, Partnerzy, Pracownicy Grupy ASM,**

Mamy ogromną przyjemność przedstawić Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej ASM GROUP za rok 2012.

Miniony okres był szczególny dla Grupy ASM. Dzięki przejęciu funkcjonujących na rynku włoskim spółek Trade S.p.A. oraz Promotion Intrade S.r.l. Grupa ASM wykonała w 2012 roku pierwszy krok w ramach międzynarodowej ekspansji. Skuteczność i konsekwencja w podejmowanych działaniach umożliwiły skokowy wzrost skali działalności Grupy ASM. Mamy nadzieję, że zweryfikowane na rynku polskim nowoczesne rozwiązania organizacyjne w połączeniu z doświadczeniem i wiodącą pozycją rynkową spółek włoskich umożliwią osiągnięcie wymiernych efektów synergii, co w przyszłości powinno przełożyć się pozytywnie na wyniki finansowe Grupy ASM, a tym samym na jej wartość rynkową.

Działania podejmowane przez Zarząd na rynku krajowym skupiały się przede wszystkim na umocnieniu wiodącej pozycji grupy na polskim rynku usług wsparcia sprzedaży. Krajowe podmioty z Grupy Kapitałowej, takie jak ASM, GTS – Polska i GreyMatters z sukcesami realizowały złożone projekty merchandisingowe i promocyjne.

Rezultatem działań podjętych w 2012 roku było podwyższenie kapitału w ASM dokonane w styczniu 2013 roku poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości emisyjnej ponad 10,9 mln złotych, a następnie wprowadzenie wszystkich akcji ASM w marcu 2013 roku do obrotu na rynku NewConnect.

Dzięki zrealizowanym przejęciom Grupa ASM osiągnęła w 2012 roku 150 mln złotych przychodów oraz wynik operacyjny EBITDA na poziomie ponad 9 mln złotych, przy czym z uwagi na termin objęcia kontrolą spółek włoskich przypadający na połowę 2012 roku w opinii Zarządu osiągnięta rentowność nie odzwierciedla jeszcze w pełni potencjału Grupy ASM do generowania zysków. Na osiągnięty poziom rentowności miały wpływ również zwiększone koszty związane z integracją spółek włoskich w strukturach Grupy ASM.

Pragniemy złożyć wszystkim, którzy przyczynili się do ogromnego sukcesu Grupy ASM w 2012 roku serdeczne podziękowania i jednocześnie zapewnić, że w kolejnym roku Zarząd dołoży wszelkich starań, aby Grupa ASM mogła się dalej dynamicznie rozwijać. Zapraszamy do lektury Raportu.

Adam Stańczak  
Prezes Zarządu

Marcin Skrzypiec  
Członek Zarządu ds. Finansowych

Warszawa, 22 maja 2013 roku

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP

| Wybrane pozycje rachunku zysków i strat         | tys. PLN                |                         | tys. EUR                |                         |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                 | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| Przychody netto ze sprzedaży                    | 150 017                 | 39 384                  | 35 944                  | 9 513                   |
| Zysk ze sprzedaży                               | 8 532                   | 2 951                   | 2 044                   | 713                     |
| Amortyzacja (w tym, amortyzacja wartości firmy) | 4 134                   | 306                     | 990                     | 74                      |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja)                     | 9 330                   | 3 706                   | 2 235                   | 895                     |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)          | 7 977                   | 3 399                   | 1 911                   | 821                     |
| Zysk brutto                                     | 4 732                   | 2 494                   | 1 134                   | 602                     |
| Zysk netto                                      | 2 929                   | 1 934                   | 702                     | 467                     |

| Wybrane pozycje rachunku bilansu                 | tys. PLN       |               | tys. EUR      |               |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                  | 31.12.2012     | 31.12.2011    | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| Aktywa trwałe                                    | 73 648         | 57 364        | 18 015        | 12 988        |
| Wartości niematerialne i prawne                  | 15 756         | 5             | 3 854         | 1             |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych        | 55 440         | 55 715        | 13 561        | 12 614        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 2 073          | 1 575         | 507           | 357           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 377            | 70            | 92            | 16            |
| Aktywa obrotowe                                  | 52 355         | 37 319        | 12 806        | 8 449         |
| Należności krótkoterminowe                       | 49 732         | 36 465        | 12 165        | 8 256         |
| Inwestycje krótkoterminowe                       | 1 709          | 769           | 418           | 174           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 859            | 86            | 210           | 19            |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                              | <b>126 003</b> | <b>94 684</b> | <b>30 821</b> | <b>21 437</b> |
| Kapitał (fundusz) własny                         | 57 864         | 55 685        | 14 154        | 12 608        |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                     | 53 756         | 53 756        | 13 149        | 12 171        |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                       | 1 929          | 0             | 472           | 0             |
| Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 928            | 0             | 227           | 0             |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania           | 67 211         | 38 983        | 16 440        | 8 826         |
| Rezerwy na zobowiązania                          | 765            | 259           | 187           | 59            |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 2 423          | 3 312         | 593           | 750           |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 63 501         | 35 396        | 15 533        | 8 014         |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                              | <b>126 003</b> | <b>94 684</b> | <b>30 821</b> | <b>21 437</b> |

Przedstawione powyżej wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone na walutę euro w oparciu o średnie kursy publikowane przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z następującymi zasadami:

- rachunek zysków i strat – kurs średni EUR/PLN 4,1736 w 2012 roku oraz kurs średni EUR/PLN 4,1401 w 2011 roku; kursy wyliczone jako średnia arytmetyczna średnich kursów EUR/PLN na dzień kończący każdy miesiąc danego roku obrotowego.
- bilans – kurs EUR/PLN 4,0882 na dzień 31.12.2012 roku oraz kurs EUR/PLN 4,4168 na dzień 31.12.2011 roku.

### **3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASM GROUP ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**GRUPA ASM GROUP**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ DNIA  
31 grudnia 2012 roku**

## SPIS TREŚCI

### Strona

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU                                      | 3  |
| WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 4  |
| SKONSOLIDOWANY BILANS                                     | 7  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                    | 9  |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM      | 10 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH            | 11 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA                        | 12 |

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 55 i 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694) Zarząd Grupa ASM GROUP przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 126 002 900,35 złotych;
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2 929 352,49 złotych;
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku;
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

*Warszawa, dn. 30 kwietnia 2013 roku*

Katarzyna Redkie  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie księgowości*

Adam Stańczak  
*Prezes Zarządu*

Marcin Skrzypiec  
*Członek Zarządu*

## Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Dane identyfikujące grupę kapitałową

#### 1. 1 *Firma jednostki dominującej i jednostki zależnej*

|                                        |                      |
|----------------------------------------|----------------------|
| ASM Group S.A.                         | jednostka dominująca |
| Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. | jednostka zależna    |
| New Line Media Sp. z o.o.              | jednostka zależna    |
| Trade SPA                              | jednostka zależna    |
| MDC Shelf&Display Monitoring Sp.z o.o. | jednostka zależna *  |
| Promotion Intrade SRL                  | jednostka zależna    |
| GreyMatters Sp. z o.o.                 | jednostka zależna    |

\* Podmiot przestał być jednostką zależną w dniu 22 stycznia 2013 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

#### 1. 2 *Siedziba jednostki dominującej*

ul. Świętokrzyska 18, Warszawa

#### 1. 3 *Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej i jednostek zależnych*

Przedmiotem działalności jest:  
Merchandising, marketing bezpośredni, outsourcing pracowników

#### 1. 4 *Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym jednostki dominującej*

|                       |                                                                                                  |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Siedziba sądu         | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. |
| Statut Spółki z dnia: | 5-08-2010                                                                                        |
| Numer KRS             | 0000363620                                                                                       |

#### 1. 5 *Okres objęty sprawozdaniem*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od dnia 1 stycznia 2012

roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

## **1. 6    *Założenie kontynuacji działalności gospodarczej***

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę Kapitałową działalności.

## **2.        *Znaczące zasady rachunkowości***

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

### **2. 1    *Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego***

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

### **2. 2    *Wartości niematerialne i prawne***

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

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Oprogramowanie komputerowe | 20-50% |
| Wartość firmy              | 5%     |

### **2. 3    *Środki trwałe***

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

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

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

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

używania wartość użytkową.

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

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

#### **2. 4 Środki trwałe w budowie**

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

#### **2. 5 Inwestycje w nieruchomości**

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

#### **2. 6 Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostkach zależnych są wyceniane metoda praw własności

#### **2. 7 Zapasy**

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

#### **2. 8 Należności i roszczenia**

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

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

#### **2. 9 Inwestycje krótkoterminowe**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

## **2. 10 Transakcje w walucie obcej**

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

Następujące kursy NBP zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

|     | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-----|------------|------------|
| USD | 3,0996     | 3,4174     |
| EUR | 4,0882     | 4,4168     |

## **2. 11 Rozliczenia międzyokresowe**

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

## **2. 12 Kapitał podstawowy**

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

## **2. 13 Rezerwy**

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

## **2. 14 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres

budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

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

## **2. 15 Zobowiązania**

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

## **2. 16 Przychody i koszty**

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

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

## **2. 17 Przychody i koszty z tytułu odsetek**

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

## **2. 18 Różnice kursowe**

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

## **2. 19 Trwała utrata wartości aktywów**

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

## **2. 20 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i

część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

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

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

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

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

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

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

## SKONSOLIDOWANY BILANS

| AKTYWA                                                   | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>73 648 249,41</b> | <b>57 364 232,97</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>15 755 685,62</b> | <b>4 680,87</b>      |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | -                    | -                    |
| 2. Wartość firmy                                         | 14 823 740,76        | -                    |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 931 944,86           | 4 680,87             |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | -                    | -                    |
| <b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>     | <b>55 440 449,68</b> | <b>55 714 916,23</b> |
| 1. Wartość firmy - jednostki zależne                     | 55 440 449,68        | 55 714 916,23        |
| 2. Wartość firmy - jednostki współzależne                | -                    | -                    |
| <b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                       | <b>2 072 714,58</b>  | <b>1 575 028,87</b>  |
| 1. Środki trwałe                                         | 2 072 714,58         | 1 575 028,87         |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)   | -                    | -                    |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | -                    | -                    |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 319 481,82           | 54 311,64            |
| d) środki transportu                                     | 1 039 132,81         | 1 427 960,90         |
| e) inne środki trwałe                                    | 714 099,95           | 92 756,33            |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | -                    | -                    |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | -                    | -                    |
| <b>IV. Należności długoterminowe</b>                     | <b>2 245,53</b>      | <b>0,00</b>          |
| 1. Od jednostek powiązanych                              | -                    | -                    |
| 2. Od pozostałych jednostek                              | 2 245,53             | -                    |
| <b>V. Inwestycje długoterminowe</b>                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Nieruchomości                                         | -                    | -                    |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       | -                    | -                    |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | -                    | -                    |
| a) w jednostkach powiązanych                             | -                    | -                    |
| - udziały lub akcje                                      | -                    | -                    |
| - inne papiery wartościowe                               | -                    | -                    |
| - udzielone pożyczki                                     | -                    | -                    |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   | -                    | -                    |
| b) w pozostałych jednostkach                             | -                    | -                    |
| - udziały lub akcje                                      | -                    | -                    |
| - inne papiery wartościowe                               | -                    | -                    |
| - udzielone pożyczki                                     | -                    | -                    |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   | -                    | -                    |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        | -                    | -                    |
| <b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>     | <b>377 154,00</b>    | <b>69 607,00</b>     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 377 154,00           | 69 607,00            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       | -                    | -                    |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>52 354 650,94</b> | <b>37 319 392,44</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                         | <b>53 712,00</b>     | <b>0,00</b>          |
| 1. Materiały                                             | -                    | -                    |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         | -                    | -                    |
| 3. Produkty gotowe                                       | -                    | -                    |
| 4. Towary                                                | 53 712,00            | -                    |
| 5. Zaliczki na dostawy                                   | -                    | -                    |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                    | <b>49 732 085,09</b> | <b>36 465 166,23</b> |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                   | -                    | -                    |

|                     |                                                          |                       |                      |
|---------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| a)                  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:               | -                     | -                    |
|                     | - do 12 miesięcy                                         | -                     | -                    |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                                    | -                     | -                    |
| b)                  | inne                                                     | -                     | -                    |
| 2.                  | Należności od pozostałych jednostek                      | 49 732 085,09         | 36 465 166,23        |
| a)                  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:               | 49 457 453,53         | 36 292 628,59        |
|                     | - do 12 miesięcy                                         | 49 457 453,53         | 36 292 628,59        |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                                    | -                     | -                    |
| b)                  | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 73 720,91             | 14 698,64            |
| c)                  | inne                                                     | 200 910,65            | 37 303,11            |
| d)                  | dochodzone na drodze sądowej                             | -                     | 120 535,89           |
| <b>III.</b>         | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                        | <b>1 709 388,73</b>   | <b>768 724,95</b>    |
| 1.                  | Krótkoterminowe aktywa finansowe                         | 1 709 388,73          | 768 724,95           |
| a)                  | w jednostkach zależnych i współzależnych                 | -                     | -                    |
|                     | - udziały lub akcje                                      | -                     | -                    |
|                     | - inne papiery wartościowe                               | -                     | -                    |
|                     | - udzielone pożyczki                                     | -                     | -                    |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                  | -                     | -                    |
| b)                  | w jednostkach stowarzyszonych                            | -                     | -                    |
|                     | - udziały lub akcje                                      | -                     | -                    |
|                     | - inne papiery wartościowe                               | -                     | -                    |
|                     | - udzielone pożyczki                                     | -                     | -                    |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                  | -                     | -                    |
| c)                  | w pozostałych jednostkach                                | -                     | -                    |
|                     | - udziały lub akcje                                      | -                     | -                    |
|                     | - inne papiery wartościowe                               | -                     | -                    |
|                     | - udzielone pożyczki                                     | -                     | -                    |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                  | -                     | -                    |
| d)                  | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                 | 1 709 388,73          | 768 724,95           |
|                     | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach               | 1 709 388,73          | 768 724,95           |
|                     | - inne środki pieniężne                                  | -                     | -                    |
|                     | - inne aktywa pieniężne                                  | -                     | -                    |
| 2.                  | Inne inwestycje krótkoterminowe                          | -                     | -                    |
| <b>IV.</b>          | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>        | <b>859 465,12</b>     | <b>85 501,26</b>     |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |                                                          | <b>126 002 900,35</b> | <b>94 683 625,41</b> |

| <b>PASYWA</b>                                                     | <b>31.12.2012</b>    | <b>31.12.2011</b>    |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                          | <b>57 864 277,56</b> | <b>55 685 034,75</b> |
| I. Kapitał podstawowy                                             | 53 756 285,00        | 53 756 285,00        |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)        | -                    | -                    |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                     | -                    | -                    |
| IV. Kapitał zapasowy                                              | 1 928 749,75         | -                    |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 84 326,53            | -                    |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                                  | -                    | -                    |
| VII. Różnice z przeliczenia                                       | (768 739,68)         | -                    |
| VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                               | (65 696,53)          | (4 914,96)           |
| IX. Zysk (strata) netto                                           | 2 929 352,49         | 1 933 664,71         |
| X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -                    | -                    |
| <b>B. Kapitały mniejszości</b>                                    | <b>(204,07)</b>      | <b>15 761,23</b>     |
| <b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>        | <b>927 939,52</b>    | <b>-</b>             |
| I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne                       | 927 939,52           | -                    |
| II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne                 | -                    | -                    |
| <b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>67 210 887,34</b> | <b>38 982 829,43</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>765 083,64</b>    | <b>259 238,36</b>    |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | -                    | -                    |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 289 164,59           | -                    |
| a) - długoterminowa                                               | 284 382,59           | -                    |
| b) - krótkoterminowa                                              | 4 782,00             | -                    |
| 3. Pozostałe rezerwy                                              | 475 919,05           | 259 238,36           |
| a) - długoterminowe                                               | -                    | -                    |
| b) - krótkoterminowe                                              | 475 919,05           | 259 238,36           |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                            | <b>2 422 626,33</b>  | <b>3 312 269,91</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                    | -                    | -                    |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                    | 2 422 626,33         | 3 312 269,91         |
| a) kredyty i pożyczki                                             | 1 819 450,00         | 2 236 114,00         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | -                    | -                    |
| c) inne zobowiązania finansowe                                    | 603 176,33           | 1 076 155,91         |
| d) inne                                                           | -                    | -                    |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          | <b>63 500 878,74</b> | <b>35 395 531,41</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                    | 888 512,64           | -                    |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                     | 15 810,35            | -                    |
| - do 12 miesięcy                                                  | 15 810,35            | -                    |
| - powyżej 12 miesięcy                                             | -                    | -                    |
| b) inne                                                           | 872 702,29           | -                    |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                    | 62 366 746,09        | 35 250 985,95        |
| a) kredyty i pożyczki                                             | 18 816 749,42        | 3 269 337,20         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | -                    | -                    |
| c) inne zobowiązania finansowe                                    | 456 085,97           | 336 767,75           |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                     | 21 150 344,55        | 28 447 713,93        |
| - do 12 miesięcy                                                  | 20 121 232,47        | 28 447 713,93        |
| - powyżej 12 miesięcy                                             | 1 029 112,08         | -                    |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                  | -                    | -                    |
| f) zobowiązania wekslowe                                          | -                    | -                    |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 7 599 827,96         | 2 296 604,46         |

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej ASM GROUP za 2012 rok

|                                       |                       |                      |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| h) z tytułu wynagrodzeń               | 1 065 958,39          | 1 791,68             |
| i) inne                               | 13 277 779,80         | 898 770,93           |
| 3. Fundusze specjalne                 | 245 620,01            | 144 545,46           |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>522 298,63</b>     | <b>15 789,75</b>     |
| 1. Ujemna wartość firmy               | -                     | -                    |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    | 522 298,63            | 15 789,75            |
| a) - długoterminowe                   | -                     | -                    |
| b) - krótkoterminowe                  | 522 298,63            | 15 789,75            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                   | <b>126 002 900,35</b> | <b>94 683 625,41</b> |

**SKONOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                                                              | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                             | <b>150 017 043,54</b> | <b>39 384 265,24</b> |
| - od jednostek powiązanych                                                                   | 55 600,00             | -                    |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                    | 150 014 116,71        | 39 229 793,64        |
| II. Zmiana stanu produktów                                                                   | -                     | -                    |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                     | -                     | -                    |
| III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                       | 2 926,83              | 154 471,60           |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                    | <b>141 485 141,75</b> | <b>36 432 805,38</b> |
| I. Amortyzacja                                                                               | 1 352 206,10          | 306 346,25           |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                             | 2 461 898,63          | 149 679,36           |
| III. Usługi obce                                                                             | 124 199 289,86        | 33 223 881,24        |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                                 | 21 077,64             | 16 404,19            |
| - podatek akcyzowy                                                                           | -                     | -                    |
| V. Wynagrodzenia                                                                             | 10 872 430,54         | 2 317 869,15         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                               | 1 539 297,14          | 88 370,47            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                              | 1 036 015,01          | 175 783,17           |
| ·                                                                                            | -                     | -                    |
| VII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                | 2 926,83              | 154 471,55           |
| I.                                                                                           | -                     | -                    |
| <b>C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>                                                         | <b>8 531 901,79</b>   | <b>2 951 459,86</b>  |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                     | <b>17 948,46</b>      | <b>730 475,04</b>    |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                            | 2 579,38              | -                    |
| II. Dotacje                                                                                  | -                     | -                    |
| III. Inne przychody operacyjne                                                               | 15 369,08             | 730 475,04           |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                        | <b>572 368,31</b>     | <b>282 569,97</b>    |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          | -                     | -                    |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                             | -                     | -                    |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                  | 572 368,31            | 282 569,97           |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>7 977 481,94</b>   | <b>3 399 364,93</b>  |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                                                | <b>451 825,10</b>     | <b>1 976,74</b>      |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                     | -                     | -                    |
| - jednostek powiązanych                                                                      | -                     | -                    |
| II. Odsetki, w tym:                                                                          | 307 876,85            | 1 976,74             |
| - od jednostek powiązanych                                                                   | -                     | -                    |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                               | -                     | -                    |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                         | 94,95                 | -                    |
| V. Inne                                                                                      | 143 853,30            | -                    |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                                                   | <b>939 626,84</b>     | <b>202 016,39</b>    |
| I. Odsetki, w tym:                                                                           | 664 806,30            | 200 823,20           |
| - dla jednostek powiązanych                                                                  | 273 191,63            | -                    |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                              | 1 510,60              | -                    |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                        | -                     | -                    |
| IV. Inne                                                                                     | 118,31                | 1 193,19             |
| <b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>             |
| <b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                          | <b>7 489 680,20</b>   | <b>3 199 325,28</b>  |
| <b>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                                       | <b>-</b>              | <b>-</b>             |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                                        | -                     | -                    |
| II. Straty nadzwyczajne                                                                      | -                     | -                    |

|           |                                                                                                  |                     |                     |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>L.</b> | <b>Odpis wartości firmy</b>                                                                      | <b>2 781 327,97</b> | <b>705 252,10</b>   |
| I.        | Odpis wartości firmy - jednostki zależne                                                         | 2 781 327,97        | 705 252,10          |
| II.       | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne                                                    | -                   | -                   |
| <b>Ł</b>  | <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>                                                              | <b>23 793,32</b>    |                     |
| I.        | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne                                                 | 23 793,32           | -                   |
| II.       | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne                                            | -                   | -                   |
| M.        | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach<br>podporządkowanych wycenianych metodą praw<br>własności | -                   | -                   |
| <b>N.</b> | <b>Zysk/(Strata) brutto</b>                                                                      | <b>4 732 145,55</b> | <b>2 494 073,18</b> |
| <b>O.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                                                         | <b>1 818 758,36</b> | <b>525 372,00</b>   |
| P.        | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia<br>straty)                                 | -                   | -                   |
| <b>Q.</b> | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>                                                                | <b>(15 965,30)</b>  | <b>35 036,47</b>    |
| <b>R.</b> | <b>Zysk/(Strata) netto</b>                                                                       | <b>2 929 352,49</b> | <b>1 933 664,71</b> |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

|                                                                   | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>                       | <b>55 685 034,75</b> | <b>97 085,04</b>     |
| -korekty błędów podstawowych                                      |                      |                      |
| <b>I a. Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>        | <b>55 685 034,75</b> | <b>97 085,04</b>     |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                   | <b>53 756 285,00</b> | <b>102 000,00</b>    |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                 |                      |                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                         | -                    | 53 654 285,00        |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                 | -                    | 53 654 285,00        |
| - .....                                                           |                      |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                    | -                    |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                      |                      |                      |
| - .....                                                           |                      |                      |
| <b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                   | <b>53 756 285,00</b> | <b>53 756 285,00</b> |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                  |                      |                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                         | -                    | -                    |
| - .....                                                           |                      |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                    | -                    |
| - .....                                                           |                      |                      |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| a) zwiększenia                                                    |                      |                      |
| b) zmniejszenia                                                   |                      |                      |
| <b>3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                   |                      |                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                         | 1 928 749,75         | -                    |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                        |                      |                      |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                     | 1 928 749,75         | -                    |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)    |                      |                      |
| - .....                                                           |                      |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                    | -                    |
| - pokrycia straty                                                 |                      |                      |
| - .....                                                           |                      |                      |
| <b>4.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>              | <b>1 928 749,75</b>  | <b>0,00</b>          |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>        | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                        |                      |                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                         | 84 326,53            | -                    |
| - ustawowo                                                        | 84 326,53            |                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                    | -                    |
| - zbycia środków trwałych                                         |                      |                      |
| - .....                                                           |                      |                      |
| <b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>         | <b>84 326,53</b>     | <b>0,00</b>          |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                     |                      |                      |

|             |                                                                                        |                      |                      |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a)          | zwiększenia (z tytułu)                                                                 | -                    | -                    |
|             | - .....                                                                                |                      |                      |
| b)          | zmniejszenia (z tytułu)                                                                | -                    | -                    |
|             | - .....                                                                                |                      |                      |
| <b>6.2.</b> | <b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>7.</b>   | <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>                                                  | <b>(768 739,68)</b>  |                      |
| <b>8.</b>   | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                | <b>(4 914,96)</b>    | <b>0,00</b>          |
| <b>8.1.</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                         |                      |                      |
|             | -korekty błędów podstawowych                                                           |                      |                      |
| <b>8.2.</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| a)          | zwiększenia (z tytułu)                                                                 | -                    | -                    |
|             | - podział zysku z lat ubiegłych                                                        |                      |                      |
|             | - .....                                                                                |                      |                      |
| b)          | zmniejszenia (z tytułu)                                                                | (65 696,53)          |                      |
|             |                                                                                        | (65 696,53)          |                      |
| <b>8.3</b>  | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                           | <b>(65 696,53)</b>   | <b>0,00</b>          |
| <b>8.4.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                       | <b>(4 914,96)</b>    | <b>(4 914,96)</b>    |
|             | -korekty błędów podstawowych                                                           |                      |                      |
| <b>8.5.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>                          | <b>(4 914,96)</b>    | <b>(4 914,96)</b>    |
| a)          | zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 4 914,96             | -                    |
|             | - przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                                     | 4 914,96             |                      |
|             | - .....                                                                                |                      |                      |
| b)          | zmniejszenia (z tytułu)                                                                |                      |                      |
|             | - .....                                                                                |                      |                      |
| <b>8.6.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                         | <b>0,00</b>          | <b>(4 914,96)</b>    |
| <b>8.7.</b> | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                  | <b>(65 696,53)</b>   | <b>(4 914,96)</b>    |
| <b>9.</b>   | <b>Wynik netto</b>                                                                     | <b>2 929 352,49</b>  | <b>1 933 664,71</b>  |
| a)          | zysk netto                                                                             | 2 929 352,49         | 1 933 664,71         |
| b)          | strata netto                                                                           | -                    | -                    |
| c)          | odpisy z zysku                                                                         |                      |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>                                                 | <b>57 864 277,56</b> | <b>55 685 034,75</b> |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>57 864 277,56</b> | <b>55 685 034,75</b> |

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)                                 | 31.12.2012             | 31.12.2011            |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                 |                        |                       |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                      | <b>2 929 352,49</b>    | <b>1 933 664,71</b>   |
| <b>II. Korekty razem:</b>                                                          | <b>(15 587 958,53)</b> | <b>(3 434 431,23)</b> |
| 1 Zyski (straty) mniejszości                                                       | (15 965,30)            | 35 036,47             |
| 2 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności |                        |                       |
| 3 Amortyzacja                                                                      | 1 352 206,10           | 306 346,25            |
| 4 Odpisy wartości firmy                                                            | 2 781 327,97           | 705 252,10            |
| 5 Odpisy ujemnej wartości firmy                                                    | (23 793,32)            | -                     |
| 6 (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych                                          | -                      | -                     |
| 7 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                          | (664 806,30)           | (106 367,37)          |
| 8 (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej                                       | (2 579,38)             | -                     |
| 9 Zmiana stanu rezerw                                                              | 505 845,28             | 259 238,36            |
| 10 Zmiana stanu zapasów                                                            | (53 712,00)            | -                     |
| 11 Zmiana stanu należności                                                         | (13 266 918,86)        | (36 465 166,23)       |
| 12 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów      | 11 965 637,31          | 32 865 548,37         |
| 13 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                         | (267 454,98)           | (69 711,51)           |
| 14 Inne korekty z działalności operacyjnej                                         | (17 897 745,05)        | (964 607,67)          |
| <b>III</b>                                                                         | <b>(12 658 606,04)</b> | <b>(1 500 766,52)</b> |
| <b>. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      |                        |                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>               |                        |                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                   | <b>21 053,48</b>       | <b>0,00</b>           |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych     | 21 053,48              | -                     |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne          |                        |                       |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                   | -                      | -                     |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                 |                        |                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                       | -                      | -                     |
| - zbycie aktywów finansowych                                                       |                        |                       |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                    |                        |                       |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                     |                        |                       |
| - odsetki                                                                          |                        |                       |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                |                        |                       |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                        |                        |                       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                 | <b>534 064,22</b>      | <b>1 597 218,72</b>   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych    | 534 064,22             | 1 597 218,72          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                 |                        |                       |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                     | -                      | -                     |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                 |                        |                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                       | -                      | -                     |
| - nabycie aktywów finansowych                                                      |                        |                       |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                | -                      | -                     |

|                                                                                                              |                      |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym                                  |                      |                       |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                    | -                     |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                            | <b>(513 010,74)</b>  | <b>(1 597 218,72)</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                      |                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>15 130 748,22</b> | <b>4 021 585,60</b>   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                    | -                     |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 15 130 748,22        | 4 021 585,60          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                      |                       |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                    | -                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>1 018 467,66</b>  | <b>251 994,45</b>     |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |                      |                       |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                      |                       |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                      |                       |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | -                    | 96 912,87             |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                      |                       |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                      |                       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 353 661,36           | 48 714,21             |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 664 806,30           | 106 367,37            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                      |                       |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                               | <b>14 112 280,56</b> | <b>3 769 591,15</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>940 663,78</b>    | <b>671 605,91</b>     |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>940 663,78</b>    | <b>671 605,91</b>     |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                      |                       |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>768 724,95</b>    | <b>97 119,04</b>      |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                                                          | <b>1 709 388,73</b>  | <b>768 724,95</b>     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                      |                       |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

#### 1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

#### 2. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 31.03.2013 roku, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

#### 3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę Kapitałową działalności.

#### 4. Zmiana polityki rachunkowości

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie dokonała zmian zasad rachunkowości.

#### 5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy

#### 6. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych przyjęto do ich wyceny następujące kursy:

|     | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-----|------------|------------|
| USD | 3,0996     | 3,4174     |
| EUR | 4,0882     | 4,4168     |

#### 7. Wartości niematerialne i prawne

|                       | Wartość firmy | Pozostałe    | Razem         |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość brutto</b> |               |              |               |
| B.O. 01.01.2012       | -             | 37 428,15    | 37 428,15     |
| Zwiększenia           | 15 696 463,04 | 1 194 217,81 | 16 890 680,85 |

|                             |               |              |                |
|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|
| Przemieszczenie wewnętrzne  | -             | -            | -              |
| Zmniejszenia                | -             | -            | -              |
| B.Z. 31.12.2012             | 15 696 463,04 | 1 231 645,96 | 16 928 109,00  |
| <b>Umorzenie</b>            |               |              |                |
| B.O. 01.01.2012             | -             | (32 747,28)  | (32 747,28)    |
| Zwiększenia                 | (872 722,28)  | (266 953,82) | (1 139 676,10) |
| Przemieszczenie wewnętrzne  | -             | -            | -              |
| Zmniejszenia                | -             | -            | -              |
| B.Z. 31.12.2012             | (872 722,28)  | (299 701,10) | (1 172 423,38) |
| <b>Odpisy aktualizujące</b> |               |              |                |
| B.O. 01.01.2012             | -             | -            | -              |
| Zwiększenia                 | -             | -            | -              |
| Przemieszczenie wewnętrzne  | -             | -            | -              |
| Zmniejszenia                | -             | -            | -              |
| B.Z. 31.12.2012             | -             | -            | -              |
| <b>Wartość netto</b>        |               |              |                |
| B.O. 01.01.2012             | -             | 4 680,87     | 4 680,87       |
| B.Z. 31.12.2012             | 14 823 740,76 | 931 944,86   | 15 755 685,62  |

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

### 8. 1 Zmiana stanu środków trwałych

|                                 | Grunty<br>(w tym<br>prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntów) | Budynki,<br>lokale i<br>obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i<br>wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Razem          |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>           |                                                                     |                                                                      |                                       |                      |                       |                |
| B.O. 01.01.2012                 | -                                                                   | -                                                                    | 245 330,04                            | 1 913 563,91         | 448 777,99            | 2 607 671,94   |
| Zwiększenia                     | -                                                                   | -                                                                    | 327 705,35                            | -                    | 660 219,47            | 987 924,82     |
| Przemieszczenie<br>wewnętrzne   | -                                                                   | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     | -              |
| Zmniejszenia                    | -                                                                   | -                                                                    | -                                     | (115 327,58)         | -                     | (115 327,58)   |
| B.Z. 31.12.2012                 | -                                                                   | -                                                                    | 573 035,39                            | 1 798 236,33         | 1 108 997,46          | 3 480 269,18   |
| <b>Umorzenie</b>                |                                                                     |                                                                      |                                       |                      |                       |                |
| B.O. 01.01.2012                 | -                                                                   | -                                                                    | (191 018,40)                          | (485 603,01)         | (356 021,66)          | (1 032 643,07) |
| Zwiększenia                     | -                                                                   | -                                                                    | (62 535,17)                           | (273 500,51)         | (38 875,85)           | (374 911,53)   |
| Przemieszczenie<br>wewnętrzne   | -                                                                   | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     | -              |
| Zmniejszenia                    | -                                                                   | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     | -              |
| B.Z. 31.12.2012                 | -                                                                   | -                                                                    | (253 553,57)                          | (759 103,52)         | (394 897,51)          | (1 407 554,60) |
| <b>Odpisy<br/>aktualizujące</b> |                                                                     |                                                                      |                                       |                      |                       |                |
| B.O. 01.01.2012                 | -                                                                   | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     | -              |
| Zwiększenia                     | -                                                                   | -                                                                    | -                                     | -                    | -                     | -              |

|                            |   |   |            |              |            |              |
|----------------------------|---|---|------------|--------------|------------|--------------|
|                            |   |   |            |              |            | -            |
| Przemieszczenie wewnętrzne | - | - | -          | -            | -          | -            |
| Zmniejszenia               | - | - | -          | -            | -          | -            |
| B.Z. 31.12.2012            | - | - | -          | -            | -          | -            |
| <b>Wartość netto</b>       |   |   |            |              |            |              |
| B.O. 01.01.2012            | - | - | 54 311,64  | 1 427 960,90 | 92 756,33  | 1 575 028,87 |
| B.Z. 31.12.2012            | - | - | 319 481,82 | 1 039 132,81 | 714 099,95 | 2 072 714,58 |

## 8. 2 Grunty użytkowane wieczystie

Grupa nie użytkowała wieczystie gruntów, poza tymi, które obejmuje prawo wieczystego użytkowania wykazane w bilansie.

## 8. 3 Środki trwałe nieamortyzowane

W roku obrotowym Grupa nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.

## 8. 4 Środki trwałe w budowie

Grupa poniosła następujące koszty wytworzenia środków trwałych w budowie:

|                                                                                            | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie                                               | -                          | -                          |
| w tym odsetki od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania                         | -                          | -                          |
| w tym skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania | -                          | -                          |

## 8. 5 Środki trwałe na własne potrzeby

W roku obrotowym Grupa nie wytwarzała środków trwałych na własne potrzeby.

## 8. 6 Przyczyny odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku obrotowym 2012 Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## 8. 7 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**8. 8 Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

W roku obrotowym ani w roku poprzednim nie występowały nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

**9. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych**

W roku obrotowym ani w roku poprzednim nie były dokonywane odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych.

**10 Inwestycje długoterminowe**

Brak

**11. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

|                                                 | 31.12.2012        | 31.12.2011       |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 377 154,00        | 69 607,00        |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                 | -                 | -                |
| <b>Razem</b>                                    | <b>377 154,00</b> | <b>69 607,00</b> |

**12. Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

W roku obrotowym ani w roku poprzednim nie były dokonywane odpisy aktualizujące wartość zapasów.

**13. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych**

Na dzień bilansowy suma odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe wyniosła 350.887,11 PLN.

|                 | Jednostki powiązane | Pozostałe jednostki |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| B.O. 01.01.2012 | -                   | -                   |
| Zwiększenia     | -                   | 350 887,11          |
| Wykorzystanie   | -                   | -                   |
| Rozwiązanie     | -                   | -                   |
| B.Z. 31.12.2012 | -                   | 350 887,11          |

**14. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

|                                 | 31.12.2012        | 31.12.2011       |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Przedpłaty z tytułu ubezpieczeń | 121 521,41        | 61 180,11        |
| Przedpłaty z tytułu czynszu     | 583 952,33        |                  |
| Pozostałe przedpłaty            | 153 991,38        | 24 321,15        |
| <b>Razem</b>                    | <b>859 465,12</b> | <b>85 501,26</b> |

**15. Struktura własności kapitału podstawowego Jednostki Dominującej**

| Udziałowiec / Akcjonariusz | Ilość akcji   | Wartość nominalna udziałów | % udział |
|----------------------------|---------------|----------------------------|----------|
| Osoby fizyczne             | 53 756 285,00 | 53 756 285,00              | 100,0%   |
| -                          | -             | -                          | -        |
| -                          | -             | -                          | -        |
| -                          | -             | -                          | -        |
| -                          | -             | -                          | -        |
| <b>Razem</b>               | 53 756 285,00 | 53 756 285,00              | 100,0%   |

**16. Rezerwy**

|                 | <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | <i>Pozostałe rezerwy</i> | <b>Razem</b> |
|-----------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| B.O. 01.01.2012 | -                                                       | -                                                  | 259 238,36               | 259 238,36   |
| Zwiększenia     | -                                                       | 289 164,59                                         | 216 680,69               | 505 845,28   |
| Wykorzystanie   | -                                                       | -                                                  | -                        | -            |
| Rozwiązanie     | -                                                       | -                                                  | -                        | -            |
| B.Z. 31.12.2012 | -                                                       | 289 164,59                                         | 475 919,05               | 765 083,64   |

**17 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych**

|                         | Jednostki powiązane | Pozostałe jednostki |                                                 |                             |      | Razem        |
|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|------|--------------|
|                         |                     | Kredyty i pożyczki  | Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | Inne zobowiązania finansowe | Inne |              |
| do 1 roku               | -                   | -                   | -                                               | -                           | -    | -            |
| powyżej 1 roku do 3 lat | -                   | 1 819 450,00        | -                                               | 603 176,33                  | -    | 2 422 626,33 |
| powyżej 3 do 5 lat      | -                   | -                   | -                                               | -                           | -    | -            |
| powyżej 5 lat           | -                   | -                   | -                                               | -                           | -    | -            |
| <b>Razem</b>            | -                   | 1 819 450,00        | -                                               | 603 176,33                  | -    | 2 422 626,33 |

**18. Rozliczenia międzyokresowe bierne****18. 1 Rozliczenia długoterminowe**

|                              | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|------------|------------|
| Ujemna wartość firmy         | -          | -          |
| Przychody przyszłych okresów | -          | -          |
| -                            | -          | -          |
| -                            | -          | -          |
| -                            | -          | -          |
| <b>Razem</b>                 | -          | -          |

**18. 2 Rozliczenia krótkoterminowe**

|                                             | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów - bierne | 522 298,63 | 15 789,75  |
| <b>Razem</b>                                | 522 298,63 | 15 789,75  |

**19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Umowa przelewu wierzytelności dotycząca kredytu bankowego Alior Bank S.A. 3 mln PLN  
 Umowa przelewu wierzytelności dotycząca kredytu bankowego BZWBK S.A. 3,5 mln PLN  
 Na dzień 31 grudnia 2012 roku 100% akcji Trade było objęte zastawem, który ASM GROUP S.A. ustanowiła na rzecz włoskiej spółki Green S.r.l. jako zabezpieczenie niektórych zobowiązań umownych wynikających z Warunkowej Umowy Sprzedaży udziałów Trade i Promotion.  
 W dniu 17 kwietnia 2013 roku ASM GROUP S.A. uzyskała potwierdzenie, że zastaw został zwolniony.

