



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO

REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA

JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

SPÓŁKI

ASM GROUP S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2013 ROKU

Wrocław, dnia 11 czerwca 2014 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ASM GROUP S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A. (Spółki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **83 404 265,16 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **8 476 914,24 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 435 255,76 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **609 384,73 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. 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 Jednostkę 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Krzysztof Pierścionek



Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 11 czerwca 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ASM GROUP S.A. (Spółka) została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 7814/2010) podpisanym przed notariuszem Maciejem Biwejnise w Kancelarii Notarialnej M. Biwejnis & P. Orłowski Kancelaria Notarialna s.c. w Warszawie, 00-891 Warszawa ul. Chłodna 15. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000363620 w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

Spółce został nadany numer NIP 5252488185 oraz symbol REGON 142578275.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- merchandising,
- outsourcing,
- field marketing,
- badania marketingowe.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 59 053 455,00 zł i dzielił się na 59 053 455 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

W dniu 18 stycznia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5 297 170 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 5 297 170 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł oraz wartości emisyjnej 2,06 zł za akcję, w ramach oferty prywatnej. Emisja akcji została przeznaczona na spłatę pozostałej części zobowiązania z tytułu nabycia przez Spółkę udziałów Trade S.p.A. i wypełniała zapisy umowy inwestycyjnej. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 31 stycznia 2013 roku.

W dniu 6 marca 2013 roku akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (NewConnect). Pierwsze notowanie akcji Spółki na rynku NewConnect miało miejsce w dniu 18 marca 2013 roku.

Zgodnie z notą 11 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Adam Stańczak	29,43%	17 382 219	1,00	17 382 219,00
Tatiana Pikula	29,43%	17 382 219	1,00	17 382 219,00
Marcin Skrzypiec	29,43%	17 382 219	1,00	17 382 219,00
Green Srl (Spółka prawa włoskiego)	8,97%	5 297 170	1,00	5 297 170,00
Maciej Cudny	1,36%	804 814	1,00	804 814,00
Włodzimierz Skrzypiec	1,36%	804 814	1,00	804 814,00
Razem	100,0%	59 953 455	-	59 953 455,00

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest ASM GROUP S.A. oraz jednostki zależne, jak niżej:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
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
Grey Matters Sp. z o.o.	jednostka zależna
Trade S.p.A. (spółka prawa włoskiego)	jednostka zależna
Promotion Intrade S.r.l. (spółka prawa włoskiego)	jednostka zależna

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Adam Stańczak	Prezes Zarządu
Marcin Skrzypiec	Wiceprezes Zarządu
Jacek Mariusz Pawlak	Członek Zarządu
Patryk Paweł Górczyński	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku pan Jacek Mariusz Pawlak został powołany na Członka Zarządu Spółki,
- zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku pan Patryk Paweł Górczyński został powołany na Członka Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Maciej Krzysztof Cudny	Przewodniczący RN
Paweł Jacek Młynarski	Członek RN
Filip Teodor Nazar	Członek RN
Jacek Grzegorz Kuczewski	Członek RN
Łukasz Stańczak	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- z dniem 24 października Pan Rafał Micorek zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 08 stycznia 2014 roku pan Łukasz Stańczak został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawował pan Włodzimierz Andrzej Skrzypiec (prokura samoistna).

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Golińskiego (numer ewidencyjny 11413), działającego w imieniu BGGM AUDYT Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3489) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2013 roku, które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 1 644 174,64 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 czerwca 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścionek (nr ewidencyjny 11150).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 stycznia 2014 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 stycznia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe,

