



## ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



**SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

**według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, 30 czerwca 2020 roku

## Spis treści

Skonsolidowane wybrane dane finansowe _____	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej _____	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów _____	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym _____	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych _____	11
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego _____	13
NOTA 1   Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej _____	13
NOTA 2   Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu Jednostki Dominującej _____	19
NOTA 3   Informacje dotyczące składu osobowego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej _____	19
NOTA 4   Zatwierdzenie sprawozdania finansowego _____	20
NOTA 5   Inwestycje w jednostki zależne _____	20
NOTA 6   Ogólne zasady sporządzenia sprawozdania finansowego _____	21
NOTA 6.1   Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego _____	21
NOTA 6.2   Format sprawozdania finansowego _____	22
NOTA 6.3   Okres sprawozdania finansowego i dane porównywalne _____	22
NOTA 6.4   Założenie kontynuacji działalności _____	22
NOTA 6.5   Oświadczenie o zgodności _____	23
NOTA 6.6   Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych _____	23
NOTA 6.7   Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe _____	23
NOTA 6.8   Status zatwierdzania standardów w UE _____	24
NOTA 6.9   Nowe i zmienione regulacje MSSF _____	24
NOTA 6.10   Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie _____	24
NOTA 6.11   Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości _____	25
NOTA 6.11.1   Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy _____	25
NOTA 6.11.2   Zmiany zasad rachunkowości _____	25
NOTA 6.11.3   Zasady konsolidacji _____	26
NOTA 6.11.4   Wartość firmy jednostek zależnych _____	27
NOTA 6.11.5   Wartości niematerialne _____	27
NOTA 6.11.6   Środki trwałe _____	28
NOTA 6.11.7   Środki trwałe w budowie _____	28

NOTA 6.11.8   Aktywa finansowe _____	28
NOTA 6.11.9   Utrata wartości _____	29
NOTA 6.11.10   Leasing _____	30
NOTA 6.11.11   Transakcje w walucie obcej _____	34
NOTA 6.11.12   Rozliczenia międzyokresowe _____	35
NOTA 6.11.13   Kapitał własny Grupy _____	36
NOTA 6.11.14   Rezerwy _____	36
NOTA 6.11.15   Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane _____	36
NOTA 6.11.16   Koszty finansowania zewnętrznego _____	36
NOTA 6.11.17   Odroczony podatek dochodowy _____	36
NOTA 6.11.18   Uznawanie przychodów _____	37
NOTA 6.11.19   Przychody z umów z klientami _____	38
NOTA 6.11.20   Koszty świadczeń pracowniczych _____	39
NOTA 6.11.21   Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży _____	39
NOTA 6.11.22   Zobowiązania i aktywa warunkowe _____	39
NOTA 6.11.23   Szacunki Zarządu _____	40
NOTA 6.11.24   Sezonowość i cykliczność _____	41
NOTA 7   Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów _____	41
NOTA 7.1   Podstawowe informacje o segmentach _____	41
NOTA 7.2   Informacje geograficzne _____	44
NOTA 7.3   Istotni klienci _____	44
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej _____	45
NOTA 8   Wartość firmy _____	45
NOTA 9   Pozostałe wartości niematerialne _____	50
NOTA 10   Rzeczowe aktywa trwałe _____	50
NOTA 11   Pozostałe aktywa długoterminowe _____	52
NOTA 12   Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi _____	52
NOTA 13   Należności z tytułu dostaw i usług _____	53
NOTA 14   Należności pozostałe _____	54
NOTA 15   Środki pieniężne i ich ekwiwalenty _____	54
NOTA 16   Aktywa kontraktowe _____	54
NOTA 17   Pozostałe aktywa krótkoterminowe _____	55

