

**ASM**  
G R O U P

Integrated  
Sales  
Processing

---

Skonsolidowany raport kwartalny  
ASM GROUP S.A.  
za III kwartał 2014 roku

Warszawa, 14 listopada 2014 roku

**SPIS TREŚCI**

1. Wprowadzenie.....	3
2. Podstawowe dane o Spółce .....	3
3. Kwartalne skrócone sprawozdania finansowe .....	4
3.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku .....	4
3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2014 roku.....	7
3.3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu .....	11
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki .....	14
5. Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego grupie kapitałowej w okresie objętym raportem.....	15
6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	15
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	16
8. Informacje o zatrudnieniu.....	16

## 1. Wprowadzenie

Zarząd ASM GROUP S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”) niniejszym przekazuje w Państwa ręce skonsolidowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku zawierający również dane porównawcze za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku. Ponadto, w niniejszym raporcie zostały przedstawione jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe narastająco za 9 miesięcy 2014 roku oraz dane za analogiczny okres roku 2013.

Dane Grupy Kapitałowej ASM GROUP („dalej „Grupa ASM”) obejmują dane Emitenta oraz dane jego jednostek zależnych, do których zaliczają się Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. (dalej „GTS-Polska”), GreyMatters Sp. z o.o. (dalej „GreyMatters”), New Line Media Sp. z o.o. (dalej „NLM”), Trade S.p.A. (dalej „Trade”) oraz Promotion Intrade S.r.l. (dalej „Promotion”).

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie wartości pieniężne w niniejszym raporcie zostały przedstawione w złotych.

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

Emitent nie umieszczał w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Dane finansowe i informacje przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591) i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawiają aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego grupy kapitałowej w sposób rzetelny i kompletny.

## 2. Podstawowe dane o Spółce

Podstawowe dane Spółki	
Firma Spółki	ASM GROUP Spółka Akcyjna
Kraj i adres siedziby	Polska, ul. Świętokrzyska 18, 00-052 Warszawa
Telefon	+48 (22) 829 94 61
Fax	+48 (22) 829 94 62
Adres poczty elektronicznej	sekretariat@asmgroup.pl
Strona www	www.asmgroup.pl
Numer REGON	142578275
Numer NIP	5252488185
Numer KRS	0000363620
Kapitał zakładowy	59 053 455 zł (w pełni opłacony)

### 3. Kwartalne skrócone sprawozdania finansowe

#### 3.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 roku

##### 3.1.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>126 493 904,99</b>	<b>118 647 952,28</b>	<b>41 859 881,25</b>	<b>40 308 562,91</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	126 493 904,99	118 647 952,28	41 859 881,25	40 308 562,91
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>118 250 477,30</b>	<b>110 300 078,31</b>	<b>39 884 658,99</b>	<b>38 319 661,18</b>
I.	Amortyzacja	693 545,43	711 077,00	267 599,90	226 979,04
II.	Zużycie materiałów i energii	1 288 390,06	1 496 476,35	341 160,85	388 159,00
III.	Usługi obce	90 887 294,87	83 613 948,50	31 034 184,70	27 929 289,60
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	585 837,44	344 866,07	151 463,16	137 431,83
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	19 059 507,77	18 650 759,87	6 061 423,23	7 587 014,16
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 788 813,14	3 743 643,05	1 272 142,81	1 619 326,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 947 088,59	1 739 307,47	756 684,34	431 461,21
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>8 243 427,69</b>	<b>8 347 873,97</b>	<b>1 975 222,26</b>	<b>1 988 901,73</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>371 186,81</b>	<b>657 544,42</b>	<b>256 407,51</b>	<b>227 742,45</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 505,76	-	3 581,35
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	371 186,81	653 038,66	256 407,51	224 161,10
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>552 157,78</b>	<b>874 200,52</b>	<b>315 418,11</b>	<b>-122 316,01</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,17	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	284 092,49	-	73 253,47
III.	Inne koszty operacyjne	552 157,78	590 107,86	315 418,11	-195 569,48
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 062 456,72</b>	<b>8 131 217,87</b>	<b>1 916 211,67</b>	<b>2 338 960,19</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>8 756 002,15</b>	<b>8 842 294,87</b>	<b>2 183 811,57</b>	<b>2 565 939,23</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>27 199,35</b>	<b>160 162,92</b>	<b>19 270,80</b>	<b>2 498,29</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-1 066,80
-	- jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	21 517,82	5 587,93	13 589,31	2 518,48
-	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-