**20. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

**21. Struktura przychodów ze sprzedaży****21. 1 Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów**

| Rodzaj działalności                                                                     | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sprzedaż usług merchandisingowych, marketingu bezpośredniego i outsourcingu pracowników | 150 014 116,71          | 39 229 793,64           |
| -                                                                                       | -                       | -                       |
| -                                                                                       | -                       | -                       |
| -                                                                                       | -                       | -                       |
| <b>Razem</b>                                                                            | 150 014 116,71          | 39 229 793,64           |

**21. 2 Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów**

| Rodzaj działalności | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sprzedaż towarów    | 2 926,83                | 154 471,60              |
| -                   | -                       | -                       |
| -                   | -                       | -                       |
| -                   | -                       | -                       |
| <b>Razem</b>        | <b>2 926,83</b>         | <b>154 471,60</b>       |

**21. 3 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów**

| Rynek zbytu                      | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kraj                             | 85 391 953,17           | 39 229 793,64           |
| Eksport (spółki zależne włoskie) | 64 622 163,54           | -                       |
| <b>Razem</b>                     | <b>150 014 116,71</b>   | <b>39 229 793,64</b>    |

**21. 4 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów**

| Rynek zbytu  | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Kraj         | 2 926,83                | 154 471,60              |
| Eksport      | -                       | -                       |
| <b>Razem</b> | <b>2 926,83</b>         | <b>154 471,60</b>       |

**22. Działalność zaniechana**

W roku obrotowym Grupa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

**23. Zyski nadzwyczajne**

W roku obrotowym nie wystąpiły zyski nadzwyczajne.

**24. Straty nadzwyczajne**

W roku obrotowym nie wystąpiły straty nadzwyczajne.

**25. Zatrudnienie**

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa zatrudniała 106 pracowników na umowę o pracę.

**28. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

W roku obrotowym Grupa nie wypłacała wynagrodzeń na rzecz osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących za wyjątkiem administratora i rady syndyków w spółkach włoskich w kwocie 89618 EUR

**30. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2012 wyniosło 20.000 PLN

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za rok 2012 wyniosło 10.000 PLN

**31. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Grupa udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze o następującej wartości:

|                | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Zarząd         | -                       | -                       |
| Rada Nadzorcza | -                       | -                       |
| <b>Razem</b>   | -                       | -                       |

**32. Wykaz spółek, w których jednostka dominująca posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów**

Na 31.12.2012 jednostka posiadała w poniższych spółkach udziały przekraczające 20% kapitału bądź ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym.

| Nazwa                                    | Siedziba | % posiadanych udziałów | % ogólnej liczby głosów | Zysk/(strata) netto za rok obrotowy |
|------------------------------------------|----------|------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.   | Warszawa | 100,0%                 | 100,0%                  | 1 782 473,73                        |
| New Line Media Sp. z o.o.                | Warszawa | 100,0%                 | 100,0%                  | (7 460,00)                          |
| GreyMatters Sp. z o.o.                   | Warszawa | 100,0%                 | 100,0%                  | 132 440,83                          |
| MDC Shelf & Display Monitoring Sp.z o.o. | Warszawa | 75,0%                  | 75,0%                   | (63 861,20)                         |
| Trade SPA                                | Turyn    | 100,0%*                | 100,0%                  | 2 705 631,47                        |
| Promotion Intrade SRL                    | Mediolan | 100,0%                 | 100,0%                  | 305 119,50                          |

\* pośrednio przez spółkę TRADE SPA

**33. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Brak.

**34. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji**

Grupa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**35. Połączenie spółek**

Nie dotyczy.

## 4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP W 2012 ROKU

### 4.1 Informacje o Grupie Kapitałowej

Prezentowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP [dalej: „**Grupa Kapitałowa**”, „**Grupa ASM**”] i czynności podjętych przez Zarząd ASM GROUP S.A. w ramach rozwoju Grupy Kapitałowej i nadzoru właścicielskiego nad podmiotami zależnymi, obejmuje okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Spółka ASM GROUP S.A. [dalej: „**Spółka**”, „**ASM**”] wraz z 5 podmiotami zależnymi tworzy Grupą Kapitałową świadczącą usługi w zakresie marketingowego wsparcia sprzedaży, które są realizowane na terenie całego kraju oraz na wybranych rynkach zagranicznych. Spółkami zależnymi, w których ASM posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego są:

- Gruppo Trade Service – Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie [dalej: „**GTS**” lub „**Gruppo**”];
- GreyMatters Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie [dalej: „**GM**” lub „**GreyMatters**”];
- New Line Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie [dalej: „**NLM**” lub „**New Line Media**”];
- Trade Società per Azioni (spółka akcyjna) z siedzibą w Turynie [dalej: „**Trade**”].

W skład grupy kapitałowej wchodzi również Promotion Intrade S.r.l. [dalej: „**Promotion Intrade**”, „**Promotion**”] z siedzibą w Mediolanie, działająca w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w której jedynym udziałowcem, jest Trade.

Strukturę Grupy Kapitałowej przedstawia poniższy schemat:



#### 4.1.1 Spółka dominująca

| ASM GROUP S.A. - PODSTAWOWE DANE |                                         |
|----------------------------------|-----------------------------------------|
| Kraj:                            | Polska                                  |
| Siedziba:                        | Warszawa                                |
| Forma prawna:                    | Spółka Akcyjna                          |
| Adres:                           | ul. Świętokrzyska 18, 00 – 052 Warszawa |
| KRS:                             | 0000363620                              |
| NIP:                             | 5252488185                              |
| REGON:                           | 142578275                               |

ASM jest jednostką dominującą w Grupie ASM i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sprawuje całkowitą kontrolę nad pięcioma wyspecjalizowanymi podmiotami z branży marketingowego wsparcia sprzedaży, z których cztery działają w formie spółek z ograniczoną odpowiedzialnością (trzy podmioty na terenie Polski i jeden na terenie Włoch), a jeden podmiot działa w formie spółki akcyjnej na rynku włoskim. ASM GROUP specjalizuje się w świadczeniu szeroko rozumianych, kompleksowych usług wsparcia sprzedaży, merchandisingu oraz promocji.

Spółka została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 sierpnia 2010 roku dokonano rejestracji Spółki.

#### 4.1.2 Podmioty zależne

| GRUPPO TRADE SERVICE – POLSKA SP. Z O.O. - PODSTAWOWE DANE |                                         |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Kraj:                                                      | Polska                                  |
| Siedziba:                                                  | Warszawa                                |
| Forma prawna:                                              | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Adres:                                                     | ul. Świętokrzyska 18, 00 – 052 Warszawa |
| KRS:                                                       | 0000353514                              |
| NIP:                                                       | 7010230254                              |
| REGON:                                                     | 142338909                               |

GTS została zawiązana aktem notarialnym z dnia 18 marca 2010 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. ASM posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym GTS oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu.

Działalność GTS koncentruje się na świadczeniu usług z zakresu marketingowego wsparcia sprzedaży obejmujących przede wszystkim usługi merchandisingu oraz outsourcingu pracowników dedykowanych do obsługi sprzedażowej klientów na specjalnie wydzielonych stoiskach na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych w całym kraju. Spółka świadczy również usługi marketingu bezpośredniego, w ramach których przygotowuje dla klientów kompleksową strategię marketingową, zapewnia odpowiednio przeszkolony personel oraz nadzoruje realizację usługi w zakresie promocji w bezpośrednich relacjach z wyselekcjonowanymi odbiorcami finalnymi promowanego produktu lub usługi.

**GREYMATTERS SP. Z O.O. - PODSTAWOWE DANE**

|               |                                         |
|---------------|-----------------------------------------|
| Kraj:         | Polska                                  |
| Siedziba:     | Warszawa                                |
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Adres:        | ul. Świętokrzyska 18, 00 – 052 Warszawa |
| KRS:          | 0000305201                              |
| NIP:          | 5252427634                              |
| REGON:        | 141381085                               |

GreyMatters została zawiązana aktem notarialnym z dnia 4 kwietnia 2008 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

ASM posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym GM oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu.

GM jest podmiotem specjalizującym się w projektowaniu, przygotowaniu i kompleksowej realizacji kampanii promocyjnych poświęconych produktom elektronicznym. W ostatnich latach podmiot ten realizował czynności związane z obsługą marketingowych inicjatyw producentów sprzętu RTV oraz AGD, obejmujące przede wszystkim telewizory, aparaty oraz zestawy kina domowego. Akcje promocyjne odbywają się na terenie placówek handlowych należących do największych międzynarodowych sieci handlujących sprzętem elektronicznym.

Ze względu na szerokie doświadczenie i wysokie kompetencje swoich pracowników, GreyMatters świadczy również usługi szkoleniowe na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej w zakresie szkolenia promotorów i hostess.

#### NEW LINE MEDIA SP. Z O.O. - PODSTAWOWE DANE

|               |                                         |
|---------------|-----------------------------------------|
| Kraj:         | Polska                                  |
| Siedziba:     | Warszawa                                |
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Adres:        | ul. Świętokrzyska 18, 00 – 052 Warszawa |
| KRS:          | 0000308860                              |
| NIP:          | 5252426505                              |
| REGON:        | 141381116                               |

New Line Media została zawiązana aktem notarialnym z dnia 4 kwietnia 2008 roku.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony. ASM posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym NLM oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników tego podmiotu.

New Line Media posiada doświadczenie w zakresie tworzenia technologii marketingowych wdrażanych w komunikacji marketingowej prowadzonej na zlecenie klientów, będących głównie producentami z branży FMCG. Zgodnie z przyjętą strategią, zadaniem NLM w ramach Grupy ASM jest prowadzenie działalności w zakresie rozwoju systemów informatycznych, w tym systemów zarządzania sprzedażą oraz systemów zarządzania personelem. W roku 2012 spółka skupiła swoje działania na opracowaniu nowych kierunków działalności gospodarczej i prowadzeniu rozmów handlowych z podmiotami potencjalnie zainteresowanymi nowoczesną komunikacją marketingową.

#### TRADE S.P.A. - PODSTAWOWE DANE

|               |                                                           |
|---------------|-----------------------------------------------------------|
| Kraj:         | Włochy                                                    |
| Siedziba:     | Turyn (Włochy)                                            |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna                                            |
| Adres:        | 10138 CAP Turyn, Corso Francesco Ferrucci 77 / 9 (Włochy) |

**TRADE S.P.A. - PODSTAWOWE DANE**

|                                                  |             |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Numer identyfikacji podatkowej (codice fiscale): | 10717010010 |
| Numer w Rejestrze Przedsiębiorstw:               | TO 1156062  |

Trade, spółka kapitałowa prawa włoskiego działająca w formie spółki akcyjnej z siedzibą w Turynie, została utworzona na podstawie aktu założycielskiego w dniu 27 marca 2012 roku. Czas trwania spółki jest oznaczony i zgodnie z dokumentem założycielskim Spółka będzie prowadzić działalność do dnia 31 grudnia 2040 roku.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku do Trade zostało wniesione przedsiębiorstwo spółki Gruppo Trade Service S.r.l. z siedzibą w Rzymie (obecnie Green S.r.l., dalej „GREEN”). ASM posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Trade oraz 100% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Na dzień 31 grudnia 2012 roku 100% akcji Trade było objęte zastawem, który Spółka ustanowiła na rzecz GREEN. Zastaw stanowił zabezpieczenie zobowiązania umownego Spółki do zapłaty drugiej raty za nabywane akcje Trade w formie nowo wyemitowanych akcji własnych Spółki, które miały zostać objęte przez GREEN a następnie wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu do dnia 31 marca 2013 roku. GREEN zwolniła zastaw w dniu 17 kwietnia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu akcje Trade posiadane przez ASM są wolne od jakichkolwiek ograniczonych praw rzeczowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, organizacja i zarządzanie usługami promocyjnymi, w szczególności promocją towarów na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych oraz merchandising. Trade jest kontynuatorem wieloletniej działalności spółki Gruppo Trade Service S.r.l. która w latach 2003 – 2012 osiągnęła pozycję wiodącego podmiotu dostarczającego kompleksowe usługi marketingowego wsparcia sprzedaży na rynku włoskim i wyspecjalizowała się w realizacji złożonych kampanii promocyjnych.

**PROMOTION INTRADE S.R.L. - PODSTAWOWE DANE**

|               |                                         |
|---------------|-----------------------------------------|
| Kraj:         | Włochy                                  |
| Siedziba:     | Mediolan (Włochy)                       |
| Forma prawna: | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |

**PROMOTION INTRADE S.R.L. - PODSTAWOWE DANE**

|                                                  |                                                      |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Adres:                                           | 20121 CAP Mediolan, Corso di Porto Nuova 46 (Włochy) |
| Numer identyfikacji podatkowej (codice fiscale): | 06552920966                                          |
| Numer w Rejestrze Przedsiębiorstw:               | MI 1899784                                           |

Promotion Intrade została utworzona na podstawie aktu założycielskiego w dniu 19 marca 2009 roku. Zgodnie z aktem założycielskim, działalność Promotion została ograniczona czasowo do dnia 31 grudnia 2050 roku. Jedyne udziały w Promotion, stanowiące 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniające do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiada Trade, będąca spółką zależną ASM.

Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, organizacja i zarządzanie usługami promocyjnymi, obejmującymi również badania rynkowe, w tym w szczególności: usługi zarządzania, organizacji i planowania technicznego wsparcia w obszarze działań marketingowych dla produktów w sieciach handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy ASM wchodziła również spółka MDC Shelf & Display Monitoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, numer KRS: 0000335570 [dalej: „MDC”]. W grudniu 2012 roku Zarząd ASM podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów w MDC. W dniu 22 stycznia 2013 roku ASM sprzedała wszystkie posiadane udziały w MDC. W rezultacie dokonanej transakcji na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania MDC nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej.

#### 4.1.3 Historia Grupy Kapitałowej

Historia działalności prowadzonej przez ASM liczy 15 lat i ma swoje początki w założonej w 1998 roku agencji marketingowej Partner ASM, która początkowo działała w formie spółki cywilnej. Powodem powstania Partner ASM było zwiększone zapotrzebowanie na usługi wsparcia sprzedaży na rozwijającym się rynku polskim. Wraz ze wzrostem liczby wielkopowierzchniowych obiektów handlowych wzrósł popyt na usługi outsourcingu polegające na zapewnieniu wsparcia sprzedaży w tego typu obiektach. Pierwsze projekty merchandisingowe agencji realizowane były we współpracy z dostawcami branży FMCG.

Podczas kolejnych lat działalności powstała rozbudowana struktura organizacyjna obejmująca centralę firmy znajdującą się w Warszawie oraz struktury regionalne składające się z przedstawicieli handlowych i kierowników nadzorujących dany region kraju. Rosnące doświadczenie, kolejne zrealizowane z sukcesem projekty merchandisingowe oraz promocyjne umożliwiły spółce rozszerzenie działalności na obszarze wszystkich sieci handlowych.

Równocześnie Grupa ASM regularnie poszerzała zakres działalności, m.in. o merchandising w sklepach detalicznych, na stacjach benzynowych, w bankach oraz aptekach oraz wprowadzała do oferty nowe usługi wsparcia sprzedaży. Systematycznie uzupełniała ofertę o nowe usługi obejmujące m.in. merchandising mobilny, projektowanie i dystrybucję materiałów promocyjnych, outsourcing pracowników. W 2005 roku spółka zmieniła formę prawną i w kolejnych latach kontynuowała działalność, jako spółka jawna.

Dynamiczny rozwój firmy działającej w formie spółki jawnej oraz zapotrzebowanie klientów sprawiły, iż w 2008 roku wspólnicy Spółki dążąc do rozszerzenia zakresu usług oferowanych klientom, a jednocześnie do ograniczenia koncentracji ryzyka związanego z rozwojem nowych usług powołali GreyMatters Spółkę z o.o. – agencję marketingową zajmującą się kompleksową obsługą działań promujących sprzedaż sprzętu elektronicznego. W 2008 roku powołana została również New Line Media Spółka z o.o., która skupia się na prowadzeniu systemów informatycznych związanych z nowoczesną formą komunikacji marketingowej (organizacja i przeprowadzania loterii konsumenckich, promocje z wykorzystaniem wiadomości sms i maili itp.) oraz zarządzaniem sprzedażą i jej jakością.

Istotnym wydarzeniem w historii Grupy Kapitałowej było przejęcie Gruppo Trade Service – Polska Spółki z o.o. Założycielem GTS w 2010 roku była spółka prawa włoskiego Gruppo Trade Service S.r.l. z siedzibą w Rzymie. Spółka jawna PARTNERASM w 2010 roku nabyła 30% udziałów w GTS, rozpoczynając strategiczną współpracę z włoskimi partnerami biznesowymi. W rezultacie GTS stała się jednym z wiodących dostawców usług merchandisingowych w Polsce. W 2011 roku spółka jawna PARTNERASM nabyła pozostałe 70% udziałów w GTS od włoskich założycieli i tym samym objęła kontrolę nad GTS.

W 2011 r. spółka jawna PARTNERASM została przekształcona w PARTNERASM S.A.

W 2010 roku zawiązano ASM GROUP S.A., której celem było zbudowanie holdingu operacyjnego skupiającego współpracujące podmioty zajmujące się szeroko pojętymi usługami wsparcia sprzedaży, a tym samym utworzenie silnej, sprawnej organizacji dostarczającej klientom biznesowym kompleksowe i komplementarne usługi marketingowe. Strategicznym celem jaki postawili sobie założyciele nowego podmiotu było stworzenie przedsiębiorstwa, które zapewni swoim klientom jak najszerszy zakres usług wsparcia sprzedaży, a poprzez przejmowanie podmiotów działających w tej samej branży, stworzy międzynarodową korporację z najwyższą jakością usług realizowanych na rzecz producentów produktów sprzedawanych w obiektach handlu detalicznego. Spółka do końca września 2011 roku, czyli do momentu połączenia z PARTNERASM S.A. prowadziła wyłącznie działalność organizacyjną i nie świadczyła żadnych usług na rzecz zewnętrznych odbiorców. We wrześniu 2011 roku dokonano połączenia spółek ASM GROUP S.A. oraz PARTNERASM S.A. w ramach, którego Spółka przejęła przedsiębiorstwo PARTNERASM S.A. Zrealizowane połączenie wpisywało się w strategię rozwoju Spółki oraz dało podstawy do dalszej budowy wiodącej grupy na krajowym rynku usług marketingowego wsparcia sprzedaży. Połączenie umożliwiło inkorporowanie do struktur Spółki podmiotu o wieloletnim doświadczeniu rynkowym oraz ugruntowanej pozycji.

Również w 2011 roku ASM realizując politykę akwizycji, nabyła udziały w NLM oraz GM. Konsekwentnie realizowany proces konsolidacji pozwolił Spółce na utworzenie wiodącej na rynku polskim Grupy Kapitałowej oferującej klientom szeroki wachlarz komplementarnych i zintegrowanych usług marketingowego wsparcia sprzedaży.