NOTA 18   Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	55
NOTA 19   Struktura kapitału podstawowego	55
NOTA 19.1   Struktura Akcjonariatu	56
NOTA 20   Kapitał zapasowy	56
NOTA 21   Udziały niedające kontroli	57
NOTA 22   Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi	57
NOTA 23   Pozostałe rezerwy długoterminowe	58
NOTA 24   Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	59
NOTA 24.1   Struktura wiekowania zobowiązań z tytułu kredytów według daty zapadalności	62
NOTA 25   Pozostałe zobowiązania finansowe	62
NOTA 26   Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	63
NOTA 27   Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63
NOTA 28   Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64
NOTA 29   Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	64
NOTA 30   Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	64
NOTA 31   Zobowiązania warunkowe	64
NOTA 32   Rozliczenia podatkowe	65
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	69
NOTA 33   Przychody netto ze sprzedaży	69
NOTA 34   Koszty działalności operacyjnej	69
NOTA 35   Koszty amortyzacji	69
NOTA 36   Koszty usług obcych	70
NOTA 37   Koszty świadczeń pracowniczych	70
NOTA 38   Pozostałe koszty rodzajowe	70
NOTA 39   Pozostałe przychody operacyjne	71
NOTA 40   Pozostałe koszty operacyjne	71
NOTA 41   Odpis aktualizujący wartość firmy	71
NOTA 42   Przychody finansowe	71
NOTA 43   Koszty finansowe	72
NOTA 44   Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	72
NOTA 44.1   Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	72

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych _____	73
NOTA 45   Wyjaśnienie do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych _____	73
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego _____	74
NOTA 46   Zysk przypadający na jedną akcję _____	74
NOTA 47   Wypłata dywidendy _____	74
NOTA 48   Działalność zaniechana _____	74
NOTA 49   Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym _____	74
NOTA 49.1   Ryzyko stopy procentowej _____	75
NOTA 49.2   Ryzyko walutowe _____	75
NOTA 49.3   Ryzyko kredytowe _____	75
NOTA 49.4   Ryzyko związane z płynnością _____	76
NOTA 50   Instrumenty finansowe _____	77
NOTA 51   Zarządzanie kapitałem _____	79
NOTA 52   Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne _____	79
NOTA 53   Transakcje z podmiotami powiązаныmi _____	80
NOTA 54   Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego _____	81
NOTA 55   Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta _____	82
NOTA 56   Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy _____	82
NOTA 57   Istotne sprawy sporne przeciwko Grupie _____	83
NOTA 58   Zdarzenia po dacie bilansowej _____	84
Członkowie Zarządu Emitenta _____	88

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.12.2019			31.12.2018		
	'000 PLN	'000 EUR	Struktura	'000 PLN	'000 EUR	Struktura
Aktywa trwałe	135 090	31 722	50,0%	145 431	33 821	49,2%
Wartość firmy	96 627	22 690	35,8%	117 168	27 248	39,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	23 870	5 605	8,8%	6 209	1 444	4,3%
Aktywa obrotowe	135 003	31 702	50,0%	150 182	34 926	50,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	89 135	20 931	33,0%	102 726	23 890	34,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 252	1 233	1,9%	8 684	2 020	2,9%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>270 093</b>	<b>63 424</b>	<b>100,0%</b>	<b>295 613</b>	<b>68 747</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	57 007	13 387	21,1%	80 772	18 784	27,3%
Kapitał podstawowy	57 020	13 390	21,1%	57 020	13 260	19,3%
Zyski zatrzymane	1 489	350	0,6%	34 249	7 965	11,6%
Zobowiązania długoterminowe	50 229	11 795	18,6%	45 512	10 584	15,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	162 857	38 243	60,3%	169 329	39 379	57,3%
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>270 093</b>	<b>63 424</b>	<b>100,0%</b>	<b>295 613</b>	<b>68 747</b>	<b>100,0%</b>