III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	142 500,00	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	5 681,53	12 074,99	5 681,49	1 046,61
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 042 577,70</b>	<b>983 724,26</b>	<b>566 946,51</b>	<b>298 860,23</b>
I.	Odsetki, w tym:	685 735,97	853 077,39	246 210,64	267 551,63
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	97 000,00	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	356 841,73	33 646,87	320 735,88	31 308,60
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>4 949,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>7 047 078,37</b>	<b>7 312 606,24</b>	<b>1 368 535,95</b>	<b>2 042 598,25</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>L.</b>	<b>Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>2 860 347,81</b>	<b>2 860 248,90</b>	<b>953 515,22</b>	<b>953 416,30</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	2 860 347,81	2 860 248,90	953 515,22	953 416,30
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
<b>Ł</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>4 186 730,56</b>	<b>4 452 357,34</b>	<b>415 020,74</b>	<b>1 089 181,95</b>
<b>O.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 330 210,02</b>	<b>2 520 094,63</b>	<b>499 744,54</b>	<b>752 500,47</b>
<b>P.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>1 856 520,54</b>	<b>1 932 262,71</b>	<b>-84 723,81</b>	<b>336 681,48</b>

### 3.1.2. Skonsolidowany bilans - aktywa

	Aktywa	30.09.2014	30.09.2013
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>68 797 824,11</b>	<b>70 968 191,23</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	790 182,89	15 301 227,56
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	65 390 809,18	53 266 525,84
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 852 387,52	1 916 203,81
IV.	Należności długoterminowe	68 489,52	54 334,02
V.	Inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	695 955,00	429 900,00

<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>48 315 504,30</b>	<b>45 109 132,21</b>
I.	Zapasy	26 856,00	53 712,00
II.	Należności krótkoterminowe	46 046 657,88	41 662 634,88
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 771 672,62	2 679 518,38
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	470 317,80	713 266,95
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>117 113 328,41</b>	<b>116 077 323,44</b>

### 3.1.3. Skonsolidowany bilans - pasywa

	<b>Pasywa</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>77 073 464,77</b>	<b>72 344 768,08</b>
I.	Kapitał podstawowy	59 053 455,00	59 053 455,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III.	Udziały (akcje) własne	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 129 168,89	12 061 009,87
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 257 072,28	-517 746,43
VIII.	Zysk (strata) netto	1 856 520,54	1 932 262,71
IX.	Różnice kursowe z przeliczenia	-222 751,93	-184 213,07
<b>B.</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	-	-
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	<b>892 249,54</b>
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	892 249,54
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>40 039 863,64</b>	<b>42 840 305,82</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 532 624,85	2 195 253,50
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 523 689,35	3 740 280,41
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	35 983 549,44	36 879 988,09
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	24 783,82
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>117 113 328,41</b>	<b>116 077 323,44</b>

### 3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>01.01.2014 - 30.09.2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>	<b>01.07.2014 - 30.09.2014</b>	<b>01.07.2013 - 30.09.2013</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	Zysk netto	1 856 520,54	1 932 262,71	-84 723,81	336 681,48
II.	Korekty o pozycje:	2 858 266,10	3 667 319,07	2 739 604,23	5 039 466,52
III.	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 714 786,64</b>	<b>5 599 581,78</b>	<b>2 654 880,42</b>	<b>5 376 148,00</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	14 863,85	-	14 863,85	-
II.	Wydatki	-60 758,49	-786 433,23	-8 362,31	-85 737,84

III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-45 894,64	-786 433,23	6 501,54	-85 737,84
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	293 124,27	3 500 000,00	250 851,17	-
II.	Wydatki	-5 633 678,80	-7 343 018,90	-3 233 299,93	-4 355 652,55
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 340 554,53	-3 843 018,90	-2 982 448,76	-4 355 652,55
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-671 662,53	970 129,65	-321 066,80	934 757,62
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-671 662,53	970 129,65	-321 066,80	934 757,62
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 443 335,15	1 709 388,73	2 092 739,42	1 744 760,77
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 771 672,62	2 679 518,38	1 771 672,62	2 679 518,38
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### 3.1.5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	71 924 982,00	61 490 135,93	77 182 439,15	72 496 259,33
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	75 165 443,71	61 490 135,93	77 182 439,15	72 496 259,33
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	77 073 464,77	72 344 768,08	77 073 464,77	72 344 768,08
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	77 073 464,77	72 344 768,08	77 073 464,77	72 344 768,08