W roku 2012 Spółka dokonała przejęcia dwóch spółek działających na rynku marketingowego wsparcia sprzedaży we Włoszech, tj. spółki Trade oraz pośrednio spółki Promotion Intrade. Przejęcie podmiotów włoskich stanowi jeden z elementów strategii długoterminowej budowy wartości Grupy Kapitałowej i umożliwi Spółce wykorzystanie zweryfikowanych i efektywnych rozwiązań z rynku polskiego na rynku włoskim. W miesiącach od maja do lipca 2012 roku Spółka prowadziła działania finalizujące proces przejęcia oraz integrację po przejęciu.

W dniu 6 marca 2013 roku akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, funkcjonującym jako Alternatywny System Obrotu, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 18 marca 2013 roku. Debiut akcji Spółki na rynku NewConnect stanowił realizację jednego z założeń długoterminowej strategii rozwoju kapitałowego Spółki. Wprowadzenie akcji do obrotu w ASO zamierzono, jako pierwszy etap procesu upublicznienia, zakładającego w dalszej perspektywie realizację oferty publicznej i wejście Spółki na rynek regulowany giełdy. Ponadto debiut na NewConnect stanowił wypełnienie zobowiązań przyjętych przez Spółkę w Warunkowej Umowie Sprzedaży, która regulowała m.in. sposób zapłaty za włączone w 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej spółki włoskie.

#### **4.1.4 Struktura akcjonariatu/ udziałów i kapitał zakładowy**

##### **➤ Jednostka dominująca**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 53.756.285 zł (pięćdziesiąt trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt pięć złotych) i dzielił się na 53.756.285 (pięćdziesiąt trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt pięć) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, w tym:

- 102.000 (sto dwa tysiące) Akcji zwykłych na okaziciela Serii A,
- 53.654.285 (pięćdziesiąt trzy miliony sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć) Akcji zwykłych na okaziciela Serii B.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki jednomyślnie podjęło uchwałę nr 4 (4/2013) w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na podstawie Uchwały nr 4 (4/2013) postanowiono m.in. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 53.756.285 złotych, o kwotę 5.297.170 złotych, do kwoty 59.053.455 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt pięć złotych) poprzez emisję 5.297.170 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej

1,00 (słownie: jeden) złoty każda. W dniu 18 stycznia 2013 roku została zawarta pomiędzy ASM i spółką prawa włoskiego GREEN z siedzibą w Rzymie umowa objęcia akcji, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 (4/2013). Podpisanie tej umowy stanowiło dopełnienie postanowień umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Spółką a GREEN w zakresie zapłaty II raty ceny sprzedaży z tytułu nabycia przez ASM 100% akcji Trade.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcjonariat Spółki z wykazaniem głównych akcjonariuszy, kształtował się następująco:

| Akcyonariusz            | Liczba Akcji (szt.) | Seria Akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu (%) |
|-------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Adam Stańczak           | 17 382 219          | A,B                | 29,43%                           | 29,43%                                      |
| Marcin Skrzypiec        | 17 382 219          | A,B                | 29,43%                           | 29,43%                                      |
| Tatiana Pikula          | 17 382 219          | A,B                | 29,43%                           | 29,43%                                      |
| Pozostali akcyonariusze | 6 906 798           | B,C                | 11,71%                           | 11,71%                                      |
| RAZEM                   | 59 053 455          |                    | 100%                             | 100%                                        |

➤ **Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej**

| Firma Spółki                    | Kapitał zakładowy (waluta) | Akcyonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/ udziałów | Liczba głosów na WZA/ZW (%) |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Gruppo Trade Service Sp. z o.o. | 50.000 zł                  | ASM GROUP S.A.            | 1 000                  | 100 %                       |
| New Line Media Sp. z o.o.       | 105.000 zł                 | ASM GROUP S.A.            | 2 100                  | 100 %                       |
| GreyMatters Sp. z o.o.          | 160.000 zł                 | ASM GROUP S.A.            | 1 600                  | 100 %                       |
| TRADE S.p.A.                    | 120.000 €                  | ASM GROUP S.A.            | 120 000                | 100 %                       |
| Promotion Intrade S.r.l.        | 20.000 €                   | TRADE S.p.A.              | 1                      | 100 %                       |

**4.1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym 2012**

Główne inwestycje kapitałowe dokonane w 2012 roku stanowiły przejęcia dwóch podmiotów włoskich, tj. Trade oraz Promotion Intrade. Opis inwestycji został przedstawiony w punkcie 4.3.1. niniejszego Sprawozdania.

**4.1.6 Zarząd i Rada Nadzorcza**

➤ **Jednostka dominująca**

## Zarząd

Zarząd odpowiedzialny jest za bieżące kierowanie działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej. Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być powoływani do pełnienia swoich funkcji na kolejne kadencje Zarządu.

Statut przyznaje osobiste uprawnienie akcjonariuszom będącym Założycielami Spółki do powoływania i odwoływania dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, tak długo, jak Założyciele posiadać będą bezpośrednio akcje uprawniające do wykonywania, co najmniej 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może również zawieszać w czynnościach członków Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza, która reprezentuje Spółkę również w sporach z członkami Zarządu.

Działania Zarządu w 2012 roku koncentrowały się przede wszystkim na rozwoju dotychczasowej działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej i obejmowały zagadnienia, które można podzielić na sześć głównych obszarów tematycznych:

- obszar operacyjny - zagadnienia związane z realizacją działalności operacyjnej, w tym bieżących działań marketingowych, zarządzaniem i rozwojem zasobów, w tym systemów związanych z realizacją przedmiotu działania Spółki oraz zapewnieniem najwyższej jakości usług świadczonych na rzecz klientów; w tym obszarze w drugiej połowie roku zintensyfikowane działania skoncentrowane były na integracji po przejęciu podmiotów włoskich, ze szczególnym uwzględnieniem standaryzacji struktur, przebiegu procesów operacyjnych unifikacji procedur itp.
- obszar finansowy – zagadnienia związane z gospodarką finansową Spółki, w tym zarówno sprawy związane z bieżącą realizacją wydatków i zakupów, jak również pozyskiwaniem finansowania dla planów inwestycyjnych Spółki;
- obszar inwestycyjny – obejmował zagadnienia związane z przygotowaniem i realizacją przejęć, zarówno włączonych do grupy kapitałowej spółek prawa włoskiego, tj. spółek Trade S.p.A. oraz Promotion Intrade S.r.l, jak również działań związanych z przygotowaniem potencjalnych przyszłych transakcji zakupów akcji lub udziałów w podmiotach trzecich;
- obszar relacji biznesowych – obejmował zagadnienia związane ze współpracą Spółki ze strategicznymi partnerami handlowymi Spółki, kontrahentami i głównymi dostawcami;
- obszar korporacyjny – obejmował działania związane z funkcjonowaniem organów Spółki, w tym opracowanie dokumentacji i realizacja obowiązków Spółki dotyczących zgłoszeń

zmian danych w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz innych instytucjach rejestrowych;

- obszar kapitałowy – obejmował czynności związane z opracowaniem dokumentacji niezbędnej do przeprowadzenia oferty prywatnej akcji na rzecz GREEN oraz wprowadzenia akcji ASM do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Uszczegóławiając należy wskazać, iż w zakresie rozwoju organizacyjnego, Zarząd skupiał swoje wysiłki na poszerzeniu obszaru aktywności gospodarczej, na jakim Spółka wykonuje usługi, rozwoju oferty produktowej oraz budowaniu pozycji Spółki, na rynku outsourcingu usług wsparcia sprzedaży. W obszarze korporacyjnym, Zarząd zintensyfikował działania mające na celu stworzenie silnej grupy kapitałowej, w skład której wchodzić będą różnego rodzaju podmioty wykonujące działalność w uzupełniających się wzajemnie usługach, funkcjonujące zarówno na rynku krajowym, jak również na rynkach zagranicznych. W rezultacie ASM dokonała pierwszego, znaczącego kroku w kierunku budowy zintegrowanego holdingu międzynarodowego i przejęła dwa podmioty o ugruntowanej pozycji i wieloletnim doświadczeniu na włoskim rynku usług wsparcia sprzedaży.

Podstawowymi celami, jakie akcjonariusze wyznaczyli Zarządowi ASM na rok 2012 były:

- rozwój zakresu usług realizowanych na rzecz podmiotów trzecich,
- utrzymanie współpracy z dotychczasowymi strategicznymi klientami Spółki,
- rozwój biura sprzedaży Spółki i pozyskanie nowych klientów,
- zachowanie najwyższej jakości obsługi klientów, poprzez udoskonalanie nowoczesnych metod kontroli i organizacji działalności terenowej (system informatyczny) oraz rozwój organizacji struktur pracowników, poprzez wprowadzenie nowoczesnych systemów przekazywania danych stosowanych w organizacji pracy, wymianie informacji, a także motywowaniu kluczowego personelu poprzez kontynuację realizacji wprowadzonego w roku 2011 programu lojalnościowego dla współpracowników Spółki oraz kontynuację realizacji projektu re-rekrutacji,
- przeprowadzenie analiz i wstępna identyfikacja podmiotów do przejęcia w ramach rozwoju Grupy Kapitałowej,
- zrealizowanie planów inwestycyjnych poprzez akwizycję na rynku podmiotów zajmujących się wsparciem sprzedaży,
- prawne i organizacyjne przygotowanie do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Działania Zarządu ASM w roku obrotowym 2012 obejmowały także następujące obszary działalności Spółki, w ramach współpracy z zewnętrznymi instytucjami, w tym w szczególności:

- współpracę z głównymi klientami Spółki i uczestniczenie w okresowych spotkaniach roboczych z udziałem przedstawicieli klienta,
- współpracę z Autoryzowanym Doradcą, pełniącym jednocześnie funkcję doradcy finansowego Spółki,

- współpracę z kancelarią prawną, której zadaniem było przeprowadzenie audytu prawnego Spółki i wydanie opinii na potrzeby opracowania Dokumentu Informacyjnego,
- współpracę z firmą świadczącą na rzecz Spółki usługi księgowe,
- współpracę z biegłymi rewidentami w celu opracowania dokumentów finansowych na potrzeby grupy kapitałowej oraz dla potrzeb debiutu w alternatywnym systemie obrotu.

W trakcie roku obrotowego zmianie uległ skład Zarządu. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki był dwuosobowy i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Adam Stańczak – Prezes Zarządu, powołany na to stanowisko w dniu 5 sierpnia 2010 roku,
- Marcin Skrzypiec – Członek Zarządu ds. Finansowych, powołany na to stanowisko w dniu 5 sierpnia 2010 roku.

### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat, a jej członków powołuje na okres wspólnej kadencji i odwołuje Walne Zgromadzenie. Przewodniczącym Rady Nadzorczej jest wybierany spośród jej członków na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej przypadającym w nowej kadencji lub po wygaśnięciu mandatu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w trakcie trwania jego kadencji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych uprawnień osobistych do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki.

W trakcie roku obrotowego zmianie uległ skład Rady Nadzorczej ASM. W związku z planowanym debiutem w alternatywnym systemie obrotu rynku NewConnect i wynikającą z tego koniecznością zapewnienia określonej postanowieniami kodeksu spółek handlowych liczby członków Rady Nadzorczej wymaganej dla spółki publicznej, w trakcie roku obrotowego 2012 skład Rady Nadzorczej ASM uległ rozszerzeniu do 5 osób.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 członków:

- Maciej Cudny – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 5 sierpnia 2010 roku,
- Filip Nazar – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 18 listopada 2010 roku,
- Paweł Młynarski – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 5 sierpnia 2010 roku,
- Rafał Micorek – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 18 czerwca 2012 roku,

- Jacek Kuczewski – Członek Rady Nadzorczej, powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 16 listopada 2012 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady nie uległ zmianie w stosunku do składu, w jakim Rada Nadzorcza ASM działała na zakończenie okresu sprawozdawczego.

W spółkach zależnych ASM nie funkcjonują rady nadzorcze ani komisje rewizyjne.

#### ➤ **Podmioty zależne**

| <b>Firma Spółki</b>             | <b>Skład Zarządu na dzień bilansowy 31.12.2012 r.</b>                           |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Gruppo Trade Service Sp. z o.o. | Jerzy Piątkowski – Prezes Zarządu                                               |
| New Line Media Sp. z o.o.       | Agnieszka Stasiak – Prezes Zarządu                                              |
| GreyMatters Sp. z o.o.          | Patryk Górczyński – Prezes Zarządu<br>Ewa Szulęcka – Machina Wiceprezes Zarządu |
| TRADE S.p.A.                    | Fabrizio Venerini – Amministratore Unico (Dyrektor Zarządzający)                |
| Promotion Intrade S.r.l.        | Fabrizio Venerini – Amministratore Unico (Dyrektor Zarządzający)                |

#### **Zmiany w Zarządach spółek zależnych w 2012 roku**

##### New Line Media Sp. z o.o.

W 2012 roku zostały dokonane zmiany w składzie Zarządu New Line Media. W dniu 29 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników New Line Media odwołało z funkcji Prezesa Zarządu Pana Adama Stańczaka, a z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Marcina Skrzypca, powołując jednocześnie do Zarządu Spółki Panią Agnieszkę Stasiak, której zostało powierzone pełnienie funkcji Prezesa Zarządu New Line Media Sp. z o.o.

## **4.2 Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej**

W ramach struktur organizacyjnych Spółki kontynuowana jest piętnastoletnia działalność rynkowa poprzedników prawnych i zakupionych spółek. Zakres świadczonych przez Grupę Kapitałową usług obejmuje:

- merchandising,
- promocje (towary opakowane oraz żywność nieopakowana),
- outsourcing pracowników,
- marketing bezpośredni,
- badania marketingowe,
- pozostałe usługi.

Usługi wykonywane są na rzecz dostawców oferujących swoje towary w sieciach handlowych dysponujących obiektami handlowymi (supermarkety, hipermarkety, dyskonty), w sieciach ze sprzętem elektronicznym (RTV/AGD), a także na terenie mniejszych sklepów należących do międzynarodowych i regionalnych sieci handlowych.

### 4.2.1 Merchandising

Usługa polega na zapewnieniu odpowiednio przeszkolonego personelu, który odpowiada za należyłą ekspozycję, segregowanie, inwentaryzację oraz ułożenie towarów na półce sklepowej. Usługi merchandisingu są świadczone przede wszystkim na terenie wielkopowierzchniowych sklepów samoobsługowych, ale obejmują również merchandising na stacjach benzynowych, w placówkach bankowych i aptekach.

Działania w zakresie merchandisingu mają na celu trwałe zwiększenie wartości sprzedaży realizowanej przez klienta we wskazanych placówkach handlowych. Osoby pełniące funkcję merchandiserów odpowiadają za prezentację towaru w danej hali sprzedażowej, dobierają odpowiednie elementy wystroju półki i dbają o efektywne zagospodarowanie przestrzeni na półkach. Ponadto, na bieżąco uzupełniają brakujące etykiety towarów oraz dbają o utrzymanie czystości miejsc ekspozycji. Przed rozpoczęciem współpracy z nowymi klientami merchandiserzy przechodzą szkolenie ze znajomości asortymentu i specyfiki sprzedawanych towarów. Bezpośredni nadzór i kontrolę nad działaniami merchandiserów prowadzą kierownicy regionalni i przedstawiciele centrali Spółki. Mając na uwadze zróżnicowanie zasad dotyczących ekspozycji towarów obowiązujące na terenie hal sprzedażowych należących do różnych sieci handlowych istotną kwestią jest dokładne przeszkolenie zespołu merchandiserów i zapewnienie jego członkom bezpośredniego kontaktu z kierownikiem danej hali sprzedażowej, który jest reprezentantem sieci handlowej. Usługi merchandisingu obejmują również decydowanie o rozmieszczeniu poszczególnych działów i grup towarów na terenie hali sklepowej.

Świadczenie usług merchandisingu realizowane jest przede wszystkim w kanale handlu nowoczesnego obejmującego sklepy wielkopowierzchniowe. Ponadto, w ramach kanału nowoczesnego, Grupa Kapitałowa świadczy usługi merchandisingu w segmencie HoReCa, obejmującym hotele oraz restauracje, gdzie wykorzystywana jest specjalistyczna wiedza o wzorcach zachowań konsumentów korzystających z usług noclegowych i gastronomicznych.

Kanał tradycyjny obejmuje placówki handlowe o mniejszej powierzchni, często nie należące do żadnej sieci handlowej. Tradycyjne podejście do świadczenia usługi merchandisingu zakłada, iż dany klient Grupy Kapitałowej jest obsługiwany w określonym przedziale czasu w określonych placówkach handlowych, do których w zależności od zapotrzebowania delegowani są merchandiserzy. Nowym rodzajem usługi, którą z powodzeniem Grupa Kapitałowa wykorzystuje w swojej działalności jest merchandising mobilny. Wykorzystując tego rodzaju usługę Grupa Kapitałowa zapewnia swoim klientom grupę dedykowanych pracowników, którzy są odpowiedzialni za nadzorowanie ekspozycji towarów należących wyłącznie do danego klienta na terenie wskazanych przez niego punktów sprzedaży. Dla klienta merchandising mobilny oznacza ograniczenie kosztów utrzymania własnego personelu terenowego oraz wysoką jakość usług wynikającą z wykorzystania doświadczonego personelu, dokładnie znającego wymagania klienta w zakresie oczekiwanej ekspozycji towarów.

Ponadto, klienci mogą skorzystać z usług merchandisingu weekendowego, w ramach którego spółki z Grupy Kapitałowej zobowiązują się do zorganizowania dodatkowych wizyt merchandiserów w soboty i w niedziele we wskazanych przez klienta punktach sprzedaży.

#### **4.2.2 Usługi promocyjne**

W ramach usług promocji Grupa Kapitałowa zapewnia klientom przeszkolonych promotorów i hostessy, którzy odpowiadają za promocję towaru klienta w danej placówce handlowej. W ramach tej usługi oferowana jest klientom również pomoc w zakresie dystrybucji materiałów promocyjnych, tzw. materiałów POS (point of sales) na terenie całego kraju. W 2012 roku Spółka prowadziła rozmowy z jedną z wiodących sieci handlowych w Polsce w zakresie wdrożenia w sieci programu zcentralizowanego zarządzania akcjami promocyjnymi. Umowa z siecią handlową TESCO w tym zakresie została podpisana przez Spółkę w 2013 roku, a następnie ASM rozpoczęła realizację ustandaryzowanej usługi promocji dla dostawców produktów tej sieci handlowej.

Usługi promocji obejmują planowanie akcji promocyjnych, przygotowanie i dystrybucję materiałów reklamowych w tym materiałów POS oraz bieżący nadzór nad przebiegiem akcji promocyjnej. Planowaniem akcji promocyjnych i projektowaniem materiałów reklamowych zajmuje się doświadczony zespół kreatywnych pracowników Grupy Kapitałowej oraz kilku ściśle wytypowanych producentów takich materiałów, z którymi Grupa Kapitałowa współpracuje od wielu lat. Zadaniem promotorów i hostess realizujących zadania określone w ramach danej akcji promocyjnej jest zachęcenie klientów placówki handlowej do zakupu promowanego towaru. W tym celu, wykorzystując przygotowane wcześniej materiały oraz techniki sprzedażowe, promotorzy w atrakcyjny i klarowny sposób informują potencjalnych nabywców o zaletach promowanego towaru. W przypadku artykułów spożywczych promocja jest często połączona z oferowaniem klientom możliwości degustacji tych artykułów na terenie sklepu.

Cechą charakterystyczną organizowanych akcji promocyjnych jest ich często ich tematyczny charakter. Oprócz organizacji promocji związanych np. z otwarciem nowej placówki handlowej, Grupa Kapitałowa realizuje usługi cyklicznych akcji promocyjnych. W ramach prowadzenia takich akcji na terenie placówki handlowej są organizowane prezentacje, wystawy oraz konkursy, których celem jest wzbudzenie zainteresowania towarami danego klienta wśród osób odwiedzających placówkę handlową. Umożliwia to zwiększenie świadomości marki dzięki umiejętnemu dostosowaniu przekazu promocyjnego do preferencji zakupowych nabywcy danego towaru.