WYBRANE POZYCJE WYNIKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NARASTAJĄCO	2019 01.01 – 31.12			2018 01.01 – 31.12		
	'000 PLN	'000 EUR	Struktura	'000 PLN	'000 EUR	Struktura
Przychody ze sprzedaży	550 535	127 978	100,0%	408 515	95 740	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	549 024	127 627	99,7%	403 898	94 658	98,9%
Zysk (strata) na sprzedaży	1 511	351	0,3%	4 616	1 082	1,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	- 19 345	- 4 497	- 3,5%	6 682	1 566	1,6%
EBITDA (EBIT plus amortyzacja)	- 6 781	- 1 576	- 1,2%	9 093	2 131	2,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 24 174	- 5 620	- 4,4%	4 285	1 004	1,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 27 192	- 6 321	- 4,9%	2 324	545	0,6%

Kursy wymiany złotego w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i danymi porównawczymi

Kursy średnie EUR wg NBP*:	2019	2018
- kurs na dzień 31 grudnia	4,2585	4,3000
- średni kurs z 12 miesięcy	4,3018	4,2669

\*Kursy średnie EUR zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
(w tys. złotych)			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>135 090</b>	<b>145 431</b>
Wartość firmy	8	96 627	117 168
Pozostałe wartości niematerialne	9	6 945	12 908
Rzeczowe aktywa trwałe	10	23 870	6 209
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	3 853	3 019
Pozostałe aktywa długoterminowe	11	3 795	6 127
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>135 003</b>	<b>150 182</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	13	89 135	102 726
Należności z tyt. podatku dochodowego		-	756
Należności pozostałe	14	16 561	17 479
Aktywa kontraktowe	16	19 573	18 023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	5 252	8 684
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	4 482	2 514
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>270 093</b>	<b>295 613</b>

PASYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
(w tys. złotych)			
<b>Kapitał własny</b>		<b>57 007</b>	<b>80 772</b>
Kapitał podstawowy	19	57 020	57 020
Kapitał zapasowy	20	10 754	2 256
Zyski zatrzymane		1 489	34 249
– w tym zysk (strata) netto przypadający na Jednostkę Dominującą		- 23 119	3 676
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 912	- 301
Akcje własne do umorzenia		-	-
Udziały niedające kontroli	21	- 11 344	- 12 452
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>50 229</b>	<b>45 512</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22	1 962	3 368
Pozostałe rezerwy długoterminowe	23	111	2 666
Pożyczki długoterminowe i kredyty bankowe	24	34 152	37 445
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25	14 004	2 033
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>162 857</b>	<b>169 329</b>
Pożyczki krótkoterminowe i kredyty bankowe	24	42 662	27 875
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25	9 529	1 006
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	26	43 090	55 862
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	28	11 406	6 658
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	32	3 281	1 470
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	27	20 189	38 608
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	29	32 700	37 850
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>270 093</b>	<b>295 613</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY – część A (w tys. złotych)	Nota	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>550 535</b>	<b>408 515</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	33	550 535	408 515
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>34</b>	<b>549 024</b>	<b>403 898</b>
Amortyzacja	35	12 564	2 411
Zużycie materiałów i energii		12 110	6 379
Usługi obce	36	285 464	241 662
Świadczenia pracownicze	37	212 821	138 760
Pozostałe koszty rodzajowe	38	26 065	14 687
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>1 511</b>	<b>4 616</b>
Pozostałe przychody operacyjne	39	9 777	4 340
Pozostałe koszty operacyjne	40	10 726	2 274
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	41	19 907	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>- 19 345</b>	<b>6 682</b>
Przychody finansowe	42	481	270
Koszty finansowe	43	5 310	2 667
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>- 24 174</b>	<b>4 285</b>
Podatek dochodowy	44	3 018	1 961
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>- 27 192</b>	<b>2 324</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>- 27 192</b>	<b>2 324</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>- 611</b>	<b>- 9</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 611	- 9
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>- 30</b>	<b>- 125</b>
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		- 30	- 125
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>- 641</b>	<b>- 134</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>- 27 833</b>	<b>2 190</b>



