



**SPORZĄDZONE ZA II KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 czerwca 2016 ROKU
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, 16 sierpnia 2016 roku

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
ORAZ JEDNOSTKOWE SRAWOZDANIE FINANSOWE**

Spis treści

Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Jednostkowe wybrane dane finansowe.....	6
Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego	19
NOTA 1 Informacje Ogólne Dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej	19
NOTA 2 Informacje Dotyczące Składu Osobowego Zarządu Jednostki Dominującej	20
NOTA 3 Informacje Dotyczące Składu Osobowego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	21
NOTA 4 informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Finansowego	21
NOTA 4.1 Podstawa Sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
NOTA 4.2 Format Sprawozdania Finansowego	22
NOTA 4.3 Okres Sprawozdania Finansowego i Dane Porównywalne.....	22
NOTA 4.4 Założenie Kontynuacji Działalności.....	22
NOTA 4.5 Przyjęte zasady (Polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....	23
NOTA 4.5.1 zasady konsolidacji.....	23
NOTA 4.5.2 Wartość firmy jednostek zależnych	24
NOTA 4.5.3 Wartości niematerialne	24
NOTA 4.5.4 Środki trwałe.....	25
NOTA 4.5.5 Środki trwałe w budowie.....	25
NOTA 4.5.6 Aktywa finansowe.....	25

NOTA 4.5.7 Utrata wartości.....	27
NOTA 4.5.8 Leasing.....	28
NOTA 4.5.9 Transakcje w walucie obcej.....	29
NOTA 4.5.10 Rozliczenia międzyokresowe.....	29
NOTA 4.5.11 Kapitał własny Grupy.....	30
NOTA 4.5.12 Rezerwy.....	30
NOTA 4.5.13 Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane.....	30
NOTA 4.5.14 Koszty finansowania zewnętrznego.....	30
NOTA 4.5.15 Odroczony podatek dochodowy.....	31
NOTA 4.5.16 Uznawanie przychodów.....	31
NOTA 4.5.17 Koszty świadczeń pracowniczych.....	32
NOTA 4.5.18 Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży.....	32
NOTA 4.5.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	32
NOTA 4.5.20 Szacunki Zarządu.....	33
NOTA 4.5.21 Sezonowość i cykliczność.....	34
NOTA 5 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	34
NOTA 6 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, dochody całkowite lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....	35
NOTA 7 Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych.....	35
NOTA 8 Istotne wydarzenia po dacie bilansowej nieujęte w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na to sprawozdanie.....	37
NOTA 9 Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	37
NOTA 10 Emisje wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	38
NOTA 11 Informacje o Zatrudnieniu.....	39
NOTA 12 Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu bieżącego okresu łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działań.....	39
NOTA 13 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	39

NOTA 14 Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki	42
NOTA 15 Informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta oraz w jego Grupie Kapitałowej w okresie objętym raportem.....	42
NOTA 16 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunków podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierając one istotny wpływ na bieżący okres.	43
NOTA 16.1 GRUPA KAPITAŁOWA	43
NOTA 16.1.1 aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
NOTA 16.1.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze	43
NOTA 16.1.3 Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	43
NOTA 16.1.4 Wartość firmy oraz odpisy aktualizujące wartość firmy.....	44
NOTA 16.1.5 Należności z tytułu dostaw i usług	44
NOTA 16.2 EMITENT.....	44
NOTA 16.2.1 Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44
NOTA 16.2.2 Rezerwy na świadczenia pracownicze	44
NOTA 16.2.3 Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....	45
NOTA 16.2.4 Inwestycje w jednostki zależne.....	45
NOTA 16.2.5 Należności z tytułu dostaw i usług	45
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI	46

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. złotych)	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
		Struktura		Struktura		Struktura
Aktywa trwałe	72 326	53,2%	72 044	54,0%	72 225	58,8%
Aktywa obrotowe	63 610	46,8%	61 472	46,0%	50 688	41,2%
AKTYWA OGÓŁEM	135 937	100,0%	133 516	100,0%	122 913	100,0%
Kapitał własny	89 352	65,7%	85 291	63,9%	85 500	69,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	38 949	28,7%	40 501	30,3%	35 337	28,7%
PASYWA OGÓŁEM	135 937	100,0%	133 516	100,0%	122 913	100,0%

WYBRANE POZYCJE WYNIKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NARASTAJĄCO (w tys. złotych)	2016		2015	
	01.01 - 30.06	Struktura	01.01 - 30.06	Struktura
Przychody ze sprzedaży	81 118	100,0%	83 051	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	75 662	93,3%	77 761	93,6%
Zysk (strata) na sprzedaży	5 456	6,7%	5 291	6,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	5 319	6,6%	5 192	6,3%
EBITDA (EBIT plus amortyzacja)	5 926	7,3%	5 749	6,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 877	6,0%	4 673	5,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 163	3,9%	3 004	3,6%

WYBRANE POZYCJE WYNIKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KWARTALNIE (w tys. złotych)	2016		2015	
	01.04 - 30.06	Struktura	01.04 - 30.06	Struktura
Przychody ze sprzedaży	42 684	100,0%	41 796	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	39 386	92,3%	38 618	92,4%
Zysk (strata) na sprzedaży	3 298	7,7%	3 178	7,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	3 169	7,4%	3 127	7,5%
EBITDA (EBIT plus amortyzacja)	3 467	8,1%	3 413	8,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 914	6,8%	2 876	6,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 988	4,7%	1 899	4,5%

Jednostkowe wybrane dane finansowe

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE EMITENTA (w tys. złotych)	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
		Struktura		Struktura		Struktura
Aktywa trwałe	72 181	88,5%	72 407	88,8%	72 730	89,4%
Aktywa obrotowe	9 348	11,5%	9 106	11,2%	8 640	10,6%
AKTYWA OGÓŁEM	81 529	100,0%	81 513	100,0%	81 370	100,0%
Kapitał własny	66 159	81,1%	62 652	76,9%	65 690	80,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 347	7,8%	9 163	11,2%	5 371	6,6%
PASYWA OGÓŁEM	81 529	100,0%	81 513	100,0%	81 370	100,0%

WYBRANE POZYCJE WYNIKOWE EMITENTA NARASTAJĄCO (w tys. złotych)	2016		2015	
	01.01 - 30.06	Struktura	01.01 - 30.06	Struktura
Przychody ze sprzedaży	1 333	100,0%	105	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	2 136	160,2%	1 658	1584,7%
Zysk (strata) na sprzedaży	- 803	-	- 1 554	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	- 787	-	- 1 520	-
EBITDA (EBIT plus amortyzacja)	- 629	-	- 1 380	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 605	195,4%	403	385,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 605	195,4%	403	385,5%

WYBRANE POZYCJE WYNIKOWE EMITENTA KWARTALNIE (w tys. złotych)	2016		2015	
	01.04 - 30.06	Struktura	01.04 - 30.06	Struktura
Przychody ze sprzedaży	1 285	100,0%	93	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 314	102,2%	766	825,7%
Zysk (strata) na sprzedaży	- 28	-2,2%	- 673	-725,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	- 57	-4,5%	- 666	-718,4%
EBITDA (EBIT plus amortyzacja)	17	1,3%	- 595	-641,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 851	144,0%	1 274	1373,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 851	144,0%	1 274	1373,3%

Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Przychody

Przychody skonsolidowane ze sprzedaży usług (produktów) w II kwartale 2016 roku wyniosły 42 684 tys. zł.

Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej stanowiły przychody segmentu merchandising, które w okresie od początku roku wzrosły do poziomu 49 753 tys. zł, osiągając 4 020 tys. zł (+8,8 %) wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 roku. Spadek w ogólnych przychodach Grupy Kapitałowej zanotował segment field marketingu. Przychody z tego obszaru obniżyły się do poziomu 18 397 tys. zł, co stanowi spadek o 5 649 tys. zł, tj. o 23,5% w stosunku do II kwartału 2015 roku. Grupa osiągnęła poziom sprzedaży w segmencie outsourcingu sił sprzedaży oraz badań marketingowych na poziomie porównywalnym do II kwartału 2015 roku.

Koszty

Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej Grupy w II kwartale bieżącego roku wyniosły 39 386 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 768 tys. zł, tj. o 2,0% w stosunku do II kwartału 2015 roku. Największy wpływ na zwiększenie poziomu kosztów w odniesieniu do II kwartału roku 2015 mają koszty usług obcych (wzrost o 678 tys. zł, tj. o 2,4%).

EBIT (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej)

Skonsolidowany wynik EBIT za II kwartał 2016 wyniósł 3 169 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 42 tys. zł, tj. 1,3% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015.

EBITDA (zdefiniowany jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)

Skonsolidowany wynik EBITDA za II kwartał 2016 wyniósł 3 467 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 54 tys. zł, tj. 1,6% w stosunku do II kwartału 2015 roku.

Skonsolidowany zysk/strata netto

Zysk netto skonsolidowany uzyskany w II kwartale roku 2016 wyniósł 2 914 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 38 tys. zł, tj. o 1,3 % w stosunku do II kwartału 2015 roku.

Struktura skonsolidowanych aktywów i pasywów

Suma bilansowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku zamknęła się kwotą 135 937 tys. zł i jest wyższa w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku o 13 024 tys. zł. (tj. o +10,6%).

Aktywa trwałe stanowią 53,2% sumy bilansowej według stanu na 30 czerwca 2016 roku wobec 58,8% na 30 czerwca 2015 roku i odpowiednio aktywa obrotowe 46,8% wobec 41,2%.

Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły należności z tytułu dostaw i usług, które stanowią największą pozycję aktywów obrotowych i wynoszą 50 256 tys. zł. Ich wartość wzrosła o 3 701 tys. zł. w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku. Największą pozycją zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których poziom powiększył się o 209 tys. zł do kwoty 21 502 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. złotych)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa trwałe	72 326	72 044	72 225
Wartość firmy	69 884	69 188	68 903
Pozostałe wartości niematerialne	186	306	421
Rzeczowe aktywa trwałe	1 808	2 048	2 402
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	404	451	449
Pozostałe aktywa długoterminowe	45	51	50
Aktywa obrotowe	63 610	61 472	50 688
Należności z tytułu dostaw i usług	50 256	50 176	46 555
Należności z tytułu podatku dochodowego	263	10	359
Należności pozostałe	2 257	339	195
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 448	10 566	3 269
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	386	381	311
AKTYWA OGÓŁEM	135 937	133 516	122 913
PASYWA (w tys. złotych)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny	89 352	85 291	85 500
Kapitał podstawowy	57 020	59 053	59 053
Kapitał zapasowy	2 251	4 093	4 093
Zyski zatrzymane	28 788	25 939	22 351
- w tym zysk (strata) netto	3 163	6 592	3 004
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 294	396	3
Kapitał do umorzenia	-	- 4 190	-
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	7 635	7 724	2 077
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3	7	5
Kredyty bankowe długoterminowe	6 638	6 392	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	994	1 324	2 071
Zobowiązania krótkoterminowe	38 949	40 501	35 337
Kredyty bankowe krótkoterminowe	4 337	4 799	8 256
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 218	1 075	354
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 502	22 794	21 293
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	3 269	4 029	1 372
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 528	256	369
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	6 608	7 289	2 675
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	488	259	1 018
PASYWA OGÓŁEM	135 937	133 516	122 913

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY - część A (w tys. złotych)	2016		2015	
	01.01 - 30.06	01.01 - 30.06	01.04 - 30.06	01.04 - 30.06
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	81 118	83 051	42 684	41 796
Przychody netto ze sprzedaży produktów	81 118	83 051	42 684	41 796
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	75 662	77 761	39 386	38 618
Amortyzacja	608	557	298	286
Zużycie materiałów i energii	884	1 078	567	455
Usługi obce	55 415	58 491	28 936	28 258
Świadczenia pracownicze	18 172	16 971	9 325	9 345
Pozostałe koszty operacyjne	583	663	260	273
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży	5 456	5 291	3 298	3 178
Pozostałe przychody operacyjne	30	71	- 20	45
Pozostałe koszty operacyjne	167	170	109	96
Odpis aktualizujący wartość firmy jednostek zależnych	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 319	5 192	3 169	3 127
Przychody finansowe	58	2	58	1
Koszty finansowe	500	521	312	252
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 877	4 673	2 914	2 876
Podatek dochodowy	1 713	1 669	926	977
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 163	3 004	1 988	1 899
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 163	3 004	1 988	1 899
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych	898	- 330	871	529
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	898	- 330	871	529
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	898	- 330	871	529
Całkowite dochody ogółem	4 061	2 673	2 859	2 428

CAŁKOWITE DOCHODY - część B (w tys. złotych)	2016 01.01 - 30.06	2014 01.01 - 30.06	2015 01.04 - 30.06	2014 01.04 - 30.06
Zysk (strata) netto ogółem, przypadający(a) na				
Jednostkę dominującą	3 163	3 004	1 988	1 899
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:				
Jednostkę dominującą	4 061	2 673	2 859	2 428
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	57 019 642	59 053 455	57 019 642	59 053 455
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,06	0,05	0,03	0,03
Rozwodniony	0,06	0,05	0,03	0,03
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	0,06	0,05	0,03	0,03
Rozwodniony	0,06	0,05	0,03	0,03

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od dnia 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku

