



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO

REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. (dalej Grupa), dla której ASM GROUP S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **127 197 848,29 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **2 572 458,97 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **13 675 307,80 zł**,
 - e. skonsolidowany 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 **733 946,42 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 169, poz. 1327),
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 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

4AUDYT Sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **ASM GROUP S.A.** (Spółka, Jednostka) 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. Biwejnisi & P. Orłowski Kancelaria Notarialna s.c. w Warszawie, 00-891 Warszawa ul. Chłodna 15. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy 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.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5252488185 oraz symbol REGON 142578275

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

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

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki dominującej.

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 dodatkowymi informacjami i objaśnieniami 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 S.r.l. (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

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
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 Jednostki dominującej 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 następujące 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 8 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. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ASM GROUP S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
New Line Media Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2013
Grey Matters Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2013
Trade S.p.A. (spółka prawa włoskiego)	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2013
Promotion Intrade S.r.l. (spółka prawa włoskiego)	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2013

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Golińskiego, numer ewidencyjny 11413, działającego w imieniu BGGM Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3489 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o treści jak niżej:

„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 inne 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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 czerwca 2013.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof PierścioneK, nr ewidencyjny 11150.

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

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 20 marca 2014 roku do dnia 11 czerwca 2014 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

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

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

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym 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.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku 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. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	Struktura 2013 roku (%)	Struktura 2012 roku (%)
Aktywa trwałe	71 528	75 242	-5%	56%	59%
Wartości niematerialne i prawne	894	932	-4%	1%	1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	68 235	71 858	-5%	54%	56%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 970	2 073	-5%	2%	2%
Należności długoterminowe	57	2	2425%	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	373	377	-1%	-	-
Aktywa obrotowe	55 670	52 388	6%	44%	41%
Zapasy	27	54	-50%	-	-
Należności krótkoterminowe	52 595	49 765	6%	41%	39%
Inwestycje krótkoterminowe	2 443	1 709	43%	2%	1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	605	860	-30%	-	1%
Aktywa razem	127 198	127 630	-	100%	100%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	Struktura 2013 roku (%)	Struktura 2012 roku (%)
Kapitał własny	75 165	61 490	22%	59%	48%
Kapitał podstawowy	59 053	53 756	10%	46%	42%
Kapitał zapasowy	11 606	4 347	167%	9%	3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 208	936	136%	2%	1%
Zysk (strata) netto	2 572	2 916	-12%	2%	2%
Różnice kursowe	-274	-465			
Kapitał mniejszości	-	10	-100%	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 032	66 130	-21%	41%	52%
Rezerwy na zobowiązania	1 139	765	49%	1%	1%
Zobowiązania długoterminowe	876	2 423	-64%	1%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 017	62 836	-20%	39%	49%
Rozliczenia międzyokresowe	-	107	-100%	-	-
Pasywa razem	127 198	127 620	-	100%	100%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	01.01.2013- 31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2012- 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	Struktura 2013 roku (%)	Struktura 2012 roku (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	170 539	154 674	10,3%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	157 962	146 368	7,9%	92,6%	94,6%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	12 578	8 306	51,4%	7,4%	5,4%
Pozostałe przychody operacyjne	900	-	-	0,5%	-
Pozostałe koszty operacyjne	2 150	451	376,4%	1,3%	0,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	11 328	7 854	44,2%	6,6%	5,1%
Przychody finansowe	27	452	-94,0%	-	0,3%
Koszty finansowe	1 337	921	45,1%	0,8%	0,6%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	10 018	7 385	36%	6%	5%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	100	-	-	-	-
Odpis wartości firmy j. podporządkowanych	3 821	3 368	13,4%	2,2%	2,2%
Zysk/(Strata) brutto	6 298	4 016	56,8%	3,7%	2,6%
Podatek dochodowy	3 726	1 116	233,8%	2,2%	0,7%
Zysk (strata) mniejszości	-	-16	-100,0%	-	-
Zysk/(Strata) netto	2 572	2 916	-11,8%	1,5%	1,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	7,4%	5,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	3,7%	2,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	1,5%	1,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	3,5%	4,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	2,0%	2,3%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,3	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	2,4	2,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	111	115
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	0,1	0,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	0,5	30

Finansowanie działalności

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

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	0,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,1	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5 652	-10 448
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	43,8%	41,0%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej. Zmiany prezentacyjne zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W dniu 22 stycznia 2013 roku Jednostka dominująca sprzedała posiadane udziały jednostki MDC-SHELF & DISPLAY MONITORING Sp. z o.o., w związku z czym na dzień bilansowy jednostka nie została objęta konsolidacją.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Zarząd Jednostki dominującej wartość firmy rozpoznaną w wyniku rozliczenia nabycia jednostek zależnych przypisał do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne przyjęte zostały nabyte jednostki zależne. Poniżej zaprezentowano wartości firmy przypisane do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne	Wartość firmy na dzień objęcia kontroli (tys. zł)	Amortyzacja w okresie (tys. zł)	Umorzenie na dzień bilansowy (tys. zł)	Wartość netto na dzień bilansowy (tys. zł)
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	58 486	2924	6 580	51 906
Trade S.p.A.	14 288	718	1 202	13 086
Promotion Intrade S.r.l.	3 478	174	302	3 176
New Line Media Sp. z o.o.	75	4	8	67
Razem	76 327	3 820	8 092	68 235

Zarząd Jednostki dominującej przedstawił test utraty wartości wartości firmy oraz inwestycji w udziały wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. Test wykazał utratę wartości inwestycji wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz brak utraty wartości wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Odpisy aktualizujące wartości firmy na dzień bilansowy nie wystąpiły. Wszystkie rozpoznane wartości firmy amortyzowane są w okresie 20 lat.

W badanym okresie Zarząd Jednostki dominującej dokonał ponownego rozliczenia nabycia jednostek Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. oraz Trade S.p.A. w wyniku stwierdzonego błędu. Skutki rozliczenia zostały odniesione począwszy od okresu, w którym jednostki zostały nabyte. W wyniku ponownego rozliczenia nabycia Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. wartość firmy przypisana do tej jednostki wzrosła o kwotę 3 000 tys. zł, tj. do kwoty 58 486 tys. zł. Natomiast w wyniku ponownego rozliczenia nabycia Trade S.p.A. Jednostka dominująca skorygowała wartość firmy rozpoznaną przez Trade S.p.A. w wyniku połączenia z inną jednostką, przed przejęciem przez ASM GROUP S.A. (14 824 tys. zł), ujemną wartość firmy rozpoznaną przy rozliczeniu nabycia Trade S.p.A. przez Jednostkę dominującą (952 tys. zł) oraz rozpoznała nową wartość firmy z tytułu nabycia Trade S.p.A. w kwocie 14 288 tys. zł.

8. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

W trakcie badanego okresu kapitał mniejszości przypisany do udziałowców MDC-SHELF & DISPLAY MONITORING Sp. z o.o. (10 tys. zł) został rozliczony w wyniku sprzedaży udziałów tej jednostki. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał mniejszości nie wystąpił.

9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

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

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

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

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Wrocław, dnia 11 czerwca 2014 roku