

ASM
G R O U P

Integrated
Sales
Processing

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

Warszawa, 14 sierpnia 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 II kwartał 2014 roku.....	4
3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za II kwartał 2014 roku	7
3.3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu	10
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	13
5. Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego grupie kapitałowej w okresie objętym raportem.....	14
6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	14
7. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	15
8. Informacje o zatrudnieniu.....	15

1. Wprowadzenie

Zarząd ASM GROUP S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”) przekazuje Państwu skonsolidowany raport kwartalny Spółki za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zawierający również dane porównawcze za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 czerwca 2013 roku. Raport zawiera zarówno skonsolidowane, jak i jednostkowe dane finansowe Emitenta. Dodatkowo zostały zaprezentowane jednostkowe i skonsolidowane dane narastająco za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Dane Grupy Kapitałowej ASM GROUP (dalej „Grupa ASM”, „Grupa Kapitałowa”) 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 II kwartał 2014 roku

3.1.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	84 634 023,74	78 339 389,37	44 211 983,45	42 180 775,54
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 634 023,74	78 339 389,37	44 211 983,45	42 180 775,54
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	78 365 818,31	71 980 417,13	40 824 446,68	38 807 757,91
I.	Amortyzacja	425 945,53	484 097,96	174 692,82	234 999,23
II.	Zużycie materiałów i energii	947 229,21	1 108 317,35	608 053,42	475 329,17
III.	Usługi obce	59 853 110,17	55 684 658,90	30 325 852,66	30 288 778,74
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	434 374,28	207 434,24	188 978,54	-923 772,93
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	12 998 084,54	11 063 745,71	7 452 606,44	6 583 651,35
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 516 670,33	2 124 316,71	1 547 760,77	1 270 768,15
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 190 404,25	1 307 846,26	526 502,03	878 004,20
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	6 268 205,43	6 358 972,24	3 387 536,77	3 373 017,63
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	114 779,30	429 801,97	87 518,56	408 066,20
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	924,41	0,00	424,74
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	114 779,30	428 877,56	87 518,56	407 641,46
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	236 739,67	996 516,53	49 323,99	551 601,74
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,17	0,00	-1 034,87
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	210 839,02	0,00	210 839,02
III.	Inne koszty operacyjne	236 739,67	785 677,34	49 323,99	341 797,59
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	6 146 245,05	5 792 257,68	3 425 731,33	3 229 482,09
	EBITDA	6 572 190,58	6 276 355,64	3 600 424,15	3 464 481,32
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	7 928,55	157 664,63	-8 813,55	13 756,63
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	1 066,80	0,00	1 066,80
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	7 928,51	3 069,45	4 309,14	1 671,41
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	142 500,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,04	11 028,38	-13 122,69	11 018,42
H.	KOSZTY FINANSOWE	475 631,19	684 864,03	248 190,02	388 696,20
I.	Odsetki, w tym:	439 525,33	585 525,76	228 793,70	336 937,76
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	97 000,00	0,00	96 204,22

III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	36 105,85	2 338,27	19 396,31	-44 445,78
	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	4 949,71	0,00	0,00
I.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	5 678 542,42	5 270 008,00	3 168 727,76	2 854 542,52
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 906 832,60	1 906 832,60	953 416,30	953 416,30
	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 906 832,60	1 906 832,60	953 416,30	953 416,30
	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	3 771 709,81	3 363 175,39	2 215 311,46	1 901 126,22
L.	PODATEK DOCHODOWY	1 830 465,48	1 767 594,16	920 874,25	853 797,37
M.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	ZYSK (STRATA) NETTO	1 941 244,34	1 595 581,23	1 294 437,22	1 047 328,85

3.1.2. Skonsolidowany bilans - aktywa

Aktywa		30.06.2014	30.06.2013
A.	Aktywa trwałe	69 910 808,69	71 874 994,07
I.	Wartości niematerialne i prawne	883 643,72	15 996 894,24
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	66 383 358,69	54 093 489,78
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 933 996,39	1 488 230,69
IV.	Należności długoterminowe	57 079,89	55 930,36
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	652 730,00	240 449,00
B.	Aktywa obrotowe	50 684 938,72	49 421 003,65
I.	Zapasy	26 856,00	53 712,00
II.	Należności krótkoterminowe	47 776 484,14	47 476 610,70
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 092 739,42	1 744 760,77
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	788 859,16	145 920,18
	AKTYWA RAZEM	120 595 747,41	121 295 997,72

3.1.3. Skonsolidowany bilans - pasywa

Pasywa		30.06.2014	30.06.2013
A.	Kapitał własny	77 211 232,89	72 496 259,33
I.	Kapitał podstawowy	59 053 455,00	59 053 455,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	3 129 168,89	14 782 992,48

V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 257 072,31	-3 261 814,42
VIII.	Zysk (strata) netto	1 941 244,34	1 595 581,23
IX.	Różnice kursowe z przeliczenia	-169 707,65	326 045,04
B.	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	904 146,20
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	904 146,20
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 384 514,52	47 895 592,19
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 630 991,45	1 170 057,70
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 342 148,10	3 376 988,33
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	39 411 374,96	43 327 562,36
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	20 983,80
	PASYWA RAZEM	120 595 747,41	121 295 997,72