## 3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2014 roku

### 3.2.1. Rachunek zysków i strat Emitenta

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 685 375,37	16 786 830,95	5 843 593,42	5 746 569,29
	- od jednostek powiązanych	121 298,53	105 471,53	121 298,53	105 471,53
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 685 375,37	16 786 830,95	5 843 593,42	5 746 569,29
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-

<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>15 486 149,98</b>	<b>14 976 554,38</b>	<b>5 538 774,77</b>	<b>5 236 112,09</b>
I.	Amortyzacja	307 661,54	302 096,20	100 271,45	108 660,83
II.	Zużycie materiałów i energii	587 257,33	546 382,13	226 228,83	169 717,21
III.	Usługi obce	12 025 435,95	12 242 656,48	4 321 623,80	4 422 131,53
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	14 680,25	5 338,32	13 412,25	101,02
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	1 795 977,48	1 226 264,51	637 445,87	472 274,91
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	110 919,56	98 657,05	34 647,56	22 710,01
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	644 217,87	555 159,69	205 145,01	40 516,58
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C.</b>	<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 199 225,39</b>	<b>1 810 276,57</b>	<b>304 818,65</b>	<b>510 457,20</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>35 410,79</b>	<b>52 922,05</b>	<b>25 441,60</b>	<b>9 007,37</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	14 000,00	-	4 000,00
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	35 410,79	38 922,05	25 441,60	5 007,37
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>217 369,11</b>	<b>24 303,60</b>	<b>6 958,64</b>	<b>-68,78</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	217 369,11	24 303,60	6 958,64	-68,78
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 017 267,07</b>	<b>1 838 895,02</b>	<b>323 301,61</b>	<b>519 533,35</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>2 324 928,61</b>	<b>2 140 991,22</b>	<b>423 573,06</b>	<b>628 194,18</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 956 375,06</b>	<b>2 220 408,97</b>	<b>8 583,27</b>	<b>1 817,62</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 946 548,55	2 064 221,25	-	-
-	jednostek powiązanych	1 946 548,55	2 064 221,25	1 946 548,55	2 064 221,25
II.	Odsetki, w tym:	4 144,98	1 628,82	2 901,74	778,50
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	142 500,00	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	5 681,53	12 058,90	5 681,53	1 039,12
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>176 220,65</b>	<b>233 382,57</b>	<b>59 533,30</b>	<b>79 213,52</b>
I.	Odsetki, w tym:	176 220,65	233 382,57	64 848,44	79 213,52
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	-	-	-5 315,14	-
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>3 797 421,48</b>	<b>3 825 921,42</b>	<b>272 351,58</b>	<b>442 137,45</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K.</b>	<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>3 797 421,48</b>	<b>3 825 921,42</b>	<b>272 351,58</b>	<b>442 137,45</b>



L.	Podatek dochodowy	360 909,00	358 633,00	24 998,00	53 912,68
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N.	Zysk/(Strata) netto	3 436 512,48	3 467 288,42	247 353,58	388 224,77

### 3.2.2. Bilans - aktywa Emitenta

	Aktywa	30.09.2014	30.09.2013
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>76 049 952,73</b>	<b>77 232 683,02</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 400 620,73	1 222 683,10
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	74 265 062,00	75 735 262,92
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	384 270,00	274 737,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>9 049 266,20</b>	<b>7 391 903,92</b>
I.	Zapasy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	7 637 566,34	6 082 310,96
III.	Inwestycje krótkoterminowe	978 844,24	1 145 828,18
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	432 855,62	163 764,78
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>85 099 218,93</b>	<b>84 624 586,94</b>