2016 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe tytuły	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01 - 30.06							
Stan na 01.01.2016	59 053	4 093	25 939	- 3 793	85 291	-	85 291
Całkowite dochody:	-	-	3 163	898	4 061	-	4 061
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	3 163	-	3 163	-	3 163
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	898	898	-	898
Transakcje z właścicielami:	- 2 034	- 1 842	- 314	4 190	-	-	-
Emisja/umorzenie akcji	- 2 034	- 2 137	- 19	4 190	-	-	-
Podział wyniku	-	295	- 295	-	-	-	-
Stan na 30.06.2016	57 020	2 251	28 788	1 294	89 352	-	89 352

Za okres od dnia 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

2015 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe tytuły	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01 - 31.12							
Stan na 01.01.2015	59 053	144	23 295	333	82 826	-	82 826
Całkowite dochody:	-	-	6 592	63	6 655	-	6 655
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	6 592	-	6 592	-	6 592
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	63	63	-	63
Transakcje z właścicielami:	-	3 948	- 3 948	- 4 190	- 4 190	-	- 4 190
Emisja/umorzenie akcji	-	-	-	- 4 190	- 4 190	-	- 4 190
Podział wyniku	-	3 948	- 3 948	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	59 053	4 093	25 939	- 3 793	85 291	-	85 291

Za okres od dnia 01.01.2015 roku do 30.06.2015 roku

2015 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe tytuły	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01 - 30.06							
Stan na 01.01.2015	59 053	144	23 295	333	82 826	-	82 826
Całkowite dochody:	-	-	3 004	- 330	2 673	-	2 673
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	3 004	-	3 004	-	3 004
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	- 330	- 330	-	- 330
Transakcje z właścicielami:	-	3 948	- 3 948	-	-	-	-
Emisja/umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	3 948	- 3 948	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015	59 053	4 093	22 351	3	85 500	-	85 500

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część A (w tys. złotych)	2016 01.01 - 30.06	2015 01.01 - 30.06
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	4 877	4 673
II. Korekty	- 6 423	5 216
1. Kapitał mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	608	557
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	51	50
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	236	348
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	210	832
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	- 2 955	10 713
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 3 980	- 8 000
10. Podatek dochodowy zapłacony	- 677	101
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	43	430
12. Inne korekty	41	185
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 1 546	9 888
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	10	35
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10	35
2. Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Odsetki z aktywów finansowych	0	0
II. Wydatki	112	49
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	112	49
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 102	- 14

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część B (w tys. złotych)	2016 01.01 - 30.06	2015 01.01 - 30.06
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	3 833	934
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe	3 087	934
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	442	-
4. Inne wpływy finansowe	304	-
II. Wydatki	2 704	9 423
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	2 035	8 071
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	437	149
5. Odsetki	233	435
6. Inne wydatki finansowe	-	769
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 129	- 8 490
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 519	1 385
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 283	1 373
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	236	- 11
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 731	1 895
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	10 212	3 280
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. złotych)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa trwałe	72 181	72 407	72 730
Wartości niematerialne i prawne	-	4	5
Rzeczowe aktywa trwałe	776	1 692	2 025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	79	131	120
Inwestycje w jednostki zależne	71 327	70 581	70 581
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	9 348	9 106	8 640
Należności z tytułu dostaw i usług	1 531	5 257	4 437
Należności z tytułu podatku dochodowego	144	1	83
Należności pozostałe	3 829	174	1 637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 663	3 488	2 276
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	180	186	207
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	81 529	81 513	81 370
PASYWA (w tys. złotych)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny	66 159	62 652	65 690
Kapitał podstawowy	57 020	59 053	59 053
Kapitał zapasowy	2 251	4 093	4 093
Zyski zatrzymane	6 889	3 695	2 544
- w tym zysk (strata) netto	3 508	3 677	2 525
Nabyte akcje własne (do umorzenia)	-	- 4 190	-
Zobowiązania długoterminowe	9 023	9 699	10 309
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 535	8 535	8 535
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1	0	0
Kredyty bankowe długoterminowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	486	1 164	1 773
Zobowiązania krótkoterminowe	6 347	9 163	5 371
Kredyty bankowe krótkoterminowe	44	2 210	2 126
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	317	748	317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	978	1 054	2 216
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	73	249	52
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	4 859	4 761	352
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	75	141	308
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	81 529	81 513	81 370

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY - część A (w tys. złotych)	2016		2015	
	01.01 - 30.06	01.01 - 30.06	01.04 - 30.06	01.04 - 30.06
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	1 333	105	1 285	93
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 333	105	1 285	93
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	2 136	1 658	1 314	766
Amortyzacja	158	140	74	71
Zużycie materiałów i energii	44	62	17	31
Usługi obce	1 599	1 058	1 112	466
Świadczenia pracownicze	278	295	114	145
Pozostałe koszty operacyjne	57	103	- 4	52
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży	- 803	- 1 554	- 28	- 673
Pozostałe przychody operacyjne	81	34	32	7
Pozostałe koszty operacyjne	65	0	61	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 787	- 1 520	- 57	- 666
Przychody finansowe	3 567	1 948	2 074	1 948
Koszty finansowe	176	25	165	8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 605	403	1 851	1 274
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 605	403	1 851	1 274
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	903	2 122	37	1 069
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 508	2 525	1 888	2 343
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 508	2 525	1 888	2 343

CAŁKOWITE DOCHODY - część B (w złotych)	2016		2015	
	01.01 - 30.06	01.01 - 30.06	01.04 - 30.06	01.04 - 30.06
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (sztuki)	57 019 642	59 053 455	57 019 642	59 053 455
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,05	0,01	0,03	0,02
Rozwodniony	0,05	0,01	0,03	0,02
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	0,06	0,04	0,03	0,04
Rozwodniony	0,06	0,04	0,03	0,04

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

2016 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Nabyte akcje własne	Kapitał własny razem
01.01 - 30.06					
Stan na 01.01.2016	59 053	4 093	3 695	-4 190	62 652
Całkowite dochody:	-	-	3 508	-	3 508
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	3 508	-	3 508
Inne tytuły	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	- 2 034	- 1 842	- 314	4 190	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	295	- 295	-	-
Inne tytuły	- 2 034	- 2 137	- 19	4 190	-
Stan na 30.06.2016	57 020	2 251	6 889	-	66 159

2015 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Nabyte akcje własne	Kapitał własny razem
01.01 - 31.12					
Stan na 01.01.2015	59 053	144	3 967	-	63 165
Całkowite dochody:	-	-	3 677	-	3 677
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	3 677	-	3 677
Inne tytuły	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	3 948	- 3 948	- 4 190	- 4 190
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	3 948	- 3 948	-	-
Inne tytuły	-	-	-	- 4 190	- 4 190
Stan na 31.12.2015	59 053	4 093	3 695	- 4 190	62 652