3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Wynik finansowy netto	1 941 244,34	1 595 581,23	1 294 437,22	1 047 328,85
II.	Korekty razem	-1 827 886,67	-786 621,69	-7 017 614,31	-2 325 832,51
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	113 357,67	808 959,54	-5 723 177,09	-1 278 503,66
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	-659 881,82
II.	Wydatki	-52 396,18	-700 695,39	-42 286,71	-700 695,39
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-52 396,18	-700 695,39	-42 286,71	-1 360 577,21
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	42 273,10	512 633,65	42 273,10	512 633,65
II.	Wydatki	-453 830,32	-585 525,76	6 401 587,35	1 670 206,13
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-411 557,22	-72 892,11	6 443 860,45	2 182 839,78
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-350 595,73	35 372,04	678 396,65	-456 241,09
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-350 595,73	35 372,04	678 798,48	-456 241,09
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 443 335,15	1 709 388,73	1 414 342,77	2 201 001,86
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 092 739,42	1 744 760,77	2 092 739,42	1 744 760,77
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

3.1.5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	71 924 982,00	57 864 277,56	72 681 737,74	68 211 030,44
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	75 165 443,73	57 864 277,56	75 812 250,85	68 211 030,44
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	77 211 232,89	72 496 259,33	77 182 442,03	72 496 259,33
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	77 211 232,89	72 496 259,33	77 182 442,03	72 496 259,33

3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za II kwartał 2014 roku

3.2.1. Rachunek zysków i strat Emitenta

	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 841 781,95	11 040 261,66	6 506 165,93	7 040 426,96
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 841 781,95	11 040 261,66	6 506 165,93	7 040 426,96
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	9 947 375,21	9 740 442,29	5 354 153,03	6 088 859,45
I.	Amortyzacja	207 390,09	193 435,37	100 093,35	99 312,14
II.	Zużycie materiałów i energii	361 028,50	376 664,92	259 675,07	218 425,29
III.	Usługi obce	7 703 812,15	7 820 524,95	4 079 202,66	4 900 635,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 268,00	5 237,30	686,00	4 699,30
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 158 531,61	753 989,60	625 112,61	407 585,22
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	76 272,00	75 947,04	40 932,66	37 564,07
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	439 072,86	514 643,11	248 450,68	420 638,33
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	1 894 406,74	1 299 819,37	1 152 012,90	951 567,51
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9 969,19	43 914,68	9 967,17	33 914,26
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	10 000,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	9 969,19	33 914,68	9 967,17	33 914,26
E.	Pozostałe koszty operacyjne	210 410,47	24 372,38	29 918,23	-2 105,96
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	210 410,47	24 372,38	29 918,23	-2 105,96
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 693 965,46	1 319 361,67	1 132 061,84	987 587,73
	EBITDA	1 901 355,55	1 512 797,04	1 232 155,19	1 086 899,87
G.	Przychody finansowe	1 947 791,79	2 218 591,35	1 946 590,35	2 075 723,08

I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 946 548,55	2 064 221,25	1 946 548,55	2 064 221,25
-	jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 243,24	850,32	41,80	482,05
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	142 500,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	11 019,78	0,00	11 019,78
H.	Koszty finansowe	116 687,35	154 169,05	63 881,32	77 786,92
I.	Odsetki, w tym:	111 372,21	154 169,05	61 185,47	83 892,13
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	5 315,14	0,00	2 695,85	-6 105,21
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 525 069,90	3 383 783,97	3 014 770,87	2 985 523,89
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk/(Strata) brutto	3 525 069,90	3 383 783,97	3 014 770,87	2 985 523,89
L.	Podatek dochodowy	335 911,00	304 720,32	188 673,00	230 757,32
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk/(Strata) netto	3 189 158,90	3 079 063,65	2 826 097,87	2 754 766,57

3.2.2. Bilans - aktywa Emitenta

Aktywa		30.06.2014	30.06.2013
A.	Aktywa trwałe	75 779 300,88	76 667 655,94
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 252 760,88	842 184,02
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	74 265 062,00	75 735 512,92
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	261 478,00	89 959,00
B.	Aktywa obrotowe	8 682 112,12	7 054 455,05
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	7 107 440,96	6 404 751,06
III.	Inwestycje krótkoterminowe	974 710,71	593 486,33
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	599 960,45	56 217,66
	AKTYWA RAZEM	84 461 413,00	83 722 110,99

3.2.3. Bilans - pasywa Emitenta

PASywa		30.06.2014	30.06.2013
A.	Kapitał własny	65 390 412,79	71 886 401,43
I.	Kapitał podstawowy	59 053 455,00	59 053 455,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	3 129 168,89	9 735 252,78
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	18 630,00	18 630,00

VIII.	Zysk (strata) netto	3 189 158,90	3 079 063,65
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 071 000,21	11 835 709,56
I.	Rezerwy na zobowiązania	10 456 497,82	264 313,50
II.	Zobowiązania długoterminowe	982 571,16	2 626 988,33
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 631 931,23	8 944 407,73
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	84 461 413,00	83 722 110,99