CAŁKOWITE DOCHODY – część B (w tys. złotych)	Nota	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
<b>Zysk (strata) netto ogółem, przypadający(a) na:</b>			
Jednostkę Dominującą		- 23 119	3 676
Udziały niedające kontroli		- 4 073	- 1 352
<b>Całkowite dochody ogółem, przypadające na:</b>			
Jednostkę Dominującą		- 23 760	3 542
Udziały niedające kontroli		- 4 073	- 1 352
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych</b>		<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
Zwykły		- 0,41	0,06
Rozwodniony		- 0,41	0,06
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
Zwykły		- 0,41	0,06
Rozwodniony		- 0,41	0,06

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

2019 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z tyt. różnic kursowych z przeliczenia	Nabyte akcje własne (do umorzenia)	Kapitał przypadający Jednostce Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny, razem
01.01 - 31.12								
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>57 020</b>	<b>2 256</b>	<b>34 249</b>	<b>- 301</b>	<b>-</b>	<b>93 224</b>	<b>- 12 452</b>	<b>80 772</b>
<b>Całkowite dochody:</b>	-	-	<b>- 23 149</b>	<b>- 611</b>	-	<b>- 23 760</b>	<b>- 4 073</b>	<b>- 27 833</b>
Zysk/ strata netto roku obrotowego	-	-	- 23 119	-	-	- 23 119	- 4 073	- 27 192
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	- 611	-	- 611	-	- 611
Świadczenia pracownicze rozliczane kapitałowo	-	-	- 30	-	-	- 30	-	- 30
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	-	<b>8 498</b>	<b>- 9 611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 1 113</b>	<b>5 181</b>	<b>4 068</b>
Emisja/ umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty do kapitału jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	4 777	4 777
Nabycie dodatkowych udziałów w jedn. zależnych	-	-	- 1 113	-	-	- 1 113	404	- 709
Podział wyniku	-	8 498	- 8 498	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>57 020</b>	<b>10 754</b>	<b>1 489</b>	<b>- 912</b>	<b>0</b>	<b>68 351</b>	<b>- 11 344</b>	<b>57 007</b>

2018 (w tys. złotych) 01.01 - 31.12	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z tyt. różnic kursowych z przeliczenia	Nabyte akcje własne (do umorzenia)	Kapitał przypadający Jednostce Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny, razem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>57 020</b>	<b>2 540</b>	<b>30 414</b>	<b>- 291</b>	<b>-</b>	<b>89 682</b>	<b>-</b>	<b>89 682</b>
<b>Całkowite dochody:</b>	-	-	<b>3 551</b>	<b>- 9</b>	-	<b>3 542</b>	<b>- 1 352</b>	<b>2 190</b>
Zysk/ strata netto roku obrotowego	-	-	3 676	-	-	3 676	- 1 352	2 324
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	- 9	-	- 9	-	- 9
Świadczenia pracownicze rozliczane kapitałowo	-	-	- 125	-	-	- 125	-	- 125
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	-	<b>- 284</b>	<b>284</b>	-	-	-	<b>- 11 100</b>	<b>- 11 100</b>
Emisja/ umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	- 11 100	- 11 100
Podział wyniku	-	- 284	284	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>57 020</b>	<b>2 256</b>	<b>34 249</b>	<b>- 301</b>	<b>-</b>	<b>93 224</b>	<b>- 12 452</b>	<b>80 772</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE – część A (w tys. złotych)	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk/ strata brutto</b>	<b>- 24 174</b>	<b>4 285</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>20 868</b>	<b>29 084</b>
1. Kapitał mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	12 542	2 411
3. Odpis wartości firmy	19 907	
3. Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	10	- 91
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 162	1 403
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 783	18
6. Zmiana stanu rezerw	- 9 110	1 846
7. Zmiana stanu zapasów	1 550	- 1 196
8. Zmiana stanu należności	15 157	76 528
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 22 968	- 47 579
10. Podatek dochodowy zapłacony	- 2 668	- 5 201
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 470	795
12. Inne korekty	- 27	150
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>- 3 306</b>	<b>33 369</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>643</b>	<b>3 633</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	476	17
2. Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Odsetki z aktywów finansowych	157	293
5. Inne wpływy finansowe	10	3 323
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 761</b>	<b>81 836</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 053	2 403
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Nabycie aktywów finansowych	-	9
4. Inne wydatki inwestycyjne	708	79 424
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 4 118</b>	<b>- 78 203</b>