2015 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Nabyte akcje własne	Kapitał własny razem
01.01 - 30.06					
Stan na 01.01.2015	59 053	144	3 967	-	63 165
Całkowite dochody:	-	-	2 525	-	2 525
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	2 525	-	2 525
Inne tytuły	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	3 948	- 3 948	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	3 948	- 3 948	-	-
Inne tytuły	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2015	59 053	4 093	2 544	-	65 690

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część A (w tys. złotych)	2016 01.01 - 30.06	2015 01.01 - 30.06
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	3 544	2 729
II. Korekty	- 3 440	- 2 625
1. Amortyzacja	263	316
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	106	50
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 3 454	- 1 948
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 75	160
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	818	2 238
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 956	- 4 138
9. Podatek dochodowy zapłacony	5	190
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 126	426
11. Inne korekty	- 21	81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	104	104
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	1 450	1 247
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	35
2. Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Odsetki i dywidendy z aktywów finansowych	82	1 212
5. Inne wpływy inwestycyjne	1 369	-
II. Wydatki	181	22
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	22
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	175	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 269	1 226

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część B (w tys. złotych)	2016 01.01 - 30.06	2015 01.01 - 30.06
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	-	334
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe	-	334
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	1 197	220
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	797	-
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	376	133
5. Odsetki	24	87
6. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 197	113
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	176	1 443
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	176	1 443
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 488	834
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 663	2 276
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego

NOTA 1 | INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane jednostki dominującej

ASM GROUP S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

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

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

Spółce został nadany numer NIP 5252488185 oraz numer REGON 142578275.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest merchandising i outsourcing sił sprzedaży.

Struktura Akcjonariuszy Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	14 416 548	14 416 548	14 416 548	25,28%
Marcin Skrzypiec	14 416 548	14 416 548	14 416 548	25,28%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
JK Fund Suisse SA	3 260 000	3 260 000	3 260 000	5,72%
Pozostali	9 497 930	9 497 930	9 497 930	16,66%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	57 019 642	100,00%

Od dnia 18 marca 2013 roku akcje serii A, B i C Spółki dominującej zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 14 września 2015 roku, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny ASM GROUP S.A. Prospekt emisyjny Spółki, który został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyemitowanych przez Spółkę: 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 53.654.285 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 3.263.357 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Grupa kapitałowa

W skład Emitenta i jednostek zależnych nie wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Jednostki Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Skład Grupy kapitałowej ASM GROUP S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa ASM GROUP”) na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter Powiązania z Jednostką Dominującą	Udziałowcy
ASM GROUP S.A.	Warszawa	-	-
GreyMatters Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Gruppo Trade Service - Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Trade S.p.A.	Turyń (Włochy)	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Promotion Intrade S.r.l.	Turyń (Włochy)	Jednostka zależna pośrednio	100% Trade S.p.A.

(*) W dniu 30 listopada 2015 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników New Line Media spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki. Dotychczasowa firma w brzmieniu: „New Line Media spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” została zastąpiona nową firmą w brzmieniu: „ASM Sales Force Agency spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”. Zmiana firmy została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 11 grudnia 2015 roku. Udział Emitenta w majątku Spółki zależnej nie uległ zmianie.

NOTA 2 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodził:

Prezes Zarządu Marcin Skrzypiec,

Członek Zarządu Jacek Pawlak,

W okresie od 1 lipca 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany osobowe w składzie Zarządu Jednostki Dominującej:

- w dniu 5 sierpnia 2016 r. Pan Marcin Skrzypiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pozostając Członkiem Zarządu,
- w dniu 5 sierpnia 2016 r. Pan Adam Stańczak został powołany na Prezesa Zarządu,
- w dniu 8 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Marcinowi Skrzypiec funkcję Wiceprezesa Zarządu.

NOTA 3 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodził:

Przewodniczący RN	Maciej Cudny
Członek RN	Filip Nazar
Członek RN	Jacek Kuczewski
Członek RN	Adam Stańczak
Członek RN	Rossen Hadjiev

W okresie od 1 lipca 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

- w dniu 4 sierpnia 2016 r. Pan Jarosław Grzywiński został powołany na Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 5 sierpnia 2016 r. Pan Adam Stańczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

NOTA 4 | INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZENGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 4.1 | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy („skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze z jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 2015 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 sierpnia 2016 roku.

NOTA 4.2 | FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w wersji skróconej i składa się z:

- skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy, sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy),
- skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta (sprawozdanie z sytuacji finansowej Emitenta, sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta),
- dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

Skrócone Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe przedstawione są w polskich złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”). Skrócone Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe nie podlegały badaniu oraz nie zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

NOTA 4.3 | OKRES SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANE PORÓWNYWALNE

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku. Dla danych prezentowanych w skróconym jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz skróconym skonsolidowanym, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

NOTA 4.4 | ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza, na dzień podpisania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

NOTA 4.5 | PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte do stosowania przez Emitenta zostały przedstawione w punkcie 2.4.1.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej, Grupa przyjęła zgodnie z tabelami publikowanymi przez Narodowy Bank Polski.

Okres	Tabela NBP	Kurs EUR	Średnia Kursów EUR (*)
30.06.2016	125/A/NBP/2016	4,4255	
1.01.2016 – 30.06.2016			4,3805
30.06.2015	124/A/NBP/2015	4,1944	
1.01.2015 – 30.06.2015			4,1341

* - średnia arytmetyczna z kursów średnich na ostatni dzień miesiąca w danym okresie

NOTA 4.5.1 | ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje śródroczne sprawozdania finansowe ASM GROUP S.A. oraz śródroczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy spółka dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się, jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje akcjonariuszom Spółki.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia

NOTA 4.5.2 | WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym, jako zysk z okazynego nabycia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo, jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwana ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli, przypadającą na nią część wartości firmy, uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

NOTA 4.5.3 | WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne i prawne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

Licencje i prawa do programów komputerowych	20% - 50%
---	-----------

NOTA 4.5.4 | ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który odpowiada następującym stawkom:

Urządzenia techniczne i maszyny	4,5% - 30%
Środki transportu	14% - 20%
Inne środki trwałe	10% - 30%

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

NOTA 4.5.5 | ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 4.5.6 | AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się, jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub

- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane, jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się, jako koszt.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

NOTA 4.5.7 | UTRATA WARTOŚCI

W przypadku zaistnienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy sprawdzające są przeprowadzane raz w roku także w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania oraz w stosunku do wartości firmy niezależnie od zaistnienia przesłanek.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na

najwyższym poziomie w Grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest spółka, z kolei ośrodki odpowiedzialności na najniższym poziomie w Grupie są wybrane aktywa w ramach spółek.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości należności handlowych

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Utratę wartości bada się na podstawie analizy przeterminowania płatności w wyznaczonych okresach.