3.2.4. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

	Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	3 189 158,90	3 079 063,65	2 826 097,87	2 754 766,57
II	Korekty razem	-2 374 492,14	-751 992,40	-1 311 072,47	-54 613,51
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	814 666,76	2 327 071,25	1 515 025,40	2 700 153,06
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	7 500,00	-163 881,25	0,00
II	Wydatki	52 396,18	52 396,18	52 396,18	38 657,17
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-52 396,18	-44 896,18	-216 277,43	-38 657,17
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	-280 465,01	-865 267,19
II	Wydatki	448 547,72	1 740 291,86	498 734,46	1 618 561,59
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-448 547,72	-1 740 291,86	-779 199,47	-2 483 828,78
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	313 722,86	541 883,21	519 548,50	177 667,11
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	541 883,21	0,00	0,00
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	660 987,85	51 603,12	455 162,21	415 819,22
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	974 710,71	593 486,33	974 710,71	593 486,33
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

3.2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym Emitenta

	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2013 - 30.06.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	71 658 970,62	59 765 998,13	72 022 031,65	69 131 634,86
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	62 201 253,89	59 765 998,13	62 564 314,92	69 131 634,86
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	65 390 412,79	71 886 401,43	65 390 412,79	71 886 401,43
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	65 390 412,79	71 886 401,43	65 390 412,79	71 886 401,43

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

Emitent oraz podmioty z jego Grupy Kapitałowej realizowały w II kwartale 2014 roku działania zmierzające przede wszystkim do utrzymania jak najlepszych relacji z obecnymi klientami Grupy ASM. W dniu 2 kwietnia 2014 roku Emitent podpisał list intencyjny w przedmiocie podjęcia współpracy zmierzającej do nabycia 100% udziałów w spółce prawa polskiego, z siedzibą w Polsce, działającej na krajowym rynku usług outsourcingu i wsparcia sprzedaży. Po podpisaniu listu intencyjnego Emitent przystąpił do procesu due diligence ww. spółki.

Grupa ASM osiągnęła w II kwartale 2014 roku skonsolidowane przychody w wysokości 44,2 mln zł, o 4,8% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W ujęciu półrocznym skonsolidowane przychody Grupy ASM wyniosły 84,6 mln zł wobec 78,3 mln zł w pierwszym półroczu 2013 roku. Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost rentowności operacyjnej Grupy ASM. Skonsolidowana EBITDA w II kwartale 2014 roku wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 3,9% do 3,6 mln zł, a skonsolidowana EBITDA w ujęciu półrocznym wyniosła 6,6 mln zł, co oznacza wzrost o 4,7% w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 roku. Wzrost rentowności operacyjnej nastąpił również w przypadku Emitenta. Jednostkowa EBITDA w I połowie 2014 roku wyniosła prawie 1,7 mln zł w porównaniu z 1,3 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. W skonsolidowanym bilansie na koniec czerwca 2014 roku, w największej pozycji bilansu „Wartość firmy – jednostki zależne” zostały uwzględnione korekty związane z rozliczeniem

nabycia jednostek zależnych, wprowadzone po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2013 rok. Drugą największą pozycją w skonsolidowanych aktywach Grupy ASM na koniec czerwca 2014 roku były należności krótkoterminowe o wartości 47,8 mln zł, które niemal w całości stanowiły należności z tytułu dostaw i usług. Poziom skonsolidowanych należności krótkoterminowych nie uległ zmianie w porównaniu z końcem czerwca 2013 roku. Wyższą wartość niż przed rokiem miały zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane w skonsolidowanych pasywach Grupy ASM w kwocie 19,2 mln zł. Jednak istotne zmniejszenie zadłużenia oprocentowanego z tytułu kredytów i leasingu łącznie o 7,8 mln zł spowodowały, że łączna wartość zobowiązań długo- i krótkoterminowych Grupy ASM zmniejszyła się o 5,9 mln zł do poziomu 40,7 mln zł na dzień 30 czerwca 2014 roku.

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 II kwartale 2014 roku Zarząd Emitenta kontynuował działania mające na celu rozwój systemu zarządzania rekrutacją oraz zdalnego nadzoru nad pracą wykonywaną przez pracowników terenowych. Ponadto, Zarząd Emitenta prowadził działania mające na celu doskonalenie narzędzi służących raportowaniu postępów w wykonanych pracach na terenie obiektów handlowych.

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 czerwca 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

Akcjonariusz	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%
Green S.r.l.	5 297 170	8,97%	5 297 170	8,97%
Pozostali	1 609 628	2,73%	1 609 628	2,73%
RAZEM	59 053 455	100,00%	59 053 455	100%

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w Grupie ASM w przeliczeniu na pełne etaty było zatrudnione łącznie 254,58 osób. Na koniec czerwca 2013 roku Grupa ASM zatrudniała łącznie 234,67 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

Jacek Pawlak – Członek Zarządu ds. Finansowych

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