

**ASM**  
G R O U P

Integrated  
Sales  
Processing

---

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP**

**ZA 2015 ROK**

Warszawa, 24 maja 2016 roku

## SPIS TREŚCI

1.	<b>PISMO ZARZĄDU</b> _____	3
2.	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP</b> _____	4
3.	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASM GROUP ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU</b> _____	5
4.	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP W 2015 ROKU</b> _____	5
5.	<b>OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> _____	5
6.	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b> _____	6
7.	<b>STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO</b> _____	8

## 1. PISMO ZARZĄDU

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

Z ogromną przyjemnością przekazujemy Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy ASM za rok obrotowy 2015. Miniony rok był kolejnym bardzo dobrym okresem dla Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. Jednocześnie był to kolejny rok notowania akcji jej jednostki dominującej na rynku NewConnect.

W 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 171 405 tys. zł. Potwierdza to po raz kolejny niepodważalną i wiodącą pozycję Grupy na rynku usług marketingowego wsparcia sprzedaży w Polsce i we Włoszech. Poziom skonsolidowanej EBITDA wyniosła 12 031 tys. zł.

W dniu 14 września 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki dominującej Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A., notowanej na rynku NewConnect w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, akcji serii B oraz serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ponadto od dnia 1 kwietnia 2016 r. ASM GROUP S.A. stała się wyłącznie spółką holdingową sprawującą funkcje zarządzania Grupą Kapitałową, w ramach posiadanej struktury holdingowej, a działalność operacyjna prowadzona jest przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

Zarząd ASM GROUP S.A. dziękuje wszystkim Pracownikom, Klientom oraz Akcjonariuszom za zaangażowanie w rozwój i umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej ASM. Pragniemy zapewnić, iż nie ustajemy w prowadzeniu działań, których celem jest ciągły rozwój i budowa wartości przedsiębiorstwa dla ich Akcjonariuszy.

Marcin Skrzypiec  
Prezes Zarządu

Jacek Pawlak  
Członek Zarządu ds. Finansowych

Warszawa, 24 maja 2016 roku.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP

Sprawozdanie z całkowitych dochodów – wybrane dane	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	171 405	179 797	40 958	42 918
Koszty działalności operacyjnej	160 207	168 181	38 282	40 145
Zysk na sprzedaży	11 199	11 616	2 676	2 773
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	10 825	10 729	2 587	2 561
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	12 031	11 665	2 875	2 784
Zysk przed opodatkowaniem	10 018	9 736	2 394	2 324
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 592	6 603	1 575	1 576

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – wybrane dane	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	72 044	72 066	16 906	16 908
Wartość firmy	69 188	69 191	16 236	16 233
Rzeczowe aktywa trwałe	2 048	1 835	481	431
Aktywa obrotowe	61 472	62 754	14 425	14 723
Należności z tytułu dostaw i usług	50 176	58 699	11 774	13 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 566	2 553	2 479	599
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>133 516</b>	<b>134 820</b>	<b>31 331</b>	<b>31 631</b>
Kapitał własny	85 291	82 826	20 014	19 432
Kapitał podstawowy	59 053	59 053	13 857	13 855
Zyski zatrzymane	25 939	23 295	6 087	5 465
Zobowiązania długoterminowe	7 724	1 270	1 812	298
Zobowiązania krótkoterminowe	40 501	50 724	9 504	11 901
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>133 516</b>	<b>134 820</b>	<b>31 331</b>	<b>31 631</b>

Przedstawione powyżej wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przeliczone na walutę euro w oparciu o średnie kursy publikowane przez Narodowy Bank Polski, zgodnie z następującymi zasadami:

- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na 31 grudnia 2015 roku: EUR/PLN 4,2615 oraz kurs dla danych porównywalnych kurs średni NBP na 31 grudnia 2014: EUR/PLN 4,2623

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015 roku – kurs EUR/PLN 4,1849, wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy objętych sprawozdaniem finansowym oraz dla danych porównywalnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014 roku – kurs EUR/PLN 4,1893

### **3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASM GROUP ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ASM GROUP S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku znajduje się w Załączniku nr 1.

### **4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ASM GROUP W 2015 ROKU**

Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP w roku 2015 znajduje się w Załączniku nr 2.

### **5. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Opinia oraz raport Biegłego Rewidenta wybranego do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A. za rok 2015 znajduje się w załączniku nr 3.

## 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### **Oświadczenie Zarządu ASM GROUP S.A. dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A. za 2015 rok oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ASM GROUP za 2015 rok**

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

Warszawa, 24 maja 2016 roku.

Marcin Skrzypiec  
Prezes Zarządu

Jacek Pawlak  
Członek Zarządu ds. Finansowych

**Oświadczenie Zarządu ASM GROUP S.A. dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASM GROUP S.A. za 2015 rok**

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

Warszawa, 24 maja 2016 roku.

Marcin Skrzypiec  
Prezes Zarządu

Jacek Pawlak  
Członek Zarządu ds. Finansowych

## 7. STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Spółka przyjęła i wprowadziła do stosowania dokument pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” Uchwałą Zarządu nr 4/2013 z dnia 25 lutego 2013 roku. Spółka dokłada wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w wyżej wymienionym dokumencie, starając się na każdym etapie swojego funkcjonowania realizować rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek z rynku NewConnect.