Na należności objęte ugodą nie tworzy się odpisów aktualizujących do wysokości kwoty objętej ugodą, pod warunkiem wywiązywania się płatności zawartych w ugodzie. Dla należności objętych ugodą, z której dłużnik się nie wywiązuje tworzony jest odpis w 100% należności głównej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

NOTA 4.5.8 | LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny.

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują, jako strony umów leasingowych, na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności lub przez okres trwania umowy leasingu.

NOTA 4.5.9 | TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), zaokrąglone do tysięcy złotych (tys. zł). Polski złoty stanowi walutę prezentacyjną Grupy. Dla jednostki dominującej oraz jednostek zależnych prawa polskiego walutą funkcjonalną jest polski złoty. Dla jednostek zależnych prawa włoskiego walutą funkcjonalną jest euro („EUR”).

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacyjną Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po kursie wymiany stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym, jako jego odrębny składnik „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych”. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 4.5.10 | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Grupa rozpoznaje:

- a) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązaniach z tyt. świadczeń pracowniczych”
 - rezerwy na urlopy,
- b) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”

- rezerwy na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwy na inne koszty.

Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 4.5.11 | KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

NOTA 4.5.12 | REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie 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 tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Pozostałe rezerwy długoterminowe

Jako pozostałe rezerwy długoterminowe Grupa rozpoznaje związane rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

NOTA 4.5.13 | KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 4.5.14 | KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

NOTA 4.5.15 | ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

NOTA 4.5.16 | UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży produktów (usług) można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

NOTA 4.5.17 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Grupa uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

NOTA 4.5.18 | AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

NOTA 4.5.19 | ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

NOTA 4.5.20 | SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Odpisy aktualizujące należności

Poziom odpisów aktualizujących wartość należności ustalany jest przy uwzględnieniu oczekiwanego ryzyka związanego z należnościami oraz poczynionych zabezpieczeń wpływających na skuteczność windykacji, mimo że przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oczekiwanych.

Odpis wartości firmy

Odpisy wartości firmy szacowane są na podstawie założeń Zarządu Jednostki Dominującej dotyczących ustalenia wartości odzyskiwalnej. Spółka ujawnia główne przesłanki wskazujące na utratę wartości, zastosowane modele, stopy dyskontowe oraz stopy wzrostu przyjęte do modeli.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Prognozowane wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej wskazują, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, na podstawie czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa spółki Grupy Kapitałowej określają jako wysokie i ujmuje to aktywo w pełnej wysokości.

NOTA 4.5.21 | SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

W prowadzonej działalności Grupa dostrzega pewną sezonowość osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów roku obrotowego, która nie ma jednak istotnego wpływu na prezentowaną wartość przychodów w ujęciu rocznym. Zapotrzebowanie na usługi świadczone w ramach Grupy Kapitałowej wzrasta w okresach świątecznych. Zjawisko związane jest szczególnie z okresem świąt Bożego Narodzenia oraz Wielkanocy. Dodatkowo można zaobserwować zmniejszoną aktywność branży usług wsparcia sprzedaży w okresie lipiec-wrzesień.

Z uwagi na specyfikę sektora outsourcingu oraz zdywersyfikowany portfel klientów uwzględniający dostawców produktów dóbr podstawowych, popyt na usługi wsparcia sprzedaży nie jest silnie uzależniony od faz cyklu koniunkturalnego, zatem zdaniem Zarządu Grupa nie jest klasyfikowana, jako cykliczna.

NOTA 5 | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Zdaniem Zarządu Emitenta, podobnie jak w poprzednim kwartale, największy wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały zewnętrzne czynniki makroekonomiczne niezależne od jednostek wchodzących w skład Grupy oraz czynniki wewnętrzne.

Do czynników zewnętrznych należą między innymi:

- wysokość i wahania kursów walutowych;
- stan koniunktury gospodarczej;
- zmiany poziomu inflacji oraz wynagrodzeń;
- poziom stóp procentowych;
- poziom cen paliw;
- warunki finansowania kapitałem obcym.

Zarząd wskazuje następujące, wewnętrzne czynniki zależne od Spółek:

- zwiększenie udziałów w rynku w oparciu o obecną ofertę usług i korzystne relacje kosztowe;
- perspektywa pozyskania nowych klientów na obecnych i nowych rynkach;
- racjonalizacja oferty świadczonych usług;
- dopasowanie w ujęciu jakościowym i ilościowym procesu rekrutacji do skali świadczonych usług;
- wypracowanie racjonalnej struktury organizacyjnej;
- renegocjacje cen z dostawcami materiałów i usług.

- wykorzystanie efektów synergii pomiędzy dotychczasowymi podmiotami Grupy a nowymi spółkami w celu maksymalizacji dynamiki rozwoju całej Grupy.

NOTA 6 | RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, DOCHODY CAŁKOWITE LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIEZWYKŁE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły inne istotne, niezwykle wydarzenia, które mogłyby w jakikolwiek sposób wpłynąć na aktywa, pasywa, kapitał, dochody całkowite lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

NOTA 7 | INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH, OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na cztery główne segmenty operacyjne, wydzielone w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary. Pozostałe działalności, niestanowiące przedmiotu strategicznej oceny zarządzania Grupą zostały zaprezentowane, jako segmenty pozostałe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Grupa zidentyfikowała segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Zarząd Spółki analizuje segmenty operacyjne na podstawie przychodów i kosztów bezpośrednich przypisanych do segmentu. Koszty sprzedaży, zarządu oraz przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej nie są analizowane w podziale na segmenty

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej ASM GROUP zagregowana została w następujących segmentach:

MERCHANDISING

Działania w zakresie merchandisingu polegają na wpływaniu na zachowania konsumentów poprzez sposób prezentacji towarów w celu zwiększenia sprzedaży, zainteresowania konsumentów, a nawet zwiększenia subiektywnej wartości towaru w oczach konsumenta. Osoby pełniące funkcję merchandiserów odpowiadają za prezentację towaru w danym obiekcie, dobierają odpowiednie elementy ekspozycji i prezentacji oraz dbają o efektywne zagospodarowanie przestrzeni na półkach wystawienniczych. Przed rozpoczęciem współpracy z nowymi klientami merchandiserzy przechodzą szkolenia ze znajomości asortymentu i specyfiki sprzedawanych towarów. Ogół działań merchandisingowych ma na celu wsparcie procesu logistyki wewnątrz-sklepowej, co bezpośrednio przekłada się na wzrost sprzedaży produktów klientów, zlecających usługi poszczególnym podmiotom Grupy.

Grupa Kapitałowa w zakresie merchandisingu świadczy między innymi usługi dedykowane takie jak - merchandising mobilny, weekendowy oraz visual merchandising.