### 3.2.3. Bilans - pasywa Emitenta

	Pasywa	30.09.2014	30.09.2013
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>65 637 766,37</b>	<b>72 274 626,20</b>
I.	Kapitał podstawowy	59 053 455,00	59 053 455,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III.	Udziały (akcje) własne	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 129 168,89	9 735 252,78
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	18 630,00	18 630,00
VIII.	Zysk (strata) netto	3 436 512,48	3 467 288,42
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 461 452,56</b>	<b>12 349 960,74</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	10 956 796,82	1 162 168,04
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 173 372,90	2 887 164,85
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 331 282,84	8 300 627,85
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>85 099 218,93</b>	<b>84 624 586,94</b>

### 3.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Rachunek przepływów pieniężnych		01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk netto	3 436 512,48	3 467 288,42	247 353,58	388 224,77
II	Korekty razem	-2 669 650,01	-3 004 321,75	-295 157,87	944 997,62
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>766 862,47</b>	<b>462 966,67</b>	<b>-47 804,29</b>	<b>1 333 222,39</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy	-	2 071 971,25	-	-
II	Wydatki	-60 758,49	-517 231,42	-8 362,31	-489 159,91
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-60 758,49</b>	<b>1 554 739,83</b>	<b>-8 362,31</b>	<b>-489 159,91</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy	293 124,27	3 500 000,00	293 124,27	-
II	Wydatki	-681 371,86	-4 423 481,44	-232 824,14	-291 720,63
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-388 247,59</b>	<b>-923 481,44</b>	<b>60 300,13</b>	<b>-291 720,63</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>317 856,39</b>	<b>1 094 225,06</b>	<b>4 133,53</b>	<b>552 341,85</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>317 856,39</b>	<b>1 094 225,06</b>	<b>4 133,53</b>	<b>552 341,85</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>660 987,85</b>	<b>51 603,12</b>	<b>974 710,71</b>	<b>593 486,33</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>978 844,24</b>	<b>1 145 828,18</b>	<b>978 844,24</b>	<b>1 145 828,18</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

### 3.2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>62 201 253,89</b>	<b>59 765 998,13</b>	<b>65 390 412,79</b>	<b>71 886 401,43</b>
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	62 201 253,89	59 765 998,13	65 390 412,79	71 886 401,43
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>65 637 766,37</b>	<b>72 274 626,20</b>	<b>65 637 766,37</b>	<b>72 274 626,20</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>65 637 766,37</b>	<b>72 274 626,20</b>	<b>65 637 766,37</b>	<b>72 274 626,20</b>

### 3.3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

#### Znaczące zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdania finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

#### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdania finansowe zostały przygotowane 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).

#### 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%

#### 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 użytkowania, 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 użytkowania 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 użytkowania, 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%

**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.

**Inwestycje w nieruchomości**

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

**Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostkach zależnych są wyceniane metoda praw własności

**Zapasy**

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

**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.

**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.

**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.

**Rozliczenia międzyokresowe**

Grupa ASM 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.

**Kapitał podstawowy**

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

**Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ASM 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.

**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.

**Zobowiązania**

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

**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 ASM uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

**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.

**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.

**Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ASM ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ASM 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.

## **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 podatku dochodowego 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.

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

W III kwartale 2014 r. podmioty z Grupy ASM kontynuowały współpracę z dotychczasowymi klientami w zakresie usług merchandisingu oraz promocji. Branże, z których wywodzą się odbiorcy usług Grupy ASM w III kwartale wykazywały relatywnie niewielkie zapotrzebowanie na dodatkowe usługi wsparcia sprzedaży. Większość podmiotów z tych branż, a w szczególności z branży FMCG opracowywała założenia do akcji promocyjnych na IV kwartał, co powinno przełożyć się na realizację przez Grupę ASM dodatkowych projektów z zakresu wsparcia sprzedaży w grudniu, w szczególności w okresie świątecznym.

Skonsolidowane przychody Grupy ASM w ujęciu narastającym za trzy kwartały 2014 r. wyniosły 126,5 mln zł wobec 118,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 6,6%. Było to spowodowane głównie kontynuacją współpracy z nowymi klientami, których Grupa ASM pozyskała w pierwszych miesiącach bieżącego roku. Przychody Emitenta wyniosły 17,7 mln zł w okresie od stycznia do września 2013 r., tj. wzrosły o 5,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. Mimo wzrostu kosztów w spółkach Trade i Promotion Grupa ASM osiągnęła 9-miesięczną wartość EBITDA w wysokości 8,76 mln zł, co oznacza 6,9% marży EBITDA, nieznacznie mniej niż 7,5% uzyskane w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Zwiększona skala sprzedaży w 2014 r. spowodowała wzrost wielkości należności z tytułu dostaw i usług w skonsolidowanym bilansie Grupy ASM do wysokości 45,5 mln zł na dzień 30 września wobec