#### **4.2.3 Outsourcing pracowników**

W ofercie Spółki i Grupy Kapitałowej znajdują się usługi polegające na zapewnieniu pracowników obsługujących specjalnie wydzielone stoiska sprzedaży żywności niepakowanej. Równocześnie Grupa Kapitałowa świadczy usługi outsourcingu pracowników do punktów sprzedaży tytoniu zlokalizowanych w placówkach jednej z wiodących sieci marketów w Polsce. Istotnym aspektem tej aktywności rynkowej, jest outsourcing

przedstawicieli handlowych i niższej kadry zarządzającej. Grupa Kapitałowa opracowała i wdrożyła system szkoleniowy umożliwiający należyte przygotowanie i wyszkolenie kreatywnych przedstawicieli kadry zarządzającej niższego szczebla i udostępnianie możliwości realizacji na rzecz klientów przez te osoby szerokiego rodzaju usług związanych z marketingowym wsparciem sprzedaży.

W przypadku usługi outsourcingu pracowników sprzedających nieopakowane produkty spożywcze bezpośrednimi klientami Grupy Kapitałowej są sieci handlowe. Zmieniające się gusta konsumentów i rosnące wymagania w zakresie jakości obsługi w punktach sprzedaży, wymuszają na sieciach handlowych odpowiednie dostosowanie placówek poprzez wydzielenie odrębnych punktów sprzedaży produktów spożywczych o wysokiej jakości i krótkich terminach przydatności do spożycia. Sieci handlowe potrzebują również odpowiedniego personelu zapewniającego wysoką jakość obsługi ze znajomością technik sprzedaży, przygotowania w zakresie obsługi klientów i dbających o odpowiednią ekspozycję produktów spożywczych na wydzielonych stoiskach.

Usługi outsourcingu personelu do punktów sprzedaży tytoniu świadczone są na rzecz jednego z wiodących producentów wyrobów tytoniowych. Grupa Kapitałowa odpowiedzialna jest za przygotowanie i organizację sprzedaży detalicznej określonych wyrobów tytoniowych i innych wyrobów w punktach sprzedaży zlokalizowanych na terenie placówek jednej z wiodących w Polsce sieci handlowych. Grupa Kapitałowa zapewnia wskazaną przez klienta liczbę pracowników, a jednocześnie odpowiada za odpowiednią ekspozycję produktów klienta w punktach sprzedaży, jak również we własnym zakresie pobiera produkty ze wskazanych przez klienta magazynów celem uzupełnienia braków w punktach sprzedaży. Klient we własnym zakresie i na własny koszt przeprowadza szkolenia dla rekrutowanych przez Grupę Kapitałową pracowników.

Usługa outsourcingu pracowników posiada szereg zalet dla klientów Grupy Kapitałowej. Nowoczesna, elastyczna i dostosowana do indywidualnych potrzeb klienta oferta, opracowana na podstawie wytycznych otrzymanych od klienta i analizy zapotrzebowania wykonanej przez pracowników Grupy Kapitałowej, powoduje że Grupa Kapitałowa w tym sektorze zdobywa coraz większy udział w rynku usług outsourcingu i leasingu pracowników. W ramach kompleksowego sposobu świadczenia usługi, Grupa Kapitałowa zobowiązuje się do przeprowadzenia procesu rekrutacji odpowiednich pracowników, następnie pozyskane osoby są szkolone przez spółki z Grupy Kapitałowej i zostają oddelegowywani do realizacji sprzedaży towarów w specjalnie wydzielonych punktach sprzedaży. Wykorzystanie usługi outsourcingu pracowników pozwala klientowi na zoptymalizowanie kosztów operacyjnych oraz uniknięcie skomplikowanych i czasochłonnych czynności administracyjno – rozliczeniowych związanych z rekrutacją oraz późniejszym zarządzaniem personelem.

#### **4.2.4 Marketing bezpośredni**

Usługi marketingu bezpośredniego świadczone przez Grupę Kapitałową polegają na przygotowaniu dla klientów odpowiedniej strategii marketingowej i zapewnieniu przeszkolonego personelu, którego celem będzie promowanie danego produktu lub usługi

w kontaktach ze starannie wyselekcjonowanymi i indywidualnie oznaczonymi konsumentami. Nazwa marketing bezpośredni nie musi odnosić się do bezpośredniego kontaktu osobistego z konsumentem. Usługi te są świadczone również przy wykorzystaniu środków komunikacji na odległość, takich jak Internet czy telefon. Zaletą marketingu bezpośredniego jest możliwość natychmiastowego poznania reakcji konsumenta na oferowany produkt lub usługę oraz pominięcie pośrednika w kontakcie z konsumentem.

#### **4.2.5 Badanie marketingowe**

Uzupełniając ofertę usług wsparcia sprzedaży podmioty zależne od Spółki świadczą też usługi badań marketingowych. Celem tego typu usług jest uzyskanie informacji o skuteczności zastosowanych metod prezentacji produktu oraz zebranie danych o zachowaniach konsumentów, w szczególności informacji umożliwiających identyfikację zakupów impulsywnych. W ramach realizacji usługi zespół doświadczonych ankierów odwiedza cyklicznie, przynajmniej dwukrotnie w ramach jednego badania, wybrane placówki handlowe i zbiera informacje przede wszystkim w zakresie cen poszczególnych produktów, udziału wskazanego produktu w całkowitej powierzchni wystawienniczej zajmowanej przez daną grupę produktów, tendencji w zakresie sprzedaży produktów znajdujących się na półce oraz udziału poszczególnych marek produktów w całkowitej powierzchni wystawienniczej. Pozyskane przez ankierów dane są agregowane, a następnie na ich podstawie dla zlecającego badanie klienta sporządzany jest raport zawierający informacje o dostępności produktu w badanym przedziale czasu, o udziałach w powierzchni wystawienniczej poszczególnych produktów z danej grupy oraz o kształtowaniu się cen produktów w tej grupie. Do zalet wykorzystania monitoringu sytuacji na półkach sklepowych należy zaliczyć przede wszystkim możliwość dokonania szerokiej analizy dostępności oraz cen produktów własnych na tle produktów konkurencji. Ponadto, analiza tendencji zachodzących na półce daje klientowi możliwość oceny rzeczywistego wpływu wydatków na usługi merchandisingu oraz promocji na wielkość sprzedaży oraz elastyczne reagowanie na zmiany w tendencjach zakupowych po stronie konsumentów.

#### **4.2.6 Pozostałe usługi**

Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie na rynku marketingowego wsparcia sprzedaży oraz stabilne relacje z wiodącymi sieciami handlowymi w Polsce, Spółka oraz jej podmioty zależne oferują również dodatkowe usługi na rzecz kontrahentów zewnętrznych, nie będących dostawcami dóbr konsumpcyjnych, lecz podmiotami działającymi na szeroko rozumianym rynku usług marketingowych, w szczególności z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. Drugą istotną pozycję pozostałych usług świadczonych przez Spółkę stanowią usługi polegające na kontroli poprawności prac merchandiserów działających na zlecenie klientów GTS, zatrudnianych przez zewnętrzne podmioty. Do obowiązków Spółki należy nadzór nad wykonywanymi przez merchandiserów pracami w obiektach handlowych, badanie zgodności usług merchandisingu w zakresie wystawiennictwa produktów klientów Gruppo ze schematami wystawienniczymi ustalonymi w ramach obsługiwanej sieci

handlowej, kontrolę obecności merchandiserów na terenie hali oraz weryfikację należytej ekspozycji towarów i monitorowanie stanu utrzymania półek wystawienniczych.

### **4.3 Zdarzenia istotnie wpływające na działalności i wyniki Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2012, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania**

#### **4.3.1 Zdarzenia w sferze kapitałowej, korporacyjnej i prawnej w roku obrotowym 2012**

##### **➤ Zmiany Statutu Spółki**

W trakcie roku obrotowego 2012 dwukrotnie nastąpiła zmiana Statutu ASM GROUP S.A.

Dnia 18 czerwca 2012 roku podjęto Uchwałę nr 16 (16/2012) w sprawie zmiany Statutu Spółki. Wprowadzone zmiany miały przede wszystkim na celu dostosować Statut Spółki do wymagań obowiązujących spółki notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu, na rynku NewConnect. Z uwagi na powyższe zmianie uległy m.in. zapisy Statutu dotyczące zamiany akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A oraz akcji imiennych, nieuprzywilejowanych serii B, na zwykłe akcje na okaziciela oraz postanowienia dotyczące ilości osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej.

Uszczegóławiając należy wskazać, iż zniesienie uprzywilejowania akcji serii A, oraz zamiana akcji serii A i B z imiennych na akcje na okaziciela nastąpiła na podstawie Uchwały nr 1/2012 Zarządu Spółki z dnia 7 maja 2012 roku w sprawie zamiany 102.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii A oraz 53.654.285 nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii B na 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 53.654.285 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz na podstawie Uchwały nr 1 (1/2012) Rady Nadzorczej Spółki z dnia 7 maja 2012 roku wyrażającej zgodę na zamianę wszystkich uprzywilejowanych akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A oraz na zamianę wszystkich zwykłych akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii B, a także na podstawie Uchwały nr 16 (16/2012) Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2012 roku (Repertorium 8184/2012), która w całości uchylała treść obowiązującego Statutu i przyjmowała nową treść Statutu Spółki.

Dnia 16 listopada 2012 roku podjęto Uchwałę nr 2 (22/2012) w sprawie zmiany statutu Spółki, zgodnie z którą zmianie uległ m.in. § 4 ust. 1 Statutu w ten sposób, że z przedmiotu działalności Spółki wykreślono przedmiot działalności dotyczący handlu hurtowego, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, który zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) sklasyfikowany jest w dziale 46.

##### **➤ Nabycie akcji w Trade S.p.A.**

W dniu 27 czerwca 2012 roku po spełnieniu warunków zawieszających przewidzianych w Warunkowej Umowie Sprzedaży podpisanej dnia 31 maja 2012 roku, ASM nabyła 100% akcji w spółce Trade. Zgodnie z Warunkową Umową Sprzedaży cena za nabywane akcje

Trade, jaką miała zapłacić Spółka na rzecz podmiotu zbywającego te akcje została podzielona na dwie raty:

- pierwsza rata płatna w formie przelewu pieniężnego w dniu 27 czerwca 2012 roku, w kwocie 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) euro,
- druga rata płatna w ostatecznej wysokości 2.650.000 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) euro została zapłacona przez Spółkę w formie nowo wyemitowanych Akcji ASM Serii C.

Zgodnie z postanowieniami Warunkowej Umowy Sprzedaży z dnia 31 maja 2012 roku, 100% akcji Trade stanowiło przedmiot zastawu ustanowionego przez Spółkę na rzecz GREEN jako zabezpieczenie dla zobowiązań Spółki wynikających z zapłaty ceny określonej w Warunkowej Umowie Sprzedaży oraz wprowadzenia Akcji Serii C, uprzednio objętych w całości przez GREEN do obrotu na rynku NewConnect.

#### ➤ **Nabycie udziału w Promotion Intrade S.r.l.**

W dniu 12 lipca 2012 roku, spółka Trade będą już spółką zależną od ASM, po spełnieniu warunków zawieszających przewidzianych w Warunkowej Umowie Sprzedaży z dnia 31 maja 2012 roku, nabyła jedyny udział w Promotion Intrade, który stanowi 100% kapitału zakładowego Promotion. Cena zapłacona za udział Promotion została określona w formie czeku pieniężnego na kwotę 1.000.000 (jeden milion) euro, z zastosowaniem w okresie do dnia 30 października 2012 roku mechanizmu korekty ceny uzależnionego od wielkość środków pieniężnych występujących w Promotion, wykazanych w sprawozdaniu sporządzonym według stanu na dzień 5 lipca 2012 roku.

Cena nabycia akcji Trade oraz udziału w Promotion została określona w łącznej wysokości 5 mln (pięć milionów) euro, z zastosowaniem mechanizmu korekty ceny, co w rezultacie pozwoliło ustalić ostateczną cenę nabycia akcji i udziałów obu spółek włoskich na kwotę 4,9 mln (słownie: cztery miliony dziewięćset tysięcy) euro. Cena nabycia została określona w wyniku długotrwałych negocjacji prowadzonych przez przedstawicieli Spółki i jej doradców z przedstawicielami i doradcami GREEN. Przed przystąpieniem do negocjacji Spółka dokonała szczegółowej weryfikacji stanu prawnego oraz aktualnej sytuacji finansowej, a w szczególności rentowności obu podmiotów włoskich, co umożliwiło jej podjęcie decyzji o przystąpieniu do negocjacji i zaakceptowaniu przedstawionej powyżej, całkowitej ceny nabycia. Uwzględniając dane finansowe spółek włoskich za 2012 rok, można oszacować, że cena nabycia tych podmiotów stanowiła niespełna 3-krotność łącznego zysku operacyjnego EBITDA Trade i Promotion za 2012 rok. W opinii Zarządu łączna cena zapłacona za akcje i udziały spółek włoskich nie przekracza ich wartości rynkowej.

#### **4.3.2 Zdarzenia w sferze kapitałowej, korporacyjnej i prawnej, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2012**

- **Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na rynku NewConnect**

W dniu 28 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, realizując postanowienia Warunkowej Umowy Sprzedaży, podjęło m.in. uchwałę Nr 3 (28/2012) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 4.782.559 akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej. W dniu 28 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę Nr 4 (29/2012) w sprawie ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz dematerializacji akcji Spółki. Do dnia 18 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki nie zawarł umowy objęcia akcji serii C na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi w uchwale Nr 3 (28/2012).

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 18 stycznia 2013 roku podjęto uchwałę Nr 3 (3/2013) w sprawie uchylenia nieopublikowanej i niezarejestrowanej uchwały Nr 3 (28/2012) oraz uchwały Nr 4 (29/2012), podjętych w dniu 28 grudnia 2012 roku, a następnie podjęto uchwałę Nr 4 (4/2013) w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Na podstawie Uchwały nr 4 (4/2013) postanowiono m.in. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 53.756.285 zł (słownie: pięćdziesiąt trzy miliony siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt pięć złotych), o kwotę 5.297.170 zł (słownie: pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto siedemdziesiąt złotych), do kwoty 59.053.455 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt pięć złotych) poprzez emisję 5.297.170 (słownie: pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda. Akcje serii C zostały objęte przez spółkę prawa włoskiego działającą pod firmą Green S.r.l. z siedzibą w Rzymie.

Na mocy uchwały nr 5 (5/2013) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 stycznia 2013 roku, akcjonariusze wyrazili zgodę na wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect, a także wyrazili zgodę na dematerializację Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C oraz na zawarcie przez Spółkę z KDPW stosownych umów dotyczących rejestracji Akcji Serii A, Akcji Serii B i Akcji Serii C w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 53.756.285 zł, o kwotę 5.297.170 zł wynikającej z emisji Akcji Serii C została dokonana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 31 stycznia 2013 roku.

Debiut akcji ASM na rynku NewConnect miał miejsce w dniu 18 marca 2013 roku.

➤ **Zwolnienie zastawu z akcji Trade S.p.A.**

W dniu 17 kwietnia 2013 roku GREEN zwolniła zastaw, ustanowiony w 2012 roku przez ASM na 100% akcji Trade. Zastaw stanowił zabezpieczenie zobowiązania umownego ASM, na podstawie którego Spółka była zobligowana do zaoferowania akcji nowej emisji o wartości

emisyjnej równej 2,75 mln euro (ostatecznie skorygowanej do 2,65 mln euro) spółce GREEN, a następnie, w terminie do 31 marca 2013 roku, do wprowadzenia tych akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z prawidłowym wypełnieniem przez Spółkę opisanego powyżej zobowiązania, zastaw na akcjach Trade został zwolniony.

#### **4.3.3 Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności operacyjnej w roku obrotowym 2012**

Grupa Kapitałowa prowadząc działalność gospodarczą w 2012 roku, podejmowała wszelkie niezbędne działania mające na celu zapewnienie najwyższego poziomu świadczonych usług zgodnego z oczekiwaniami klientów. Działania Zarządu koncentrowały się w szczególności na dywersyfikacji oferty Spółki i jej Grupy Kapitałowej poprzez wprowadzenie do niej nowych kategorii usług. Oferta Spółki i jej Grupy Kapitałowej kierowana była do nowych potencjalnych klientów. Wśród klientów, którzy wyrazili zainteresowanie współpracą ze Spółką byli m.in. Canon, Electrolux i Coca-Cola. Zarząd Spółki rozwijał także założenia, wprowadzonego w 2011 roku, systemu motywacyjnego dla pracowników działu sprzedaży.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej w 2012 roku spowodowała:

- rozwój struktur terenowych, a tym samym podwyższenie jakości świadczonych usług przez Grupę Kapitałową,
- rozwój instrumentów dotyczących zarządzania personelem, z których podstawowym jest system informatyczny umożliwiający zarządzanie, nadzór i kontrolę personelu terenowego, a także zautomatyzowanie procesu szybkiego rozliczania usług wykonywanych przez personel w terenie,
- przeprowadzenie szkoleń dla przedstawicieli mających na celu podniesienie ich wiedzy w zakresie produktów i mechanizmów realizacji usług wsparcia sprzedaży.

Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową w 2012 roku stanowiły główne, choć nie jedyne źródło przychodów, a także umożliwiały realizację planów inwestycyjnych.

Stały rozwój Grupy Kapitałowej w tym działania zgodne ze strategią Spółki polegające na akwizycji podmiotów świadczących usługi na rynku wsparcia sprzedaży oraz wprowadzanie nowoczesnych mechanizmów i rozwiązań umożliwiających zautomatyzowanie działań ASM, były bezpośrednią przyczyną wzrostów kosztów działalności.

W trakcie roku obrotowego Zarząd realizował czynności mające na celu doprowadzenie do debiutu akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu. W tym celu Zarząd odbył szereg spotkań i zawarł umowy z doradcą finansowym, pełniącym obecnie również funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, którego zadaniem było zapewnienie kompleksowego doradztwa w procesie emisji akcji w trybie oferty prywatnej oraz wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w ASO. Ponadto, Zarząd dokonał wyboru biegłego rewidenta, który czuwał nad poprawnością i prawidłowością prezentacji danych finansowych w dokumencie informacyjnym.

Prace Zarządu nad przygotowaniem dokumentu informacyjnego wspierał komitet sterujący, którego zadaniem było zapewnianie szybkiej wymiany danych pomiędzy poszczególnymi doradcami Spółki, udzielanie tym osobom wszelkich odpowiedzi oraz przekazywanie danych i dokumentów niezbędnych do zakończenia prac nad dokumentem informacyjnym.

#### **4.3.4 Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności operacyjnej, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2012**

Po wielomiesięcznych, zakończonych sukcesem negocjacjach, z początkiem marca 2013 roku, ASM rozpoczęła obsługę aktywności promocyjnych realizowanych przez klientów we wszystkich obiektach należących do sieci TESCO Polska. Centralny Projekt Promocji, który ujednolici i standaryzuje warunki realizacji wszystkich akcji wsparcia sprzedaży, jest unikalnym jak dotąd rozwiązaniem na polskim rynku. Nowymi rozwiązaniami, nie stosowanymi dotychczas w realizacji projektów promocyjnych, są między innymi ujednolicenie systemu rozliczeń czy usługa Aktywnego Sprzedawcy. Jest to pierwszy tego typu projekt zcentralizowanej aktywności promocyjnej w sieci handlowej realizowany w Polsce. Współdziałanie przedstawicieli Spółki z dostawcami zlecającymi określone działania promocyjne, a także aktywna współpraca z przedstawicielami sieci handlowych, zdaniem Zarządu zapewnią powodzenie tego nowatorskiego projektu i będą stanowić o pozycji Spółki, jako wiodącej firmy realizującej swoje czynności w sieciach handlowych na terenie kraju.