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE – część B (w tys. złotych)	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>22 292</b>	<b>71 108</b>
1. Dopłaty do kapitału	5 014	36 672
2. Kredyty bankowe	17 278	34 385
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	51
<b>II. Wydatki</b>	<b>18 170</b>	<b>24 761</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	6 827	21 819
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	7 531	1 251
5. Odsetki	3 812	1 469
6. Inne wydatki finansowe	-	223
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 122</b>	<b>46 347</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>- 3 302</b>	<b>1 513</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>- 3 432</b>	<b>1 765</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 130	252
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>8 432</b>	<b>6 919</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)*, W TYM:</b>	<b>5 130</b>	<b>8 432</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	986	98

\*Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a sumą przepływów pieniężnych w kwocie - 130 tys. zł wynika z różnic kursowych powstałych z przeliczenia jednostek działających za granicą na dzień 31.12.2019 r. (252 tys. zł na 31.12.2018 r.).

## Noty objaśniające do skonsolidowanego 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 znajduje się w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53.

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.

Spółka prowadzi swoją działalność jako firma centralna (head office). Przedmiotem działalności Spółki jest kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami lub przedsiębiorstwami oraz planowanie strategiczne, organizacyjne, a także zarządzanie procesami podejmowania decyzji w holdingu ASM GROUP.

Zestawienie Akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne powyżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów WZA na dzień publikacji raportu (oraz zmiany w odniesieniu do poprzedniego raportu):

#### LICZBA AKCJI EMITENTA

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji bieżącego raportu		Zmiana	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu	
	Liczba	Udział w kapitale zakładowym		Liczba	Udział w kapitale zakładowym
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	0	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	0	15 428 616	27,06%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	27,01%	0	15 401 802	27,01%
Pozostali (free float)	10 755 769	18,86%	0	10 755 769	18,86%
<b>RAZEM</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>

#### LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji bieżącego raportu		Zmiana	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu	
	Liczba	Udział w ogólnej liczbie głosów		Liczba	Udział w ogólnej liczbie głosów
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	0	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	0	15 428 616	27,06%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	27,01%	0	15 401 802	27,01%
Pozostali (free float)	10 755 769	18,86%	0	10 755 769	18,86%
<b>RAZEM</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta:

#### LICZBA AKCJI EMITENTA

Akcjonariusz	Funkcja	Stan na dzień publikacji bieżącego raportu*		Zmiana	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu	
		Liczba	Udział w kapitale zakładowym		Liczba	Udział w kapitale zakładowym
Adam Stańczak	Prezes Zarządu	15 433 455	27,07%	0	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	Członek RN	15 401 802	27,01%	0	15 401 802	27,01%
Łukasz Stańczak	Członek Zarządu	1 899 315	3,33%	0	1 899 315	3,33%
Maciej Cudny	Przewodniczący RN	804 814	1,41%	0	804 814	1,41%
Rossen Hadjiev	Członek RN	147 633	0,26%	0	147 633	0,26%

#### LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Akcjonariusz	Funkcja	Stan na dzień publikacji bieżącego raportu*		Zmiana	Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu	
		Liczba	Udział w ogólnej liczbie głosów		Liczba	Udział w ogólnej liczbie głosów
Adam Stańczak	Prezes Zarządu	15 433 455	27,07%	0	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	Członek RN	15 401 802	27,01%	0	15 401 802	27,01%
Łukasz Stańczak	Członek Zarządu	1 899 315	3,33%	0	1 899 315	3,33%
Maciej Cudny	Przewodniczący RN	804 814	1,41%	0	804 814	1,41%
Rossen Hadjiev	Członek RN	147 633	0,26%	0	147 633	0,26%

\*Pan Adam Stańczak i Pan Łukasz Stańczak złożyli rezygnację z Zarządu ASM Group S.A., która weszła w życie z dniem 31 grudnia 2019.