to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 11 czerwca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	75 487	90 872	-16,9%	90,5%	95,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 161	1 008	15,2%	1,4%	1,1%
Inwestycje długoterminowe	74 265	89 799	-17,3%	89,0%	94,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	66	-6,3%	0,1%	0,1%
Aktywa obrotowe	7 917	4 411	79,5%	9,5%	4,6%
Należności krótkoterminowe	6 896	3 689	87,0%	8,3%	3,9%
Inwestycje krótkoterminowe	661	52	1180,9%	0,8%	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360	671	-46,3%	0,4%	0,7%
Aktywa razem	83 404	95 283	-12,5%	100,0%	100,0%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	62 201	59 766	4,1%	74,6%	62,7%
Kapitał podstawowy	59 053	53 756	9,9%	70,8%	56,4%
Kapitał zapasowy	11 606	4 347	167,0%	13,9%	4,6%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	19	19	0,0%	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	-8 477	1 644	-615,6%	-10,2%	1,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 203	35 517	-40,3%	25,4%	37,3%
Rezerwy na zobowiązania	9 363	12 456	-24,8%	11,2%	13,1%
Zobowiązania długoterminowe	498	1 673	-70,2%	0,6%	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 341	21 389	-47,0%	13,6%	22,4%
Pasywa razem	83 404	95 283	-12,5%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	23 777	27 055	-12,1%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	20 899	24 661	-15,3%	87,9%	91,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 879	2 394	20,3%	12,1%	8,8%
Pozostałe przychody operacyjne	48	3	1 757,5%	0,2%	-
Pozostałe koszty operacyjne	116	26	347,9%	0,5%	0,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 811	2 371	18,6%	11,8%	8,8%
Przychody finansowe	2 211	144	1 434,4%	9,3%	0,5%
Koszty finansowe	15 828	453	3 395,7%	66,6%	1,7%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-10 806	2 062	-624,0%	-45,4%	7,6%
Zysk/(Strata) brutto	-10 806	2 062	-624,0%	-45,4%	7,6%
Podatek dochodowy	-2 329	418	-657,3%	-9,8%	1,5%
Zysk/(Strata) netto	-8 477	1 644	-615,6%	-35,7%	6,1%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	12,1%	8,8%	18,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-45,4%	7,6%	14,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-35,7%	6,1%	11,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-12,0%	2,8%	2,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-10,2%	1,7%	1,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,3	0,3	0,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	0,3	0,3	0,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	78	47	355
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	98	58	360

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,4	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,9	1,7	3,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,8	0,7	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,6	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,2	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,7	0,2	0,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,0	1,0	1,3

Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-3 424	-16 978	-2 103
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-4,1%	-17,8%	-2,9%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 15 grudnia 2010 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w poza siedzibą Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych Kancelaria Podatkowa UFIKS - Katarzyna Białecka-Redkie i Wspólnicy Spółka Jawna, przy wykorzystaniu systemu komputerowego ASSECO BS ERP SYSTEM.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Na dzień bilansowy Spółka wykazała inwestycje długoterminowe o wartości 74 265 tys. zł, co stanowiło 89% sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wartość inwestycji uległa obniżeniu o kwotę 15 534 tys. zł, tj. o 17,3%. Inwestycje długoterminowe stanowią inwestycje w udziały jednostek zależnych zgodnie z poniższą tabelą. Obniżenie wartości inwestycji wynika z utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. w kwocie 15 526 tys. zł, na podstawie przedstawionego przez Zarząd testu na utratę wartości oraz sprzedaży posiadanych udziałów jednostki MDC-SHELF AND DISPLAY MONITORING Sp. z o.o., których cena nabycia wynosiła 7,5 tys. zł.

Poniżej przedstawiono specyfikację udziałów i akcji w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2013 roku.

Nazwa jednostki zależnej	% udział w kapitale podstawowym	Wartość brutto na dzień bilansowy (tys. zł)	Odpis aktualizujący (tys. zł)	Wartość netto na dzień bilansowy (tys. zł)
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	100%	73 147	-15 526	57 621
New Line Media Sp. z o.o.	100%	105	-	105
Grey Matters Sp. z o.o.	100%	160	-	160
Trade S.p.A.	100%	16 379	-	16 379
RAZEM	-	89 791	- 15 526	74 265

REZERWA NA ZOBOWIĄZANIA

Na dzień bilansowy Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania o wartości 9 363 tys. zł, co stanowiło 11,2% sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wartość pozycji uległa obniżeniu o kwotę 3 093 tys. zł, tj. o 24,8%. Jako rezerwy na zobowiązania Spółka wykazała między innymi rezerwy na podatek odroczony (9 240 tys. zł). Zmniejszenie wartości rezerw wynikało między innymi z rozwiązania rezerwy na podatek odroczony w kwocie 2 950 tys. zł, w związku z utworzeniem odpisu aktualizującego wartość udziałów, o którym mowa powyżej.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania krótkoterminowe o łącznej wartości 11 341 tys. zł, co stanowiło 13,6% sumy bilansowej. Wartość pozycji uległa zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 10 048 tys. zł, tj. o 47%. Zmniejszenie wartości pozycji wynikało między innymi ze spłacenia zobowiązań z tytułu zakupu udziałów jednostki zależnej Trade S.p.A., w formie emisji akcji własnych.

Na zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy składały się:

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług 5 015 tys. zł,
- zobowiązania wobec cesjonariusza zobowiązań handlowych 2 920 tys. zł,
- zobowiązania z tyt. kredytów 2 235 tys. zł,
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego 1 058 tys. zł.

Zobowiązania handlowe do dnia sporządzenia raportu zostały blisko w całości uregulowane.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Krzysztof Pięścionek



Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Wrocław, dnia 11 czerwca 2014 roku