39,9 mln zł przed rokiem. Jednocześnie nieznacznie wzrosły zobowiązania o charakterze handlowym z 15,2 mln zł na koniec września 2013 r. do 16,4 mln zł na koniec września br. Dzięki utrzymaniu zadowalającego poziomu rentowności operacyjnej na poziomie Grupy ASM wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający ze wzrostu należności od klientów Grupy ASM został sfinansowany w części środkami własnymi pochodzącymi z zysków z działalności podstawowej. Dzięki temu Grupa ASM nie musiała zaciągać dodatkowych kredytów, a łączna wysokość zobowiązań oprocentowanych na koniec września 2014 r. spadła do 14,9 mln zł z poziomu 17,7 mln zł rok wcześniej. Na dzień 30 września 2014 roku Grupa ASM dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 1,7 mln zł.

## 5. Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego grupie kapitałowej w okresie objętym raportem

W III kwartale 2014 r. Emitent nie podejmował nowych inicjatyw związanych z wdrażaniem innowacji w Grupie ASM. Kontynuowane były natomiast prace związane z rozwojem narzędzi wykorzystywanych w procesie rekrutacji pracowników terenowych oraz raportowania wyników prowadzonych prac.

## 6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Jednostki zależne Emitenta	Siedziba	Kapitał zakładowy (waluta)	Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/ udziałów	% głosów na WZA/ZW
Gruppo Trade Service Sp. z o.o.	Warszawa	50.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 000	100 %
GreyMatters Sp. z o.o.	Warszawa	160.000 zł	ASM GROUP S.A.	1 600	100 %
New Line Media Sp. z o.o.	Warszawa	105.000 zł	ASM GROUP S.A.	2 100	100 %
TRADE S.p.A.	Turyń	120.000 €	ASM GROUP S.A.	120 000	100 %
Promotion Intrade S.r.l.	Mediolan	20.000 €	TRADE S.p.A.	1	100 %

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa ASM składała się z 6 podmiotów, tj. Emitenta oraz 5 jednostek zależnych. Struktura Grupy ASM nie uległa zmianie do dnia publikacji niniejszego raportu. Wszystkie jednostki zależne Emitenta są objęte konsolidacją.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółkach Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o., GreyMatters Sp. z o.o. oraz New Line Media Sp. z o.o., a także 100% akcji w spółce prawa włoskiego Trade S.p.A. Z kolei Trade S.p.A. posiada 1 udział stanowiący 100% kapitału zakładowego w spółce prawa włoskiego Promotion Intrade S.r.l.



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

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Adam Stańczak	17 382 219	29,43%	17 382 219	29,43%
Marcin Skrzypiec	17 382 219	29,43%	17 382 219	29,43%
Tatiana Pikula	17 382 219	29,43%	17 382 219	29,43%
JK Fund Suisse SA	3 260 000	5,52%	3 260 000	5,52%
Pozostali	3 646 798	6,18%	3 646 798	6,18%
<b>RAZEM</b>	<b>59 053 455</b>	<b>100,00%</b>	<b>59 053 455</b>	<b>100,00%</b>

\* Dane na dzień 14 listopada 2014 roku.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, obejmujące 102 000 akcji Serii A, 53 654 285 akcji serii B i 5 297 170 akcji serii C, zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

## 8. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 września 2014 roku Emitent zatrudniał 13,55 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień 30 września 2013 roku było to 14,55 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień 30 września 2014 roku w Grupie ASM w przeliczeniu na pełne etaty było zatrudnione łącznie 248,16 osób. Na dzień 30 września 2013 roku Grupa ASM zatrudniała łącznie 269,43 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

### Podstawa prawna:

§ 5 ust. 2a Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

### Osoby reprezentujące Spółkę:

Adam Stańczak – Prezes Zarządu

Marcin Skrzypiec – Wiceprezes Zarządu



**ASM GROUP S.A.**  
 ul. Świętokrzyska 18  
 00-052 Warszawa  
 sekretariat@asmgroup.pl  
 tel.: (22) 829 94 61  
 fax: (22) 829 94 62

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