W ramach merchandisingu mobilnego tworzone są zespoły mobilnych merchandiserów, których dodatkowe zadania obejmują budowę trwałych relacji z kierownictwem sklepów, rozszerzanie dostępnego asortymentu, sugerowanie dokonywanych zamówień oraz stosowanie dodatkowych działań wsparcia sprzedaży. Merchandising weekendowy polega na wsparciu standardowego serwisu merchandisingowego poprzez udostępnienie dodatkowego personelu w okresie zwiększonej rotacji produktów (weekendy, dni przedświąteczne). Visual

merchandising ma na celu wsparcie klienta w kreowaniu wizerunku ekspozycji, planowaniu zagospodarowania przestrzeni w sklepie (materiały POS, witryny sklepowe, podajniki, itp.).

OUTSOURCING SIŁ SPRZEDAŻY

Kolejnym obszarem świadczonych usług jest outsourcing sił sprzedaży polegający na budowie i zarządzaniu zespołami przedstawicieli wspierających sprzedaż oraz na administrowaniu zespołami prowadzonymi przez klienta. Świadczone przez Grupę usługi polegają na rekrutacji, szkoleniach członków zespołów, zarządzaniu i regularnym nadzorze nad zespołami, przeprowadzeniu okresowych testów sprawdzających osiągnięcie zakładanych celów oraz raportowanie wyników.

Outsourcing sił sprzedaży może przyjąć również formę leasingu pracowników lub świadczenia usług pracy tymczasowej.

Wykorzystanie usługi outsourcingu sił sprzedaży pozwala klientowi na zoptymalizowanie jego kosztów operacyjnych oraz uniknięcie czynności administracyjno – rozliczeniowych.

FIELD MARKETING

W ramach usług field marketingu podmioty z Grupy zajmują się organizacją akcji oraz eventów mających na celu wsparcie sprzedaży, przy wykorzystaniu różnych narzędzi i działań pozwalających na bezpośrednią prezentację produktu lub marki konsumentowi. Dotyczy to zarówno działań mających miejsce przy półce sklepowej, czyli w miejscu, gdzie konsument podejmuje decyzję o zakupie, jak i działań poza miejscem sprzedaży, tam gdzie potencjalny konsument pracuje, spędza wolny czas, a więc na ulicach, plażach, deptakach, w parkach, obiektach sportowych, barach czy restauracjach.

W ramach aktywności promocyjnych wyróżnić należy animacje, degustacje, samplingi, demo pokazy, konsultacje sprzedażowe oraz cross-selling usług. W ramach usług field marketingu Grupa świadczy również usługi produkcji POS (materiałów wspierających sprzedaż) oraz logistyki.

BADANIA MARKETINGOWE

Podmioty z Grupy specjalizują się w analizach sytuacji rynkowej opartych na monitoringu półkowym mającym na celu gruntowną analizę rynku oraz wykorzystanie innowacyjnych metod badawczych.

Do zalet wykorzystania efektów badań marketingowych należy zaliczyć przede wszystkim możliwość dokonania szerokiej analizy dostępności oraz cen produktów własnych na tle produktów konkurencji. Ponadto, analiza tendencji zachodzących na „półce sklepowej” daje klientowi możliwość oceny rzeczywistego wpływu, jaki na wielkość sprzedaży mają wydatki na usługi merchandisingu oraz promocję oraz pozwala na elastyczne reagowanie na zmiany w tendencjach zakupowych po stronie konsumentów.

POZOSTAŁE USŁUGI

Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie na rynku wsparcia sprzedaży oraz stabilne relacje z wiodącymi sieciami handlowymi i klientami, Jednostka dominująca oraz spółki zależne oferują również niestandardowe usługi na rzecz kontrahentów, odpowiadające na bieżące potrzeby klienta.

W związku z tym, iż podstawowym składnikiem kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów Grupy są koszty pracownicze, przy czym pracownicy oddelegowani są do projektów w zakresie różnych segmentów, Zarząd nie analizuje kosztów operacyjnych w podziale na segmenty. Wiązałoby się to z koniecznością ponoszenia istotnych kosztów kontrolingowych, nie współmiernych do uzyskanych w ten sposób informacji. Zarząd Grupy ocenia rentowność zleceń na podstawie planowanej marży brutto na projekcie.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe, podatek dochodowy oraz aktywa i zobowiązania są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów, w związku z czym Grupa nie zaprezentowała podziału tych pozycji na segmenty.

Sposoby pomiaru przychodów nie różni się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Podział przychodów operacyjnych ze sprzedaży na segmenty przedstawiono poniżej:

PRZYCHODY OPERACYJNE WG. SEGMENTÓW (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 30.06	01.01 - 30.06
Merchandising	49 753	45 733
Field Marketing	18 397	24 046
Outsourcing Sił Sprzedaży	10 268	10 361
Badania Marketingowe	2 226	2 724
Pozostałe Przychody	474	187
Wyłączenia między segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem	81 118	83 051
Przychody nieprzypisane do segmentów:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	81 118	83 051

W okresie sprawozdawczym Grupa działała w dwóch obszarach geograficznych – w Polsce oraz we Włoszech.

Poniżej przedstawiono przychody operacyjne ze sprzedaży Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne:

PRZYCHODY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 30.06	01.01 - 30.06
POLSKA	37 766	36 591
WŁOCHY	43 352	46 460
RAZEM	81 118	83 051

NOTA 8 | ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ NIEUJĘTE W ŚRÓDROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA TO SPRAWOZDANIE

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne wydarzenia nieujęte w sprawozdaniu, które mogłyby mieć wpływ na to sprawozdanie.

NOTA 9 | WYPŁACONE (LUB ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku ASM GROUP S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