#### **4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

W koniec 2012 roku wszystkie spółki z Grupy ASM podlegały konsolidacji. Konsolidacja wszystkich podmiotów została dokonana przy założeniu kontynuacji działalności każdej ze spółek z Grupy ASM, przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej.

##### **4.4.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku, sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej prezentowała się następująco:

| <b>Wybrane pozycje rachunku bilansu<br/>(tys. PLN)</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| Aktywa trwałe                                          | 73 648            | 58,4%                        | 57 364            | 60,6%                        |
| Wartości niematerialne i prawne                        | 15 756            | 12,5%                        | 5                 | 0,0%                         |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych              | 55 440            | 44,0%                        | 55 715            | 58,8%                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 2 073             | 1,6%                         | 1 575             | 1,7%                         |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe              | 377               | 0,3%                         | 70                | 0,1%                         |
| Aktywa obrotowe                                        | 52 355            | 41,6%                        | 37 319            | 39,4%                        |
| Należności krótkoterminowe                             | 49 732            | 39,5%                        | 36 465            | 38,5%                        |
| Inwestycje krótkoterminowe                             | 1 709             | 1,4%                         | 769               | 0,8%                         |

| Wybrane pozycje rachunku bilansu<br>(tys. PLN)   | 31.12.2012     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2011    | % sumy<br>bilansowej |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 859            | 0,7%                 | 86            | 0,1%                 |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                              | <b>126 003</b> |                      | <b>94 684</b> |                      |
| Kapitał (fundusz) własny                         | 57 864         | 45,9%                | 55 685        | 58,8%                |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                     | 53 756         | 42,7%                | 53 756        | 56,8%                |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                       | 1 929          | 1,5%                 | 0             | 0,0%                 |
| Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 928            | 0,7%                 | 0             | 0,0%                 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania           | 67 211         | 53,3%                | 38 983        | 41,2%                |
| Rezerwy na zobowiązania                          | 765            | 0,6%                 | 259           | 0,3%                 |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 2 423          | 1,9%                 | 3 312         | 3,5%                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 63 501         | 50,4%                | 35 396        | 37,4%                |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                              | <b>126 003</b> |                      | <b>94 684</b> |                      |

Analizując wszystkie przedstawione powyżej pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy ASM należy mieć na uwadze, że istotne zmiany wartości jakie nastąpiły w 2012 roku wynikały głównie z włączenia w skład Grupy ASM dwóch spółek włoskich, tj. Trade oraz Promotion.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku największą pozycję skonsolidowanych aktywów Grupy ASM stanowiła wartość firmy. Całkowita wartość firmy na koniec 2012 roku prezentowana w skonsolidowanym bilansie wynosiła 70,3 mln złotych i powstała w wyniku szeregu operacji kapitałowych dokonanych w latach 2011 – 2012, w wyniku których ukształtowała się obecna struktura grupy kapitałowej (na wartość firmy prezentowaną na koniec 2012 niewielki wpływ miała konsolidacja wyłączonej z Grupy ASM w styczniu 2013 roku spółki MDC). Kwota 55,44 mln złotych prezentowana w pozycji „Wartość firmy jednostek podporządkowanych” jest głównie rezultatem operacji kapitałowych dokonanych w grupie w 2011 roku na rynku polskim. Kwota 14,82 mln złotych prezentowana w pozycji „Wartości niematerialne i prawne” powstała w pierwszej połowie 2012 roku w wyniku wniesienia aportem do nowo zawiązanej Trade przedsiębiorstwa włoskiej spółki Gruppo Trade Service S.r.l. Na moment ww. wniesienia przedsiębiorstwa, Trade nie była jeszcze częścią Grupy ASM.

Aktywa trwałe w grupie stanowią głównie samochody wykorzystywane przez pracowników sieci sprzedaży, jak również maszyny i urządzenia wykorzystywane w biurach spółek wchodzących w skład Grupy ASM. Żaden z podmiotów z Grupy ASM nie dokonywał w 2012 roku istotnych inwestycji w środki trwałe.

Należności krótkoterminowe stanowiły prawie 40% skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2012 roku. W opinii Zarządu, mając na uwadze usługowy charakter działalności wszystkich spółek z Grupy ASM, istotny udział należności krótkoterminowych w aktywach, przy relatywnie niewielkim udziale środków trwałych należy uznać za akceptowalny. Niemalże całą wartość należności krótkoterminowych stanowiły należności z tytułu dostaw i usług. W przypadku GTS-Polska, na koniec 2012 roku wystąpiły należności przeterminowane w kwocie 1,03 mln złotych, z których Zarząd zakłada odzyskać 679 tys. złotych, a pozostałą część w kwocie 351 tys. złotych objął odpisem aktualizującym.

Z całkowitej kwoty 49,5 mln złotych należności handlowych, 33,7 mln złotych stanowiły należności handlowe przypadające na spółki włoskie, a 15,8 mln złotych należności przypadające na spółki polskie z Grupy ASM. Większa skala należności w przypadku spółek włoskich wynika przede wszystkim z dłuższych terminów płatności stosowanych w rozliczeniach z odbiorcami. Jednocześnie uwzględniając dłuższe przeciętne terminy płatności do dostawców w przypadku spółek włoskich, Zarząd stoi na stanowisku, że poziom należności na z tytułu dostaw i usług w Grupie ASM na koniec 2012 jest odpowiedni i bezpieczny dla skali prowadzonej działalności.

Na koniec 2012 roku Grupa ASM dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 1,7 mln złotych.

Na koniec 2012 roku kapitał własny stanowił 45,9% skonsolidowanych pasywów Grupy ASM, a na jego wartość składał się w głównej mierze kapitał podstawowy. Spadek udziału kapitału własnego w strukturze finansowania Grupy ASM w porównaniu z końcem 2011 roku wynika z przejścia w 2012 roku podmiotów włoskich, w których struktura finansowania w większym stopniu oparta jest na źródłach zewnętrznych, przede wszystkim zobowiązaniach handlowych oraz krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych (kredyty obrotowe i linie kredytowe).

Ujemna wartość firmy w kwocie 928 tys. złotych powstała w wyniku objęcia przez ASM konsolidacją w połowie 2012 roku spółki Trade oraz, pośrednio, Promotion Intrade.

Największą pozycję skonsolidowanych pasywów na koniec 2012 roku stanowiły zobowiązania krótkoterminowe w łącznej kwocie 63,5 mln złotych. Z tej kwoty 12 mln złotych stanowiło ujmowane na koniec 2012 roku w bilansie ASM zobowiązanie do zapłaty II raty ceny Trade na rzecz GREEN, które zostało zapłacone w styczniu 2013 roku w formie płatności akcjami własnymi ASM.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 21,2 mln złotych, z czego 8,6 mln przypadało na spółki polskie, a 12,6 mln złotych na spółki włoskie. Wynikało to przede wszystkim ze stosowanych przez spółki włoskie dłuższych terminów rozliczeń z dostawcami.

Całkowita wartość ujmowanych w bilansie długoterminowych zobowiązań oprocentowanych w Grupie ASM wyniosła 2,4 mln złotych i obejmowała kredyt inwestycyjny ASM na zapłatę części ceny za nabywane udziały w GTS – Polska (kredyt zaciągnięty w grudniu 2011 roku) oraz długoterminową część zobowiązań leasingowych z tytułu leasingu środków transportu. Całkowita wartość ujmowanych w bilansie krótkoterminowych zobowiązań oprocentowanych w Grupie ASM na koniec 2012 roku wyniosła 19,3 mln złotych, z czego 18,8 mln złotych stanowiły zobowiązania z tytułu pięciu linii kredytowych (z których trzy przypadają na spółki włoskie) oraz jednego kredytu zaliczki w formie odnawialnego limitu wykorzystywanego przez GTS – Polska.

Poniżej przedstawione zostały główne wskaźniki zadłużenia w Grupie ASM na koniec 2012 roku wraz z danymi porównawczymi na koniec 2011 roku.

| Wskaźniki zadłużenia                                                                                 | 2012  | 2011  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego<br>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa)                    | 53,3% | 41,2% |
| Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego<br>(zobowiązania finansowe generujące koszty odsetkowe / pasywa) | 17,2% | 7,3%  |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego<br>(zobowiązania długoterminowe / pasywa)                       | 1,9%  | 3,5%  |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego<br>(zobowiązania krótkoterminowe / pasywa)                     | 50,4% | 37,4% |

Jak wskazano powyżej, wzrost wskaźników zadłużenia w 2012 roku wynikał z włączenia w skład Grupy ASM podmiotów włoskich, które w istotnym stopniu korzystają z zewnętrznych źródeł finansowania. W opinii Zarządu, przy obecnej skali prowadzonej działalności oraz uwzględniając obowiązujące umowne terminy rozliczeń z kontrahentami, szczególnie w przypadku spółek włoskich, struktura finansowania Grupy ASM jest bezpieczna.

| Wskaźniki płynności                                                                                       | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Wskaźnik płynności bieżącej<br>(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)                           | 0,82 | 1,05 |
| Wskaźnik płynności podwyższonej<br>(aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe) | 0,82 | 1,05 |
| Wskaźnik płynności gotówkowej<br>(środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)                        | 0,03 | 0,02 |
| Wskaźnik relacji należności z tytułu dostaw i usług do zobowiązań z tytułu dostaw i usług                 | 2,34 | 1,28 |

Pomimo nieznacznego spadku wskaźników płynności bieżącej i płynności szybkiej Zarząd podkreśla, że sytuacja finansowa Grupy ASM jest stabilna. Uwzględniając strukturę finansowania spółek włoskich należy podkreślić, że większe różnice w terminach płatności należności i zobowiązań handlowych powodują w niektórych okresach sprawozdawczych zwiększone zapotrzebowanie na bieżące finansowanie ze strony banków, co z kolei powoduje wzrost prezentowanych w bilansie zobowiązań krótkoterminowych. Analizując wskaźniki płynności Grupy ASM należy uwzględnić istotną nadwyżkę należności handlowych nad zobowiązaniami handlowymi na koniec 2012 roku w spółkach włoskich, wynikającą z umownych terminów płatności.

#### 4.4.2 Charakterystyka rachunku zysków i strat

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane z rachunku zysków i strat.

| Wybrane pozycje rachunku zysków i strat<br>(tys. PLN) | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|

| Wybrane pozycje rachunku zysków i strat<br>(tys. PLN) | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                          | 150 017                    | 39 384                     |
| Zysk ze sprzedaży                                     | 8 532                      | 2 951                      |
| Amortyzacja (w tym, amortyzacja wartości firmy)       | 4 134                      | 306                        |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja)                           | 9 330                      | 3 706                      |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)                | 7 977                      | 3 399                      |
| Zysk brutto                                           | 4 732                      | 2 494                      |
| Zysk netto                                            | 2 929                      | 1 934                      |

Istotna różnica w poziomie skonsolidowanych przychodów wynika ze zmian w składzie Grupy ASM, jakie miały miejsce w latach 2011 – 2012.

Dane za rok 2011 obejmują głównie wyniki osiągnięte przez największe polskie spółki w IV kwartale 2011 roku, tj. ASM, GTS-Polska i GreyMatters. Jest to rezultatem połączenia ASM ze spółką PARTNERASM S.A., które dokonało się w dniu 30 września 2011 roku. Na dzień połączenia PARTNERASM S.A. posiadała 100% udziałów w GTS-Polska. Ponadto, do dnia połączenia ASM nie prowadziła działalności operacyjnej, a w wyniku połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki PARTNERASM S.A., w efekcie stając się kontynuatorką jej wieloletniej działalności. Ponadto, ASM nabyła 100% udziałów Greymatters w dniu 8 listopada 2011 roku i dopiero od tego dnia wyniki finansowe GreyMatters zostały objęte konsolidacją za 2011 rok.

Z kolei na poziom wyników prezentowanych w 2012 roku wpływ miało przejęcie w połowie roku dwóch podmiotów włoskich, Trade oraz Promotion Intrade.

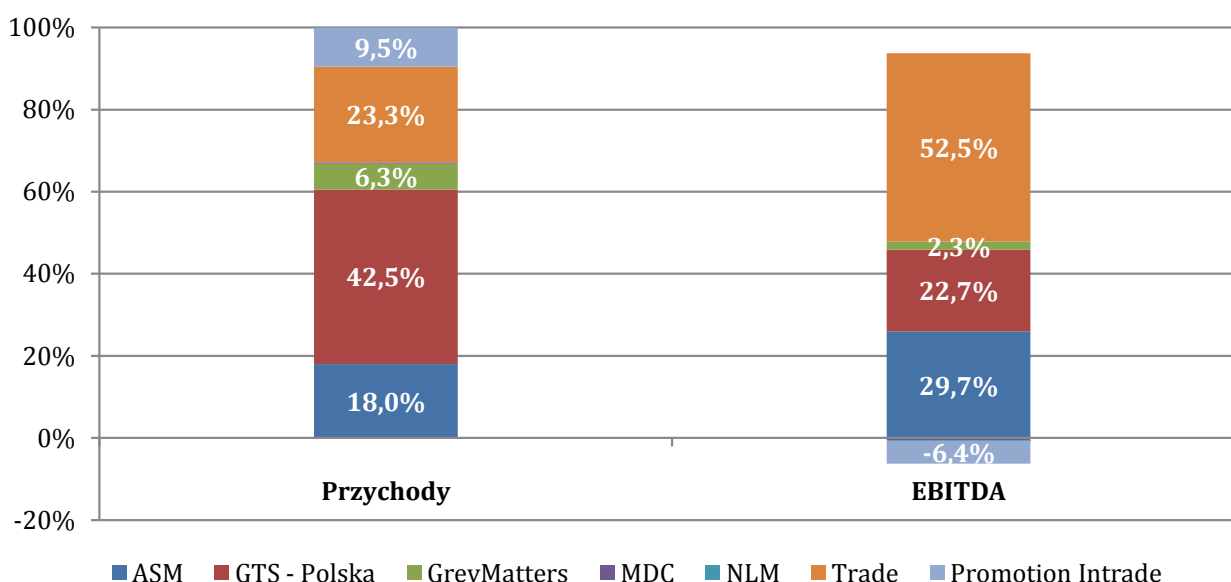
Analizując wyniki osiągnięte przez Grupę ASM Zarząd podkreśla, że z uwagi na wystąpienie znacznej wartości firmy w skonsolidowanym bilansie (łącznie 70,3 mln złotych na koniec 2012 roku) na raportowany wynik finansowy istotny wpływ wywiera pozycja amortyzacji wartości firmy. Całkowita wartość amortyzacji w 2012 roku wyniosła 4,1 mln złotych. Z tego powodu Zarząd w ocenie rentowności Spółki oraz Grupy ASM posługuje się głównie kategorią zysku operacyjnego EBITDA, tj. zysku nieskorygowanego o wynik na działalności finansowej, podatek dochodowy oraz amortyzację. Skonsolidowana EBITDA w 2012 roku wyniosła 9,3 mln złotych. Uwzględniając termin połączenia (objęcia konsolidacją) spółek włoskich, a także tymczasowo zwiększony poziom kosztów operacyjnych w 2012 roku, związany m.in. z integracją podmiotów włoskich w strukturach Grupy ASM Zarząd uznaje osiągnięty w 2012 roku poziom skonsolidowanej EBITDA za zadowalający, jednocześnie podkreślając, że 2013 rok będzie pierwszym rokiem obrotowym w pełni oddającym rentowność operacyjną Grupy ASM.

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki rentowności Grupy ASM w latach 2011 – 2012.

| Wskaźniki rentowności                                                   | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Rentowność EBITDA<br>(EBITDA / przychody netto ze sprzedaży)            | 6,2% | 8,3% |
| Rentowność netto<br>(zysk netto / przychody netto ze sprzedaży)         | 2,0% | 4,9% |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)<br>(zysk netto / kapitał własny) | 5,1% | 3,3% |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA)<br>(zysk netto / aktywa)                   | 2,3% | 1,5% |

Na poniższym wykresie przedstawiono strukturę skonsolidowanych przychodów oraz skonsolidowanej EBITDA w podziale na spółki wchodzące w skład Grupy ASM.

**Wykres 1: Procentowy podział skonsolidowanych przychodów i skonsolidowanej EBITDA w 2012 roku.\***



\* Z uwagi na nieistotność danych, dla zachowania przejrzystości wykresu nie wskazywano wartości udziałów MDC oraz NLM w skonsolidowanych przychodach oraz w skonsolidowanym zysku operacyjnym (NLM nie wykazała przychodów ze sprzedaży w 2012 roku).

Największy udział w skonsolidowanych przychodach (42,5%) posiadała w 2012 roku GTS – Polska. Drugą spółką o największym udziale w skonsolidowanych przychodach w 2012 roku była Trade (23,3%). Ponadto, na skonsolidowane przychody istotny wpływ miała wartość sprzedaży zrealizowanej przez ASM, a w mniejszym stopniu Promotion i GreyMatters (udziały w skonsolidowanych przychodach, odpowiednio, 18%, 9,5%, 6,3%).

W przypadku zysku operacyjnego EBITDA, największy dodatni wpływ na jego poziom miały wyniki osiągnięte w 2012 roku przez Trade, która odpowiadała za ponad połowę rentowności operacyjnej Grupy ASM w opisywanym okresie. Istotny wpływ na skonsolidowaną EBITDA

miały również wyniki ASM (udział 29,7%) oraz GTS – Polska (22,7%), choć w przypadku tej ostatniej udział w skonsolidowanej EBITDA był istotnie niższy niż w skonsolidowanych przychodach.

#### **4.4.3 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Na koniec 2012 roku istotną pozycją pozabilansową był zastaw na 100% akcji Trade ustanowiony przez Spółkę na rzecz Trade, jako zabezpieczenie zapłaty II raty ceny zakupu za akcje Trade. Zastaw został zwolniony przez Trade w dniu 17 kwietnia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada zobowiązanie umowne, zgodnie z którym Spółka odkupi od GREEN akcje własne ASM o równowartości 1 mln euro, pomniejszonej o wartość sprzedanych przez GREEN do dnia 31 grudnia 2013 roku akcji ASM. Oznacza to, że efektywnie maksymalna, potencjalna wielkość zobowiązania obciążającego Spółkę wynosi 1 mln euro.

Poza opisanymi powyżej, na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa ASM nie posiadała istotnych pozabilansowych aktywów ani zobowiązań.

#### **4.5 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej**

Główne elementy strategii długoterminowego rozwoju oraz wzrostu wartości Grupy ASM obejmują przejęcia podmiotów konkurencyjnych, w tym przede wszystkim świadczących usługi komplementarne do usług znajdujących się w ofercie Grupy ASM, a także rozwój organiczny oparty m.in. o rozszerzanie oferty o usługi innowacyjne oraz utrzymanie wysokiej jakości wszystkich świadczonych przez Grupę ASM usług.

Rozwój przez akwizycje zakłada przejmowanie podmiotów świadczących zarówno usługi komplementarne do usług oferowanych przez Grupę ASM, jak również świadczących usługi tożsame z usługami Grupy ASM. Zarząd nie określa jednoznacznie formy prawnej, w jakiej nowe podmioty miałyby być włączane w struktury Grupy ASM. Zarówno forma prawna jak i struktura transakcji powinny być w opinii Zarządu każdorazowo dostosowane do sytuacji i minimalizować ryzyko niepowodzenia transakcji przy jednoczesnej maksymalizacji korzyści biznesowych, finansowych i podatkowych wynikających z realizowanych transakcji.