Od dnia 14 września 2016 roku akcje Emitenta wszystkich serii są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### Grupa Kapitałowa

W skład Emitenta i jednostek zależnych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne 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 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter powiązania z Jednostką Dominującą	Udziałowcy
ASM GROUP S.A.	Warszawa (Polska)	-	-
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
Largo Group Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Pośredni	100% Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.
GreyMatters Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Pośredni	100% Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	Warszawa (Polska)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
Trade S.p.A.	Turyń (Włochy)	Bezpośredni	100% ASM GROUP S.A.
ASM Germany GmbH	Hamburg (Niemcy)	Bezpośredni	50,1% ASM GROUP S.A.
Vertikom GmbH	Norymberga (Niemcy)	Pośredni	96,2% ASM Germany GmbH
Pop Up My Brand GmbH*	Kolonia (Niemcy)	Pośredni	51% Vertikom GmbH
Vitamin E-Gesellschaft für Kommunikation mbH	Hamburg (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
DialogFeld Sales Services GmbH	Norymberga (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Sales GmbH	Eschborn (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Sales Berlin GmbH	Berlin (Niemcy)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Wunderknaben Beteiligungs GmbH	Erkrath (Niemcy)	Pośredni	72% Vertikom GmbH
Vertikom Austria GmbH	Wiedeń (Austria)	Pośredni	100% Vertikom GmbH
Vertikom Switzerland GmbH	Zurich (Szwajcaria)	Pośredni	65% Vertikom GmbH
Wunderknaben Kommunikation GmbH	Erkrath (Niemcy)	Pośredni	100% Wunderknaben Beteiligungs GmbH

\*Emitent otrzymał informację, że osoby zarządzające spółką prawa niemieckiego Pop Up My Brand GmbH z siedzibą w Kolonii, w której spółka pośrednio zależna od Emitenta, to jest Vertikom GmbH posiada 51% udziałów, złożyli wniosek o ogłoszenie upadłości tej spółki. Wniosek został złożony w dniu 25 września 2019 roku.



### **Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej ASM GROUP w 2019 r.**

W trakcie 2019 roku miały miejsce następujące zdarzenia skutkujące zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej ASM GROUP. Podejmowane przez poszczególne podmioty należące do Grupy Kapitałowej działania, związane przede wszystkim z uproszczeniem grupy Vertikom i redukcją kosztów działalności grupy Vertikom, ograniczeniem zatrudnienia i redukcją powielanych etatów w poszczególnych podmiotach. Ponadto ograniczenie liczby podmiotów poprzez ich połączenia wewnątrz grupy Vertikom, zapewniły zwiększenie kontroli nad działalnością poszczególnych spółek w regionie DACH.

#### **Nabycie kolejnych udziałów Vertikom GmbH przez ASM Germany GmbH**

W dniu 26 kwietnia 2019 roku wspólnicy Emitent i Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Fundusz”) podjęli uchwałę w sprawie wniesienia wkładu pieniężnego na kapitał rezerwowy ASM Germany GmbH, stosownie do treści art. 272 (2) punkt 4 niemieckiego Kodeksu Handlowego (HGB). Wkład ten został wniesiony przez każdego z wspólników, proporcjonalnie do wartości udziałów posiadanych w spółce. Przeznaczeniem tego wkładu było m.in sfinansowanie nabycia kolejnych udziałów w Vertikom GmbH.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku ASM Germany GmbH zawarła z Panem Oliver Walter porozumienie w przedmiocie rezygnacji z opcji sprzedaży udziałów w Vertikom GmbH i jednorazowym wcześniejszym odkupie udziałów, jakie Pan Oliver Walter posiadał w Vertikom GmbH, jednocześnie zwalniając Pana Waltera z obowiązujących go zakazów konkurencji. W wyniku tej umowy, w dniu 8 maja 2019 roku ASM Germany GmbH nabyła od Pana Oliver Walter 1298 udziałów Vertikom GmbH, stanowiących 4,6% kapitału zakładowego tej spółki, dających 4,6% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Vertikom GmbH.