NOTA 10 | EMISJE WYKUP ORAZ SPŁATA NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Z wyjątkiem czynności opisanych w poniższym akapicie, w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku Emitent oraz spółki z Grupy nie dokonywały transakcji emisji, wykupu oraz spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem tj. z Green S.r.l. w likwidacji (dalej: „GREEN”) z siedzibą w Rzymie, pod adresem Via Catone, 15, 00192 Rzym (Włochy) Umowę Nabycia 2.033.813 akcji własnych w celu ich umorzenia (dalej: „Umowa Nabycia”). Umowa Nabycia stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z uprzednio zawartej z Green S.r.l. w likwidacji Warunkowej Umowy Sprzedaży z dnia 31 maja 2012 roku zmienionej Porozumieniem o Zmianie Warunkowej Umowy Sprzedaży podpisanym w dniu 14 czerwca 2012 roku (dalej: „Warunkowa Umowa Sprzedaży”). Na podstawie przedmiotowej Umowy Nabycia, ASM GROUP odkupił od akcjonariusza Green S.r.l. w likwidacji 2.033.813 akcji własnych, w celu ich umorzenia, za wynagrodzeniem wynoszącym 979 738,27 euro, które płatne będzie przez Spółkę na rzecz akcjonariusza w terminie 3 dni roboczych po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym obniżenia kapitału zakładowego ASM GROUP. Cena za każdą odkupowaną akcję została ustalona między Stronami w Warunkowej Umowie Sprzedaży zwartej w dniu 31 maja 2012 roku i wynosi 2,06 złotych za każdą akcję. Wynagrodzenie za umorzone akcje będzie zapłacone przez Spółkę na rzecz akcjonariusza w euro. Transakcja została zawarta poza rynkiem. Tytułem zabezpieczenia obowiązku zapłaty na rzecz GREEN Wynagrodzenia przez ASM GROUP dwaj jej główni Akcjonariusze Spółki tj. Pan Adam Stańczak i Pan Marcin Skrzypiec w dniu 27 listopada 2015 roku zawarli z Green S.r.l. w likwidacji umowę ustanowienia zabezpieczenia, zgodnie z postanowieniami której Adam Stańczak oraz Marcin Skrzypiec dokonali przewłaszczenia na zabezpieczenie po 1.016.907 akcji ASM GROUP będących własnością każdego z tych akcjonariuszy. Łączna ilość akcji zabezpieczających wynosi 2.033.814. W okresie obowiązywania zabezpieczenia Green S.r.l. w likwidacji będzie uprawniona do wykonywania praw związanych z otrzymanymi akcjami zabezpieczającymi, przy czym Green S.r.l. w likwidacji ustawi nieodwołalną blokadę tych akcji zabezpieczających na swoim rachunku papierów wartościowych. Ustanowione przez Adama Stańczaka i Marcina Skrzypca zabezpieczenie będzie obowiązywało do dnia zapłaty przez ASM GROUP wynagrodzenia za akcje nabyte w celu umorzenia. Zgodnie z postanowieniami umowy zabezpieczającej w sytuacji, gdy wynagrodzenie za akcje nabyte przez Spółkę w celu umorzenia nie zostanie zapłacone przez ASM GROUP w dacie płatności tego wynagrodzenia, Green S.r.l. w likwidacji będzie uprawniona do zadysponowania akcjami zabezpieczającymi i zatrzymania ich na swoim rachunku papierów wartościowych lub ich sprzedania i zatrzymania ceny sprzedaży.

Po wykonaniu przez Emitenta obowiązku zapłaty wynagrodzenia w dacie jego płatności, Green S.r.l. w likwidacji będzie zobowiązana najpóźniej następnego dnia roboczego po otrzymaniu z banku, w którym został utworzony rachunek powierniczy dla rozliczenia tej transakcji zawiadomienia informującego, że wynagrodzenie zostało zapłacone przez Spółkę, do zwrotnego przeniesienia własności akcji zabezpieczających na rachunek papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy w takiej samej ilości, w jakiej akcje zabezpieczające zostały przewłaszczone przez każdego z nich.

Dodatkowo odnośnie terminowego obowiązku zapłaty wynagrodzenia za nabyte w dniu dzisiejszym od Green S.r.l. w likwidacji akcje własne w celu ich umorzenia, Emitent w dniu 27 listopada 2015 roku poddała się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kpc.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 59.053.455 złotych o kwotę 2.033.813 złotych tj. do kwoty 57.019.642 złotych.

Wartość akcji własnych do umorzenia oraz wycena zobowiązania z tytułu odkupu:

UMORZENIE AKCJI WŁASNYCH	30.06.2016	
	EUR '000	PLN '000
Wartość akcji do umorzenia na początek okresu:	-	-
Wartość akcji do umorzenia	-	-
Wartość akcji do umorzenia na koniec okresu:	-	-
Zobowiązanie z tyt. umorzenia akcji na początek okresu:	-	-
Wartość akcji do umorzenia	980	4 190
Wycena na dzień sprawozdawczy	-	146
Zobowiązanie z tyt. umorzenia akcji na koniec okresu:	980	4 336

NOTA 11 | INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zatrudnienie u Emitenta i w Grupie Kapitałowej przedstawiało się następująco:

INFORMCJA O ZATRUDNIENIU (w przeliczeniu na pełne etaty)	30.06.2016	30.06.2015
Liczba osób zatrudnionych u Emitenta	4,00	10,78
Liczba osób zatrudniona w Grupie Kapitałowej	266,67	226,36

NOTA 12 | SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ W CIĄGU BIEŻĄCEGO OKRESU ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁAŃ

W dniu 1 kwietnia 2016 roku Zarząd ASM GROUP Spółka Akcyjna zawarł ze spółką zależną pod firmą ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta na rzecz ASM Sales Force Agency sp. z o.o. Zorganizowana część przedsiębiorstwa będąca przedmiotem umowy stanowiła wyodrębniony w ramach struktury organizacyjnej Emitenta zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności operacyjnej Emitenta w zakresie świadczenia usług wsparcia sprzedaży, w tym usług merchandisingu, promocji, field marketingu, outsourcingu sił sprzedaży ("ZCP").

Działalność operacyjna, jaką do dnia 31 marca 2016 roku prowadził Emitent, czyli aktywność w obszarze usług merchandisingowych, promocji, field marketingu, outsourcingu sił sprzedaży, badań marketingowych oraz innych usług wsparcia sprzedaży, będzie realizować spółka zależna tj. ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.. Nowy model biznesowy zakłada, że Emitent będzie realizować wyłącznie funkcje holdingowe, polegające na zapewnieniu zarządzania aktywami i nadzoru nad podmiotami zależnymi oraz wykonywaniu uprawnień korporacyjnych w

podmiotach zależnych, w tym także kontrolowanie ich działalności zgodnie z przysługującymi Spółce uprawnieniami wynikającymi z przepisów prawa. Działalność operacyjna przeniesiona do ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. została wykazana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Emitenta jako działalność zaniechana.

Zawarcie w dniu 1 kwietnia 2016 roku, umowy przeniesienia ZCP, zostało dokonane w wykonaniu uchwał podjętych w dniu 1 kwietnia 2016 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ASM Sales Force Agency sp. z o.o. o podwyższeniu kapitału zakładowego ASM Sales Force Agency sp. z o.o., z kwoty 105.000,00 zł (sto pięć tysięcy złotych), o kwotę 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych), to jest do łącznej kwoty 505.000,00 zł (pięćset pięć tysięcy złotych), poprzez zwiększenie dotychczas istniejących udziałów 2.100 do 10.100 równych i niepodzielnych udziałów tj. poprzez utworzenie 8.000 (osiem tysięcy) nowych udziałów. Wszystkie nowopowstałe udziały objęte zostały przez Emitenta, który pozostał jedynym wspólnikiem tej spółki zależnej i pokrył wszystkie nowe udziały wkładem niepieniężnym (aport) w postaci zorganizowanej części swojego przedsiębiorstwa.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia wysokości kapitału zakładowego ASM Sales Force Agency sp. z o.o. z kwoty 105.000 złotych o kwotę 400.000 złotych tj. do kwoty 505.000 złotych.