Polityka rozwoju Grupy ASM poprzez akwizycje obejmuje zarówno transakcje na rynku krajowym, jak również transakcje na rynkach europejskich. Zarząd nie wyklucza również możliwości rozwoju na rynkach zagranicznych poprzez zakładanie nowych podmiotów, które miałyby m.in. uczestniczyć w przetargach na obsługę lokalnych akcji promocyjnych i jednocześnie stanowić punkt wyjścia do dalszej ekspansji na rynkach lokalnych.

## 4.6 Czynniki ryzyka

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową ASM wiąże się z szeregiem ryzyk. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację na rynku wsparcia sprzedaży oraz na rynkach finansowych, dokonując jednocześnie stałej oceny ryzyka związanego z prowadzoną przez Grupę Kapitałową ASM działalnością gospodarczą. Proces zarządzania ryzykiem obejmuje identyfikację ryzyk, ich ocenę, monitorowanie oraz niezbędne działania zabezpieczające.

Zarząd wśród ryzyk najbardziej istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej zidentyfikował następujące ich rodzaje:

### 4.6.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

#### ➤ Ryzyko związane z przejęciem podmiotów włoskich

Realizując jeden z etapów strategii budowy wartości Grupy Kapitałowej, obejmujący ekspansję na rynki zagraniczne, Spółka nabyła w czerwcu 2012 roku akcje dwóch włoskich spółek merchandisingowych o istotnym udziale we włoskim rynku usług wsparcia sprzedaży. Transakcja dotyczyła nabycia 100% akcji w spółce Trade oraz poprzez ten podmiot udziału stanowiącego 100% kapitału zakładowego spółki Promotion Intrade. W ten sposób w skład Grupy Kapitałowej zostały włączone dwa podmioty będące spółkami kapitałowymi prawa włoskiego. Przed podpisaniem Warunkowej Umowy Sprzedaży oraz przed dokonaniem ostatecznego przeniesienia na Spółkę własności akcji Trade oraz udziału w Promotion Intrade, Spółka dokonała szeregu wnikliwych i obszernych analiz (due diligence) działalności obu podmiotów włoskich, współpracując przy tym z doświadczonymi doradcami finansowymi, prawnymi oraz audytorami i doradcami podatkowymi. Mimo zachowania w procedurze badania spółek wszelkich środków staranności i ostrożnego podejścia do wyników przeprowadzonych badań, nie można wykluczyć ryzyka, iż w toku dalszej działalności przejętych podmiotów włoskich zostaną ujawnione zobowiązania bądź inne ryzyka w zakresie sporów i postępowań, których te podmioty są stroną lub inne problemy natury organizacyjnej, prawnej bądź finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność oraz sytuację majątkową i finansową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

#### ➤ Ryzyko związane z interpretacją zapisów Warunkowej Umowy Sprzedaży

Warunkowa Umowa Sprzedaży 100% akcji Trade oraz jedyne go udziału w Promotion stanowiącego 100% kapitału zakładowego Promotion została sporządzona w dwóch wersjach językowych: w języku włoskim i w języku polskim. Ponadto, w razie wątpliwości lub jakichkolwiek sprzeczności pomiędzy tymi wersjami językowymi rozstrzygająca i przesądzająca będzie wersja Warunkowej Umowy Sprzedaży sporządzona w języku włoskim. W rezultacie występuje ryzyko związane z możliwością odmiennej interpretacji zapisów tej umowy przez jej strony.

➤ **Ryzyko związane z osiągnięciem celów strategicznych Spółki**

Strategicznym celem Spółki jest długookresowa budowa wartości Grupy Kapitałowej poprzez umacnianie pozycji rynkowej i rozwój działalności w obszarze kompleksowych usług wsparcia sprzedaży dla biznesu. Kierunki rozwoju strategicznego obejmują zarówno wzrost skali działania w zakresie obecnie prowadzonej działalności, skoncentrowanej głównie na merchandisingu, usługach promocji towarów oraz outsourcingu pracowników, jak i poszerzanie świadczonych usług o usługi komplementarne w celu oferowania klientom zintegrowanej, kompleksowej obsługi w zakresie szeroko pojętego wsparcia procesów sprzedażowych. Realizacja strategii poprzez trzy równoległe kierunki działań, obejmujące akwizycje podmiotów działających na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych, wprowadzanie do oferty nowych i innowacyjnych usług, a także zakładanie nowych podmiotów na lokalnych rynkach państw Unii Europejskiej wymaga zaangażowania zarówno ze strony kierownictwa Spółki, jak również ze strony personelu Spółki, a także uzależniona jest od aktualnej sytuacji na rynku usług wsparcia sprzedaży oraz od uregulowań prawnych. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia założonych przez Spółkę strategicznych celów, co mogłoby znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko związane z realizacją procesu przejęć podmiotów gospodarczych**

Jednym z głównych elementów strategii rozwoju Grupy Kapitałowej są przejęcia podmiotów prowadzących zbliżoną działalność w obszarze świadczenia usług marketingowego wsparcia sprzedaży, które posiadają ugruntowaną pozycję rynkową w Polsce, a także na innych rynkach europejskich. Włączenie w skład Grupy Kapitałowej w 2012 roku dwóch spółek włoskich stanowi jeden z etapów strategii akwizycyjnej Spółki, który w zależności od sytuacji rynkowej i perspektyw finansowych oraz możliwości pozyskania finansowania zakłada dalsze przejęcia podmiotów o zbliżonym profilu działalności. Oprócz ryzyk związanych z sytuacją finansową przejmowanych podmiotów, w szczególności w zakresie zobowiązań, każde przejęcie, na jakie może zdecydować się Spółka w przyszłości, może wymagać od Spółki zaangażowania istotnych środków finansowych, wyemitowania papierów wartościowych skutkujących rozwodnieniem akcjonariatu lub zaciągnięcia przez Spółkę kredytów i innych zobowiązań finansowych, co mogłoby istotnie wpłynąć na jego sytuację finansową i wartość jej akcji. Ponadto, w przypadku trudności z integracją przejętych podmiotów w strukturach Grupy Kapitałowej Spółka może ponieść wyższe niż przewidywane koszty i nie uzyskać w pełni wszystkich spodziewanych korzyści, bądź też może się okazać, że korzyści takie zostały przeszacowane na etapie wyboru celu akwizycji. Planowane działania konsolidacyjne mogą wiązać się z problemami natury organizacyjnej i prawnej oraz trwać dłużej niż Spółka pierwotnie zakładała. Urzeczywistnienie się powyższych ryzyk może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy ASM.

➤ **Ryzyko utraty członków kadry kierowniczej**

Na działalność Grupy Kapitałowej istotny wpływ wywiera jakość pracy osób zarządzających poszczególnymi podmiotami zależnymi i osób, wchodzących w skład kadry kierowniczej w

tych podmiotach. Odejście osób pełniących funkcje kierownicze mogłoby spowodować utratę wiedzy i cennego doświadczenia z zakresu profesjonalnego zarządzania, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. Z uwagi na ścisły podział obowiązków wśród członków kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej nie można wykluczyć, że utrata którejkolwiek z kluczowych osób w Grupie Kapitałowej, do czasu znalezienia potencjalnych zastępców, nie wpłynie negatywnie na jej działalność i wyniki.

➤ **Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi**

W prowadzonej działalności gospodarczej przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej występują istotne powiązania z jednostkami powiązanymi. Stosunki gospodarcze Spółki i jej rozliczenia dokonywane z tego tytułu z podmiotami zależnymi mogą być przedmiotem analizy organów podatkowych, co może prowadzić do innej interpretacji podatkowej zdarzeń gospodarczych, a tym samym może powodować ryzyko powstania dodatkowych zobowiązań z tytułu podatków. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, wszelkie transakcje z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej zawierane są na zasadach rynkowych.

➤ **Ryzyko związane z koncentracją głównych dostawców**

Najważniejszym zasobem wykorzystywanym w działalności Grupy Kapitałowej jest praca wykonywana przez pracowników tymczasowych i osoby świadczące usługi na podstawie zleceń. Począwszy od 2010 roku, celem zoptymalizowania kosztów, Spółka i jej podmioty zależne stopniowo zmniejszały zatrudnienie pracowników na stanowiskach merchandiserów, promotorów oraz ankieterów, przy jednoczesnym zwiększeniu zakresu współpracy z podmiotami spoza Grupy, wyspecjalizowanymi w rekrutacji i leasingu pracowników tymczasowych. Zarówno podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które działają na rynku krajowym, jak również spółki włoskie będące jednostkami zależnymi Spółki współpracują z niewielką liczbą podmiotów świadczących usługi leasingu i wynajmu pracowników, z uwagi na wypracowane dotychczas dobre i stabilne relacje oraz wysoki standard obsługi.

Należy wskazać, iż wszelkie istotne problemy natury prawnej lub biznesowej mające negatywny wpływ na działalność podmiotów zapewniających pracowników terenowych Grupie Kapitałowej mogłyby powodować przejściowe trudności w bieżącej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych**

Grupa Kapitałowa działa na rynku, który charakteryzował się dynamicznym wzrostem w ciągu ostatnich lat, na którym – w perspektywie rynku krajowego – funkcjonuje kilka podmiotów o istotnej skali działalności, stanowiących bezpośrednią konkurencję dla Spółki i Grupy Kapitałowej. Zarząd ma świadomość, że przedsiębiorstwa rywalizujące ze Spółką i Grupą Kapitałową na rynku mogą zacząć stosować wzmożoną konkurencję cenową i nie wyklucza również działań nieuczciwej konkurencji ze strony tych podmiotów. O ile na dzień

sporządzenia niniejszego Sprawozdania pozycja konkurencyjna Spółki i Grupy Kapitałowej na rynku krajowym, a także pozycja przejętych podmiotów na rynku włoskim wydają się być niezagrażone, nie można wykluczyć, iż na rynkach, na których działa Spółka i Grupa Kapitałowa pojawią się nowe podmioty, co może istotnie wpłynąć na obniżenie cen świadczonych usług i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na marże zysku uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

➤ **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Grupa Kapitałowa posiada zapewnione finansowanie realizacji prowadzonych inwestycji, dzięki czemu przepływy pieniężne na kolejne okresy są w Spółce i w Grupie Kapitałowej z góry określone i pozwalają zminimalizować ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

➤ **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

Dotyczy sytuacji, w której Spółka lub jej spółki zależne nie byłyby w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Zarząd na bieżąco analizuje strukturę płynności aktywów Spółki i Grupy Kapitałowej oraz zapadalności pasywów, co pozwala w sposób efektywny monitorować i zarządzać ryzykiem płynności oraz w każdym czasie podejmować decyzje mające na celu zapewnienie optymalizacji płynności finansowej.

➤ **Ryzyko związane z nieściągalnością wierzytelności**

Dotyczy sytuacji, w której spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie byłyby w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych, w związku z opóźnieniem w płatnościach faktur wystawianych na rzecz klientów. Oceniając niekorzystne wskaźniki ekonomiczne na rynkach usług oraz uwzględniając ogólnoeuropejskie tendencje zwiększonego współczynnika upadłości wśród małych i średnich przedsiębiorców, Zarząd na bieżąco analizują strukturę płynności aktywów Grupy Kapitałowej i ściągalność wierzytelności spółek wobec ich kontrahentów. Zarząd kładzie szczególny nacisk na zapewnienie terminowego regulowania zobowiązań klientów wobec poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy ASM oraz na współpracę służb księgowych wszystkich podmiotów zależnych i współdziałanie w zapewnieniu terminowej realizacji przez poszczególnych kontrahentów płatności na rzecz spółek Grupy Kapitałowej.

#### **4.6.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej**

➤ **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Spółka w roku obrotowym 2012 prowadziła działalność na rynku polskim, podczas, gdy Grupa Kapitałowa jest obecna zarówno na rynku polskim, jak i włoskim. Istotny wpływ na przychody Grupy Kapitałowej mają takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom wynagrodzeń, poziom dochodów gospodarstw domowych, polityka fiskalna i monetarna, a

także poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, w szczególności w zakresie rozwoju strategii marketingowej tych przedsiębiorstw. Pogorszenie koniunktury gospodarczej, zarówno na rynku krajowym, jak również na rynku włoskim może spowodować zmniejszenie konsumpcji, co w rezultacie będzie skutkowało zmniejszeniem popytu na usługi wspomagające działania sprzedażowe. To z kolei może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawnych**

Zagrożeniem dla działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej są zmiany w przepisach prawnych w Polsce oraz w innych krajach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność gospodarczą, a także zmiany w regulacjach prawnych dotyczące wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej, co w rezultacie znacznie ogranicza przewidywalność wyników finansowych. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej szczególne znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących zatrudniania pracowników tymczasowych, przede wszystkim w zakresie wymogów związanych z zabezpieczeniem socjalnym tych pracowników, zapewnianym przez pracodawcę. Zmiany w tym obszarze mogą mieć istotny wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Grupę Kapitałową. Poza zmianami w przepisach prawa pracy oraz przepisach prawa cywilnego związanych ze świadczeniem pracy na podstawie umów cywilnoprawnych istotne znaczenie dla Grupy Kapitałowej mają zmiany w zakresie prawa podatkowego, zarówno krajowego jak i unijnego. Wszelkie negatywne i nagłe zmiany w prawodawstwie mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, a w rezultacie negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową.

➤ **Ryzyko związane z emigracją zarobkową pracowników**

Od 1 maja 2004 roku, czyli daty przystąpienia Polski do Unii Europejskiej, polscy pracownicy mają możliwość podejmowania pracy w coraz większej liczbie krajów UE, które stopniowo otwierają swoje rynki pracy. Powoduje to odpływ wartościowych i aktywnych ludzi i w dłuższej perspektywie może niekorzystnie wpłynąć na polską gospodarkę i rynek pracy. W rezultacie, może to spowodować, że Spółka będzie miała trudności w pozyskiwaniu odpowiednich pracowników. Podobne problemy związane z emigracją zarobkową mogą dotyczyć również włoskiego rynku pracy, którego aktualna sytuacja jest równie istotna dla działalności Grupy Kapitałowej. Jednak z uwagi na niski poziom kwalifikacji wymagany na poziomie wykonawczym w działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy Kapitałowej (merchandise, promotorzy, hostessy) zastępowalność pracowników jest bardzo wysoka, zatem dostępność niezbędnych zasobów, nawet w warunkach wysokiej emigracji zarobkowej, można uznać za niezagrażoną.

➤ **Ryzyko związane z oczekiwaniami wzrostu płac**

W przypadku wystąpienia zwiększonej presji płacowej podmioty specjalizujące się w pozyskiwaniu zasobów ludzkich do realizacji projektów Spółki, w celu utrzymania marż, mogą dążyć do obciążenia Spółki wzrostem kosztów wynagrodzeń, co istotnie zwiększyłoby koszty działalności operacyjnej Spółki i w negatywny sposób wpłynęło na rentowność prowadzonej działalności. Podobne działania mogłyby wystąpić w przypadku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, w tym w przypadku spółek działających we Włoszech. Uwzględniając aktualną na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania sytuację na rynku pracy, zarówno w Polsce jak i we Włoszech można stwierdzić, iż opisane ryzyko nie ma obecnie istotnego wpływu na działalność Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej. Nie można jednak wykluczyć, iż w przypadku stopniowej poprawy na rynku pracy wzrosną oczekiwania dotyczące wysokości płac.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami kursów walut obcych**

W związku z realizowaną strategią rozwoju, w ramach której Spółka objęła kontrolę nad dwiema spółkami włoskimi, a także uwzględniając plany dalszego rozwoju poprzez ekspansję na rynkach zagranicznych należy wskazać na już istniejące i potencjalne ryzyko zmiany kursów walutowych. Wystąpienie niekorzystnych tendencji w zakresie kursów wymiany walut obcych, w szczególności w relacji euro do złotego może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Spółkę skonsolidowane wyniki finansowe. Ponadto, gwałtowne zmiany kursów walutowych mogą negatywnie wpływać na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę przy realizacji kolejnych transakcji przejęć podmiotów zagranicznych, w szczególności w przypadku konieczności pozyskania finansowania zewnętrznego na rynkach zagranicznych.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych**

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa planuje nadal wykorzystywać możliwości finansowania bieżącej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Ponadto, nie można wykluczyć, iż w przypadku realizacji przez Spółkę przejęć kolejnych podmiotów, z uwagi na sytuację na rynku kapitałowym, konieczne będzie wykorzystanie finansowania w postaci emisji obligacji, jako formy finansowania pomostowego. Zmiany poziomu stóp procentowych spowodowane wydarzeniami makroekonomicznymi, a także decyzjami władz monetarnych mogą spowodować wzrost kosztów obsługi zadłużenia po stronie Spółki i jej Grupy Kapitałowej, co może znaleźć negatywne odbicie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej.

## **4.7 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka oraz podmioty należące do Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności w zakresie prac badawczych lub rozwojowych.

## 5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### **Oświadczenie Zarządu ASM GROUP S.A. dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A. za 2012 rok oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP za 2012 rok**

Zarząd ASM GROUP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa 22 maja 2013 roku



Adam Stańczak  
Prezes Zarządu



Marcin Skrzypiec  
Członek Zarządu ds. Finansowych

**Oświadczenie Zarządu ASM GROUP S.A. dotyczące wyboru podmiotu  
dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASM GROUP  
S.A. za 2012 rok**

Zarząd ASM GROUP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa 22 maja 2013 roku



Adam Stańczak  
Prezes Zarządu



Marcin Skrzypiec  
Członek Zarządu ds. Finansowych

## 6. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA



### Opinia

### niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ASM GROUP Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ASM GROUP, której jednostką dominującą jest ASM Group S.A. z siedzibą: ul. Świętokrzyska 18, 00-052 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2012r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **126 002 900,35 PLN**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 929 352,49 PLN**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **940 663,78 PLN**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 179 242,81 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd ASM GROUP Spółka Akcyjna.

Zarząd ASM GROUP Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej ASM GROUP oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową ASM GROUP zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka zależna Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. posiada przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług powyżej 180 dni na łączną kwotę 1 030 tys. PLN, które nie zostały zapłacone lub rozliczone w innej formie do dnia zakończenia badania Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności w łącznej kwocie 351 tys. PLN. Zarząd Spółki uważa, że przeterminowane należności nie objęte odpisem aktualizującym w kwocie 679 tys. PLN zostaną uregulowane, aczkolwiek pewności takiej nie ma.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt wynikających z powyższego zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ASM GROUP Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający  
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 17.05.2013r.



## Grupa Kapitałowa ASM GROUP

# RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. Grupy Kapitałowej ASM GROUP, ul. Świętokrzyska 18, 00-052 Warszawa.

### A. CZĘŚĆ OGÓLNA

#### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Na dzień 31.12.2012r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

ASM Group Spółka Akcyjna - jednostka dominująca,  
oraz jednostki zależne:  
Gruppo Trade Service Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,  
New Line Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,  
GreyMatters Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,  
MDC Shelf&Display Monitoring Sp.z o.o.  
Promotion Intrade SRL (spółka prawa włoskiego)  
Trade SPA (spółka prawa włoskiego)

##### 1.1. Zakres działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością jednostki dominującej jest:

- merchandising
- outsourcing pracowników
- marketing bezpośredni

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

##### 1.2. Podstawy prawne działalności jednostki dominującej

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 05.08.2010r. sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przed notariuszem Maciejem Biwejnsem (A 7814/2010);
- kodeks spółek handlowych.