W związku z ww. zdarzeniem, ASM Germany GmbH posiada obecnie udziały stanowiące 96,22% kapitału zakładowego Vertikom GmbH.

#### **Połączenie Vertikom Influence GmbH i Vitamin E – Gesellschaft fur Kommunikation mbH**

W dniu 6 maja 2019 roku zostało zarejestrowane połączenie dwóch spółek działających na terenie Niemiec, to jest spółki Vertikom Influence GmbH z siedzibą w Norymberdze i Vitamin E – Gesellschaft fur Kommunikation mbH z siedzibą w Hamburgu. Połączenie to nastąpiło przez przejście Vertikom Influence GmbH, bez podwyższania kapitału zakładowego Vitamin E – Gesellschaft fur Kommunikation mbH.

#### **Sprzedaż udziałów Wunderknaben GmbH**

W dniu 31 lipca 2019 roku Wunderknaben Beteiligungs z siedzibą w Erkrath zawarła umowę sprzedaży, na podstawie której wszystkie prawa i obowiązki związane z jej udziałem w spółce Wunderknaben GmbH z siedzibą w Wiedniu nabył Pan Stefan Schmertzling. Zgodnie z umową, przeniesienie praw do udziałów miało skutek od dnia 1 stycznia 2019 r.

#### **Połączenie Vertikom Activation GmbH i Vertikom Sales GmbH**

W dniu 12 sierpnia 2019 roku zostało zarejestrowane połączenie kolejnych dwóch spółek działających na terenie Niemiec, to jest spółki pod firmą Vertikom Activation GmbH z siedzibą w Erkrath i Vertikom Sales GmbH z siedzibą w Eschborn.

Połączenie to nastąpiło przez przejście Vertikom Activation GmbH, bez podwyższania kapitału zakładowego Vertikom Sales GmbH, na podstawie umowy zawartej w dniu 3 lipca 2019 roku. Zgodnie z umową wszelkie działania Vertikom Activation GmbH będą uważane, jako wykonane przez Vertikom Sales GmbH ze skutkiem ekonomicznym od dnia 1 stycznia 2019 r.