Aktywa przeniesione w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz odpowiadające im zobowiązania zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	
(w tys. złotych)	
Aktywa trwałe	828
Wartości niematerialne i prawne	3
Rzeczowe aktywa trwałe	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0
Inwestycje w jednostki zależne	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0
Aktywa obrotowe	2 915
Należności z tytułu dostaw i usług	2 739
Należności z tytułu podatku dochodowego	0
Należności pozostałe	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1
AKTYWA OGÓŁEM	3 743

Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji (w tys. złotych)	
Zobowiązania długoterminowe	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
Kredyty bankowe długoterminowe	0
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 997
Kredyty bankowe krótkoterminowe	1 452
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	484
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	2 997
AKTYWA NETTO	746

NOTA 13 | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30.06.2016 r. oraz na koniec okresu porównawczego tj. 30.06.2015 r. - nie istniały salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Grupa nie nalicza odsetek od podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych.

Pozostałe jednostki powiązane

Jako pozostałe jednostki powiązane Jednostka Dominująca uznaje między innymi jednostki, nad którymi osoby z kluczowego kierownictwa Jednostki Dominującej sprawowały kontrolę.

Kluczowe kierownictwo

Jako kluczowe kierownictwo Jednostka dominująca uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Poniżej przedstawiono wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi w prezentowanym oraz porównawczym okresie:

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone	Pozostałe jednostki powiązane	Kluczowe kierownictwo
01.01 - 30.06.2016			
Sprzedaż usług	-	-	14
Zakup usług	-	-	223
Należności z tytułu dostaw	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	64
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)			
01.01 - 30.06.2015			
Sprzedaż usług	-	-	-
Zakup usług	-	-	-
Należności z tytułu dostaw	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	2

NOTA 14 | CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Informacje w zakresie charakterystyki istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki zostały przedstawione w punkcie „Komentarz do podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych”.

NOTA 15 | INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT INCICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ W JEGO GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W II kwartale 2016 roku Emitent nie podejmował inicjatyw mających na celu wprowadzenie kolejnych innowacyjnych rozwiązań w Grupie Kapitałowej ASM. Emitent wciąż skupia swoje działania w zakresie wdrażania innowacji w projektach rozpoczętych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Ponadto, Zarząd Emitenta nadal prowadzi działania polegające na analizie rynku usług wsparcia sprzedaży, poszukując dodatkowych możliwości rozwoju Grupy Kapitałowej ASM.

NOTA 16 | RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH, KTÓRE BYŁY PODAWANE W POPRZEDNICH OKRESACH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKÓW PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH, JEŚLI WYWIERAJĄC ONE ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES.

NOTA 16.1 | GRUPA KAPITAŁOWA

NOTA 16.1.1 | AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ODROZONY PODATEK DOCHODOWY (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
AKTYWA	404	190	18	219	451
REZERWA	0	-	-	-	0

NOTA 16.1.2 | REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
Z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	3	2	7	-	7
Z tytułu ekwiwalentu urlopowego	647	578	573	-	641
RAZEM	650	581	579	-	648

NOTA 16.1.3 | REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
Badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	-	-	-	63	63
Zarachowane wynagrodzenia	312	285	92	23	142
Koszty innych usług obcych	171	221	-	99	49
Inne	5	-	-	-	5
RAZEM	488	506	92	185	259

NOTA 16.1.4 | WARTOŚĆ FIRMY ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ FIRMY

AKTUALIZACJA WARTOŚCI FIRMY (w tys. zł)	30.06.2016	31.12.2015
Wartość brutto wartości firmy na początek okresu:	73 659	73 662
Zwiększenia	-	-
nabycie jednostek zależnych	-	-
Zmniejszenia	-	-
sprzedaż jednostek zależnych	-	-
Wycena wg. waluty prezentacyjnej	696	- 3
Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu:	74 355	73 659
Odpis aktualizujący wartość firmy na początek okresu (*)	4 471	4 471
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpis aktualizujący wartość firmy na koniec okresu	4 471	4 471
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	69 884	69 188

Zmiana wartości firmy brutto wykazanej na dzień 30 czerwca 2016 roku w stosunku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 696 tys. zł wynika z różnic kursowych powstałych z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR i przypisanych do jednostek włoskich (Trade S.p.A. i Promotion Intrade S.r.l.).

* Emitent rozpoznał na koniec 2013 roku odpis aktualizujący wartość firmy, w kwocie 4 471 tys. zł. Odpis został rozpoznany na wartości firmy przypisanej do Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis został oszacowany na podstawie porównania wartości odzyskiwalnej (wartości użytkowej) ośrodka wypracowującego środki pieniężne z wartością bilansową wartości firmy oraz konsolidowanych aktywów netto Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o.

NOTA 16.1.5 | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
Odpis aktualizujący należności	285	98	269	-	456

NOTA 16.2 | EMITENT

NOTA 16.2.1 | AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ODROZONY PODATEK DOCHODOWY (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
AKTYWA	79	5	2	56	131
REZERWA	8 535	-	-	-	8 535

NOTA 16.2.2 | REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
Z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	1	1	-	-	0
Z tytułu ekwiwalentu urlopowego	9	-	10	-	19
RAZEM	10	1	10	-	19

NOTA 16.2.3 | REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
Badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	-	-	-	43	43
Zarachowane wynagrodzenia	27	-	-	23	50
Koszty innych usług obcych	48	-	-	-	48
Inne	-	-	-	-	-
RAZEM	75	-	-	66	141

NOTA 16.2.4 | INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE (w tys. zł)	30.06.2016	31.12.2015
Wartość brutto na początek okresu:	86 107	86 107
Zwiększenia	746	-
nabycie jednostek zależnych	746	-
Zmniejszenia	-	-
sprzedaż jednostek zależnych	-	-
Wartość brutto na koniec okresu:	86 853	86 107
Odpis aktualizujący na początek okresu (*)	15 526	15 526
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	15 526	15 526
Wartość netto na koniec okresu	71 327	70 581

* Emitent rozpoznał na koniec 2013 roku odpis aktualizujący inwestycję w udziały Gruppo Trade Service sp. z o.o. w kwocie 15 526 tys. zł.

NOTA 16.2.5 | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG (w tys. zł)	30.06.2016	zawiązanie	rozwiązanie	wykorzystanie	31.12.2015
Odpis aktualizujący należności	68	-	-	-	68

CZŁONKOWIE ZARZĄDU EMITENTA:

Adam Stańczak
Prezes Zarządu

Marcin Skrzypiec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Pawlak
Członek Zarządu

OSOBA, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI NA 30.06.2016 ROKU:

Bożena Dubińska
Główna Księgowa – Financial Service Solutions sp. z o.o.

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2016 roku