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

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



Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		z przygotowaniem i utrzymaniem odpowiedniej infrastruktury technicznej. Zarząd uważa, iż istniejące obecnie zapisy w zakresie uczestnictwa i dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia w żaden sposób nie ograniczają praw akcjonariuszy, a jednocześnie zapewniają bezpieczeństwo informacji.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK, z wyłączeniem określenia pozycji Spółki na rynku	Ze względu na występowanie znacznej liczby niewielkich podmiotów prowadzących działalność zbliżoną do działalności Spółki oraz z uwagi na brak wiarygodnych danych o wielkości rynku wsparcia sprzedaży, Spółka nie posiada danych ilościowych na temat pozycji rynkowej.

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK jeżeli wystąpi	Spółka nie publikowała prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	3.11. (skreślony)	-	
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK jeżeli wystąpi	Zdarzenie nie wystąpiło
	3.15. (skreślony)	-	
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK jeżeli wystąpi	Zdarzenie nie wystąpiło

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK jeżeli wystąpi	Zdarzenie nie wystąpiło
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych,	TAK	

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Zgodnie z § 18 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Emitent od marca 2016 roku nie jest zobowiązany do współpracy z Autoryzowanym Doradcą
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które	NIE	Zgodnie z § 18 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		Systemu Obrotu Emitent od marca 2016 roku nie jest zobowiązany do współpracy z Autoryzowanym Doradcą
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Zgodnie z § 18 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Emitent od marca 2016 roku nie jest zobowiązany do współpracy z Autoryzowanym Doradcą
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:  9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,  9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	Zgodnie z § 18 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Emitent od marca 2016 roku nie jest zobowiązany do współpracy z Autoryzowanym Doradcą
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy	NIE	Emitent prowadzi przejrzystą politykę informacyjną

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		udostępniając inwestorom, potencjalnym inwestorom oraz mediom niezbędne i aktualne informacje dla potrzeb oceny sytuacji Emitenta. Z tego powodu Zarząd nie znajduje uzasadnienia dla organizowania cyklicznych spotkań z interesariuszami.  W przypadku wystąpienia zdarzeń istotnych dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jak np. planowana oferta publiczna oraz debiut na rynku regulowanym, Emitent będzie organizował spotkania z inwestorami, mediami i analitykami, o czym będzie informować ze stosownym wyprzedzeniem.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK jeżeli wystąpi	Zdarzenie nie wystąpiło
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy	TAK	

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



Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.		
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>· zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>· informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>· kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji,</li> </ul>	NIE	<p>W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty okresowe oraz informacje prezentowane przez Spółkę na jej korporacyjnej stronie internetowej zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełen obraz sytuacji spółki.</p>

Lp.	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Oświadczenie o stosowaniu	Komentarz
	spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK jeżeli wystąpi	Zdarzenie nie wystąpiło
17.	(skreślony)	-	

Spółka po dopuszczenie akcji serii A, serii B oraz serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będzie stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, przyjętych uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku, z wyjątkiem następujących rekomendacji i zasad:

#### **Rekomendacji IV.R.2.**

Wdrożenie tej rekomendacji nie nastąpi, ze względu na strukturę akcjonariatu i istniejący stan infrastruktury technicznej (informatycznej). Spółka nie wyklucza stosowania tej rekomendacji w dalszej przyszłości, wraz z uzyskaniem odpowiednich możliwości technicznych w tym zakresie.

#### **Rekomendacji VI.R.1.**

Emitent nie ustalił polityki wynagrodzeń. Wdrożenie tej rekomendacji nie nastąpi ze względu na fakt, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie, a wynagrodzenie członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą.

### **Zasady I.Z.1.3.**

Wdrożenie tej zasady nie nastąpi ze względu na fakt, że zdaniem Emitenta nie istnieje potrzeba stworzenia formalnego, pisemnego schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członkami Zarządu i umieszczanie jej na stronie internetowej Emitenta.

### **Zasady II.Z.7.**

Zasada nie jest stosowana, ponieważ w ramach Rady Nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje Komisja Rady Nadzorczej, Komisja ds. Nominacji, Komisja ds. Wynagrodzeń, Komisja Rewizyjna.

### **Zasady II.Z.10.1.**

Ze względu na brak wyodrębnionej jednostki organizacyjnej w strukturze organizacji zajmującej się kontrolą wewnętrzną oraz oceną ryzyka, kontrola wewnętrzna sprawowana jest przez kluczowych pracowników, w ramach posiadanych kompetencji, bez sformalizowania i dokumentowania tych czynności.

### **Zasady IV.Z.2.**

Wdrożenie tej zasady nie nastąpi, gdyż nie jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu Emitenta.

### **Zasady IV.Z.3.**

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenia. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy, dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów.

### **Zasady IV.Z.5.**

Spółka nie posiada regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Warszawa, 24 maja 2016 roku.

Marcin Skrzypiec  
Prezes Zarządu

Jacek Pawlak  
Członek Zarządu ds. Finansowych