Jednostka dominująca jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000363620 w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 142578275;



## Grupa Kapitałowa ASM GROUP

- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP nr 525-24-88-185;

### 1.3. Kapitał własny.

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| <b>Kapitał własny</b>         | <b>57 864 277,56</b> |
| Kapitał podstawowy            | 53 756 285,00        |
| Kapitał zapasowy              | 1 928 749,75         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 84 326,53            |
| Różnice z przeliczenia        | (768 739,68)         |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (65 696,53)          |
| Zysk (strata) netto           | 2 929 352,49         |

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i jest ujęta w rejestrze handlowym.

Na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień bilansowy składały się akcje emisji A (102 000 akcji o cenie nominalnej 1,00 PLN każda) i B (53 654 285 akcji o cenie nominalnej 1,00 PLN każda).

Uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 18.01.2013r. kapitał podstawowy Spółki został powiększony o kwotę 5 297 170,00 PLN poprzez emisję akcji serii C. Cena nominalna akcji wyniosła 1,00 PLN każda.

Akcje nie są uprzywilejowane.

### 1.4. Kierownik jednostki.

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

|                       |                                             |
|-----------------------|---------------------------------------------|
| Adam Stańczak         | Prezes Zarządu                              |
| Szymon Karol Pikula   | Członek Zarządu; odwołany dnia 13.06.2012r. |
| Marcin Skrzypiec      | Członek Zarządu                             |
| Włodzimierz Skrzypiec | Członek Zarządu; odwołany dnia 16.11.2012r. |

## 2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniami.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 18.06.2012r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.08.2012r. Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w „Monitorze Polskim B” nr 3080 dnia 26.11.2012r.

**Grupa Kapitałowa ASM GROUP****3. Badanie sprawozdania finansowego.****3.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umowy zawartej 04.03.2013r. pomiędzy jednostką dominującą a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

**3.2. Niezależność.**

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

**3.3. Przedmiot badania.**

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2012r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **126 002 900,35 PLN**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 929 352,49 PLN**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **940 663,78 PLN**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 179 242,81 PLN**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz

- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 13.05.2013r. do 17.05.2013r.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- ASM Group Spółka Akcyjna - jednostka dominująca, oraz jednostki zależne:



### **Grupa Kapitałowa ASM GROUP**

---

- Gruppo Trade Service Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- New Line Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- GreyMatters Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- MDC Shelf & Display Monitoring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- Promotion Intrade SRL (spółka prawa włoskiego)
- Trade SPA (spółka prawa włoskiego)

Jednostkowe sprawozdania:

- ASM Group Spółka Akcyjna
  - New Line Media Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - GreyMatters Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - MDC Shelf & Display Monitoring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- zostały zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskały opinie bez zastrzeżeń w dniu 17.05.2013r.

Jednostkowe sprawozdanie Gruppo Trade Service Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało w dniu 17.05.2013r. opinię z zastrzeżeniem dotyczącym wyceny należności z tytułu dostaw i usług.

Jednostkowe sprawozdanie Trade SPA (spółka prawa włoskiego) zostało zbadane, zgodnie z prawem włoskim, przez biegłych rewidentów działających jako „kolegium syndyków” i uzyskało w dniu 07.03.2013r. opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Promotion Intrade SRL (spółka prawa włoskiego) nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

BGGM Audyt Sp. z o.o. dokonała przeglądu sprawozdań finansowych obu spółek włoskich wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ASM Group w celu ustalenia czy dane finansowe tych spółek zostały prawidłowo przygotowane (odpowiednio przekształcone) zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy Kapitałowej.


**Grupa Kapitałowa ASM GROUP**
**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ**
**1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania**

| AKTYWA                                              | 2012-12-31<br>tys. PLN | Struktura     | 2011-12-31<br>tys. PLN | Struktura     | Dynamika 2011 =<br>100% |
|-----------------------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------------|
| A. Aktywa trwałe                                    | 73 648,2               | 58,4%         | 57 364,2               | 45,5%         | 128,4%                  |
| I. Wartości niematerialne i prawne                  | 15 755,7               | 12,5%         | 4,7                    | 0,0%          | 336597,4%               |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych       | 55 440,4               | 44,0%         | 55 714,9               | 44,2%         | 99,5%                   |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe                         | 2 072,7                | 1,6%          | 1 575,0                | 1,2%          | 131,6%                  |
| IV. Należności długoterminowe                       | 2,2                    | 0,0%          | 0,0                    | 0,0%          | -                       |
| V. Inwestycje długoterminowe                        | 0,0                    | 0,0%          | 0,0                    | 0,0%          | -                       |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       | 377,2                  | 0,3%          | 69,6                   | 0,1%          | 541,8%                  |
| B. Aktywa obrotowe                                  | 52 354,7               | 41,6%         | 37 319,4               | 29,6%         | 140,3%                  |
| I. Zapasy                                           | 53,7                   | 0,0%          | 0,0                    | 0,0%          | -                       |
| II. Należności krótkoterminowe                      | 49 732,1               | 39,5%         | 36 465,2               | 28,9%         | 136,4%                  |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                     | 1 709,4                | 1,4%          | 768,7                  | 0,6%          | 222,4%                  |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 859,5                  | 0,7%          | 85,5                   | 0,1%          | 1005,2%                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                 | <b>126 002,9</b>       | <b>100,0%</b> | <b>94 683,6</b>        | <b>75,1%</b>  | <b>133,1%</b>           |
| <b>PASYWA</b>                                       |                        |               |                        |               |                         |
| A. Kapitał własny                                   | 57 864,3               | 45,9%         | 55 685,0               | 58,8%         | 103,9%                  |
| B. Kapitały mniejszości                             | (0,2)                  | 0,0%          | 15,8                   | 0,0%          | -1,3%                   |
| C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 927,9                  | 0,7%          | 0,0                    | 0,0%          | -                       |
| D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania           | 67 210,9               | 53,3%         | 38 982,8               | 41,2%         | 172,4%                  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                          | 765,1                  | 0,6%          | 259,2                  | 0,3%          | 295,1%                  |
| II. Zobowiązania długoterminowe                     | 2 422,6                | 1,9%          | 3 312,3                | 3,5%          | 73,1%                   |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                   | 63 500,9               | 50,4%         | 35 395,5               | 37,4%         | 179,4%                  |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                      | 522,3                  | 0,4%          | 15,8                   | 0,0%          | 3307,8%                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                 | <b>126 002,9</b>       | <b>100,0%</b> | <b>94 683,6</b>        | <b>100,0%</b> | <b>133,1%</b>           |


**Grupa Kapitałowa ASM GROUP**
**2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy**

|                                                                                               | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Dynamika<br>2011 = 100% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:                                     | 150 017,0  | 39 384,3   | 380,9%                  |
| B. Koszty działalności operacyjnej                                                            | 141 485,1  | 36 432,8   | 388,3%                  |
| C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży                                                                 | 8 531,9    | 2 951,5    | 289,1%                  |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                                             | 17,9       | 730,5      | 2,5%                    |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                                                | 572,4      | 282,6      | 202,6%                  |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                   | 7 977,5    | 3 399,4    | 234,7%                  |
| G. Przychody finansowe                                                                        | 451,8      | 2,0        | 22857,1%                |
| H. Koszty finansowe                                                                           | 939,6      | 202,0      | 465,1%                  |
| I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych         | 0,0        | 0,0        | -                       |
| J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                                                  | 7 489,7    | 3 199,3    | 234,1%                  |
| K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                                               | 0,0        | 0,0        | -                       |
| L. Odpis wartości firmy                                                                       | 2 781,3    | 705,3      | 394,4%                  |
| Ł. Odpis ujemnej wartości firmy                                                               | 23,8       | 0,0        | -                       |
| M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,0        | 0,0        | -                       |
| N. Zysk/(Strata) brutto                                                                       | 4 708,4    | 2 494,1    | 188,8%                  |
| O. Podatek dochodowy                                                                          | 1 818,8    | 525,4      | 346,2%                  |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku                                                   | 0,0        | 0,0        | -                       |
| Q. Zyski (straty) mniejszości                                                                 | (16,0)     | 35,0       | -45,6%                  |
| R. Zysk/(Strata) netto                                                                        | 2 929,4    | 1 933,7    | 151,5%                  |


**Grupa Kapitałowa ASM GROUP**
**3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych**

| Wyszczególnienie                  |                                                                                                                                                                                          | 2012-12-31<br>(wskaźnik) | 2011-12-31<br>(wskaźnik) | Zmiana |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|
| <b>I Wskaźniki rentowności</b>    |                                                                                                                                                                                          |                          |                          |        |
| 1                                 | Rentowność sprzedaży brutto: %<br><u>wynik na sprzedaży x 100%</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów                                                                   | 5,7%                     | 7,5%                     | -1,8%  |
| 2                                 | Rentowność sprzedaży netto: %<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów                                                                 | 2,0%                     | 4,9%                     | -3,0%  |
| 3                                 | Rentowność majątku: %<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>aktywa ogółem                                                                                                            | 2,3%                     | 2,0%                     | 0,3%   |
| 4                                 | Rentowność kapitału własnego: %<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>kapitał własny                                                                                                 | 5,1%                     | 3,5%                     | 1,6%   |
| <b>II Wskaźniki płynności</b>     |                                                                                                                                                                                          |                          |                          |        |
| 5                                 | Bieżąca płynność finansowa: wsk.<br><u>aktywa obrotowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                                                                                               | 0,8                      | 1,1                      | -0,2   |
| 6                                 | Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk.<br><u>inwestycje krótkoterminowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                                                                                 | 0,0                      | 0,0                      | 0,0    |
| 7                                 | Szybkość inkasa należności w dniach:<br><u>należności z tytułu dostaw i usług x 366 (365)</u><br>przychody ze sprzedaży                                                                  | 120                      | 336                      | -216   |
| 8                                 | Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:<br><u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 366 (365)</u><br>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt<br>wytworzenia sprzedanych produktów | 55                       | 285                      | -230   |
| <b>III Wskaźniki finansowania</b> |                                                                                                                                                                                          |                          |                          |        |
| 9                                 | Stopa zadłużenia: %<br><u>zobowiązania wszelkie x 100%</u><br>pasywa ogółem                                                                                                              | 53%                      | 41%                      | 12%    |
| 10                                | Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk<br><u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u><br>aktywa trwałe                                                                  | 0,8                      | 1,0                      | -0,2   |



## **Grupa Kapitałowa ASM GROUP**

### **4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej**

Badany rok obrotowy był drugim rokiem działalności Grupy Kapitałowej. W okresie tym jednostka dominująca nabyła 100% akcji w spółce prawa włoskiego Trade SPA, która to jednostka jest właścicielem 100% udziałów w innej spółce prawa włoskiego - Promotion Intrade SRL. Powyższe spowodowało znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży.

Łączne przychody grupy kapitałowej zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego o 280,9%. Koszty działalności operacyjnej w tym samym okresie zwiększyły się o 288,3%. Pomimo niekorzystnej relacji wynik na sprzedaży zwiększył się o 189,1% i wyniósł 5 580,4 tys. PLN.

Na kształtowanie się wyniku netto istotny wpływ miał odpis wartości firmy w kwocie 2 781,3 tys. PLN. Ostatecznie wynik finansowy netto wyniósł 2 924,4 tys. PLN i był wyższy o 51,5% w stosunku do roku poprzedniego.

### **5. Kontynuacja działalności gospodarczej**

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2012r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że nie występują istotne zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w roku następującym po badanym.

**Grupa Kapitałowa ASM GROUP****C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA****I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych****1. Zasady rachunkowości jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdań finansowych stosowane w jednostkach podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie różnią się od zasad stosowanych w jednostce dominującej. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

**2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Na dokumentację konsolidacyjną stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- dokumenty z przeglądu sprawozdań finansowych spółek zagranicznych,
- zestawienie przeliczeń danych jednostek zależnych mających siedzibę za granicą na złote.
- zestawienie korekt oraz wyłączeń konsolidacyjnych.

**3. Zasady i metody konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją.

Dane jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym skonsolidowane zostały przy zastosowaniu metody pełnej.

Przy konsolidacji metodą pełną zsumowane zostały w pełnej wysokości poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, a następnie dokonane zostały wyłączenia i korekty konsolidacyjne. Wyłączenia dotyczyły:

- wartości udziałów wyrażonej w cenie nabycia, posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz odpowiadające im wartości netto aktywów (kapitałów własnych) jednostek zależnych, wynikającej z udziału jednostki dominującej w ich kapitale zakładowym;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

Na dzień nabycia udziałów spółek zależnych (dzień objęcia kontrolą) ustalono prawidłowo wartość firmy.

**Grupa Kapitałowa ASM GROUP****II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe****1. Skonsolidowany bilans**

Spółka zależna Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. posiada przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług powyżej 180 dni na łączną kwotę 1 030 tys. PLN, które nie zostały zapłacone lub rozliczone w innej formie do dnia zakończenia badania. Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności w łącznej kwocie 351 tys. PLN. Zarząd Spółki uważa, że przeterminowane należności nie objęte odpisem aktualizującym w kwocie 679 tys. PLN zostaną uregulowane, aczkolwiek pewności takiej nie ma.

Za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt dotyczących powyższego zastrzeżenia informacje zawarte w skonsolidowanym bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.dw

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część.

**3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Za wyjątkiem skutków zastrzeżenia, o którym mowa w pkt. 1. informacje zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pozwalają w sposób istotny ustalić wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

**4. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego****4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają kompletne dane wymagane przepisami rozporządzenia ministra finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, a zawarte w nich dane liczbowe wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i są zgodne z danymi zawartymi w skonsolidowanym bilansie i skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

**4.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

**4.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.



## **Grupa Kapitałowa ASM GROUP**

---

### **4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej zawierają informacje wymagane przez postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

### **6. Zdarzenia po dacie bilansu**

Stwierdza się, że między datą 31.12.2010 a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd ASM Group S.A. w dniu 17.05.2013 (zgodne z datą wydania opinii).



## Grupa Kapitałowa ASM GROUP

### D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2012r.;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.



**BGGM AUDYT SP. Z O.O.**  
03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11  
NIP: 524-26-79-535 Regon: 141815856  
www.bggm.pl / info@bggm.pl  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

*Krzysztof Goliński*

Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający  
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 17.05.2013r.

## 7. STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zebranemu w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” stanowiącego Załącznik 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r., zmienionego Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. Dokument ten przygotowany został przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i udostępniony w jej siedzibie oraz na specjalnej stronie Internetowej poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem [http://corp-gov.gpw.pl/NC\\_default.asp](http://corp-gov.gpw.pl/NC_default.asp).

Spółka dokłada wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w wyżej wymienionym dokumencie, starając się na każdym etapie swojego funkcjonowania realizować rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek z rynku NewConnect.

Poniższa tabela prezentuje zakres dobrych praktyk stosowanych przez Spółkę do momentu sporządzenia niniejszego Sprawozdania. W niektórych przypadkach Spółka nie stosowała się do zalecanych praktyk, ponieważ nie wystąpiły odpowiednie zdarzenia w sferze ekonomiczno-finansowej lub korporacyjnej Spółki. W takim przypadku brak zastosowania danej dobrej praktyki w dotychczasowej działalności Spółki nie oznacza, że Spółka nie zamierza jej stosować w przyszłości.

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Oświadczenie o stosowaniu                                                                                                                                                     | Komentarz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z | TAK,<br>z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki | Spółka nie przewiduje możliwości transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad ani ich transmisji na swojej stronie internetowej. W ocenie Zarządu Spółki nowoczesne metody komunikacji powinny być wykorzystywane adekwatnie do zapotrzebowania i oczekiwań inwestorów oraz istniejącej struktury akcjonariatu, przy jednoczesnym uwzględnieniu kosztów związanych z przygotowaniem i utrzymaniem odpowiedniej infrastruktury technicznej. Zarząd uważa, iż istniejące obecnie zapisy |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                          | Oświadczenie o stosowaniu                                | Komentarz                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.                                      |                                                          | w zakresie uczestnictwa i dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia w żaden sposób nie ograniczają praw akcjonariuszy, a jednocześnie zapewniają bezpieczeństwo informacji.                                                                                                              |
| 2.  | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. | TAK                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 3.  | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:                                                                     |                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|     | 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)                                                                  | TAK                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|     | 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,                       | TAK                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|     | 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,                                              | TAK,<br>z wyłączeniem określenia pozycji Spółki na rynku | Ze względu na występowanie znacznej liczby niewielkich podmiotów prowadzących działalność zbliżoną do działalności Spółki oraz z uwagi na brak wiarygodnych danych o wielkości rynku marketingowego wsparcia sprzedaży, Spółka nie posiada danych ilościowych na temat pozycji rynkowej. |
|     | 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,                                                                                          | TAK                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|     | 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka                          | TAK<br>jeżeli wystąpi                                    | Zdarzenie nie wystąpiło                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                     | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz                      |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
|     | radę nadzorczą z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,                                          |                           |                                |
|     | 3.6. dokumenty korporacyjne spółki,                                                                                                                                                  | TAK                       |                                |
|     | 3.7. zarys planów strategicznych spółki,                                                                                                                                             | TAK                       |                                |
|     | 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje), | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Spółka nie publikowała prognoz |
|     | 3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie                                                              | TAK                       |                                |
|     | 3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,                                                                | TAK                       |                                |
|     | 3.11. (skreślony)                                                                                                                                                                    | -                         |                                |
|     | 3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,                                                                                                                                       | TAK                       |                                |
|     | 3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,        | TAK                       |                                |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz               |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
|     | 3.14.informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
|     | 3.15. (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -                         |                         |
|     | 3.16.pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,                                                                                                                                                                                                 | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
|     | 3.17.informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,                                                                                                                                                                                                                                         | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
|     | 3.18.informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,                                                                                                                                                                                                                                                                       | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
|     | 3.19.informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony                                                                                                                                                                                                                 | TAK                       |                         |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
|     | internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |           |
|     | 3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TAK                       |           |
|     | 3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | TAK                       |           |
|     | 3.22. (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -                         |           |
|     | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | TAK                       |           |
| 4.  | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.                                                                                                                    | TAK                       |           |
| 5.  | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TAK                       |           |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                        | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
|     | szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . |                           |           |
| 6.  | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.                            | TAK                       |           |
| 7.  | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.                                                          | TAK                       |           |
| 8.  | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                                              | TAK                       |           |
| 9.  | Emitent przekazuje w raporcie rocznym:                                                                                                                                                                                                                                                  |                           |           |
|     | 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,                                                                                                                                                                                   | TAK                       |           |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                          | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz                                                                                                                  |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.                                                                                                                                      | NIE                       | Z uwagi na zobowiązanie do zachowania tajemnicy handlowej, Spółka nie będzie zamieszczała informacji w powyższym zakresie. |
| 10. | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.                                                                               | TAK                       |                                                                                                                            |
| 11. | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.                                                                                                                      | TAK                       | Spółka planuje zorganizowanie takich spotkań w II połowie 2013 roku                                                        |
| 12. | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło                                                                                                    |
| 13. | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.                                    | TAK                       |                                                                                                                            |

| Lp.  | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz               |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 13.a | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
| 14.  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
| 15.  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |
| 16.  | Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TAK                       |                         |

| Lp.  | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz               |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
|      | <p>co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>· zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>· informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>· kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> |                           |                         |
| 16.a | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | TAK<br>jeżeli wystąpi     | Zdarzenie nie wystąpiło |

| Lp. | „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”                                                                                                                                           | Oświadczenie o stosowaniu | Komentarz |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
|     | na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację. |                           |           |
| 17. | (skreślony)                                                                                                                                                                                | -                         |           |