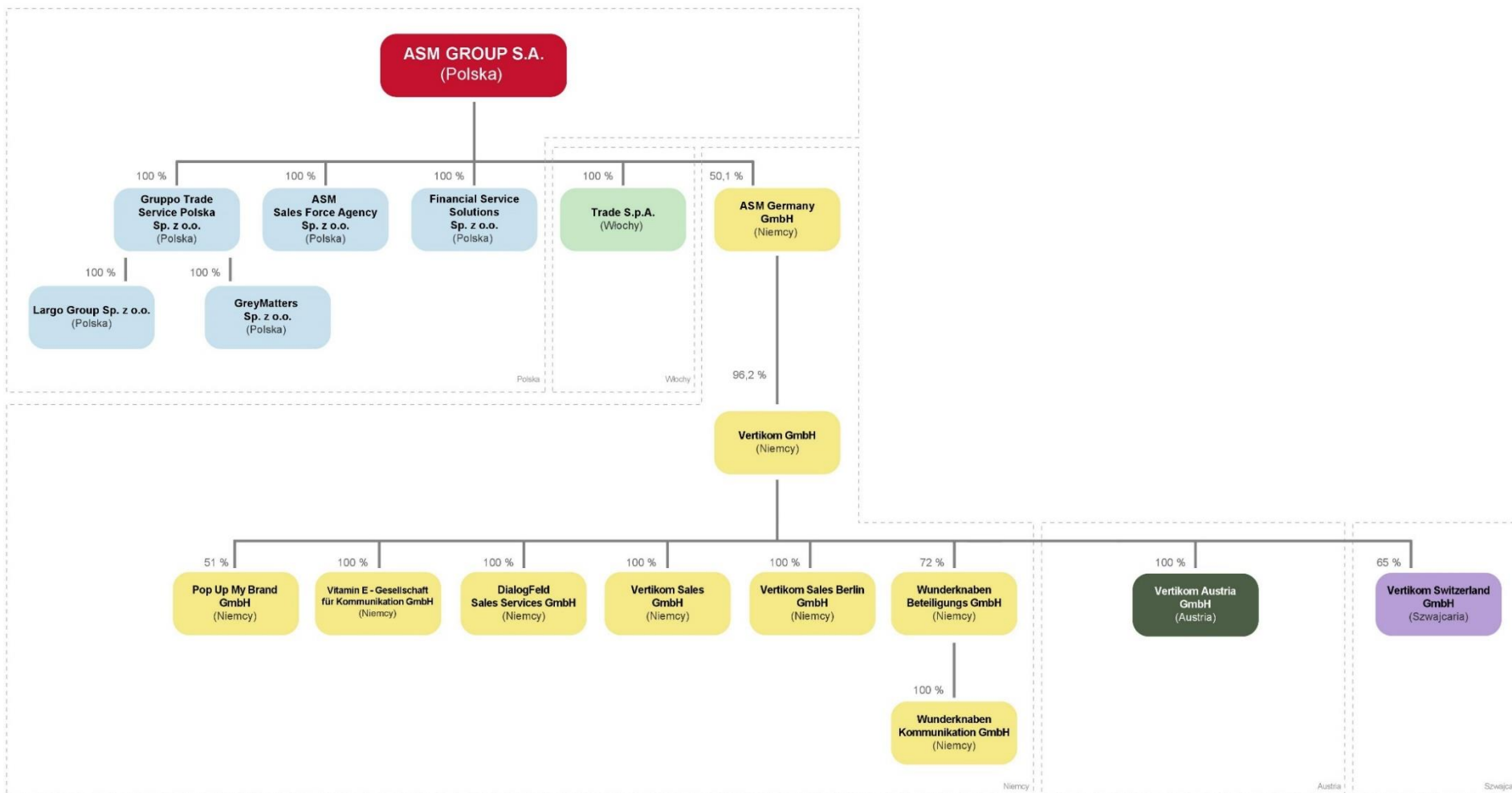
**Wniosek o upadłość Pop-up my Brand GmbH**

W dniu 25 września 2019 roku osoby zarządzające spółką prawa niemieckiego z siedzibą w Kolonii (Niemcy), w której Vertikom GmbH posiada 51% udziałów, złożyły wniosek o ogłoszenie upadłości tej spółki. Decyzja zarządu Pop-up my Brand GmbH była związana z zaprzestaniem spłaty zobowiązań finansowych przez ten podmiot i brakiem perspektyw na dalsze prowadzenie działalności gospodarczej przez spółkę.

W dniu 28 listopada 2019 roku właściwy sąd otworzył postępowanie upadłościowe Pop-up my Brand GmbH. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarząd majątkiem tej spółki sprawuje syndyk masy upadłościowej, który prowadzi postępowanie upadłościowe Pop-up my Brand GmbH.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej ASM

na dzień 31 grudnia 2019 r.



## NOTA 2 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

Prezes Zarządu	Adam Stańczak
Członek Zarządu	Łukasz Stańczak
Członek Zarządu	Dorota Kenny

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany składu Zarządu Spółki. W dniu 26 lutego 2019 roku Członek Zarządu ds. Finansowych, Pan Jacek Pawlak, złożył pisemną rezygnację z Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 28 lutego 2019 roku. W związku z rezygnacją Pana Jacka Pawlaka z Zarządu Emitenta, w dniu 26 lutego 2019 roku dwóch uprawnionych akcjonariuszy Emitenta, będących założycielami ASM GROUP S.A., na podstawie § 9 ust. 2 Statutu ASM GROUP S.A. i art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powołało do Zarządu Spółki Panią Dorotę Kenny i powierzyło jej pełnienie funkcji Członka Zarządu z dniem 1 marca 2019 roku.

W dniu 18 grudnia 2019 roku Pan Adam Stańczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Łukasz Stańczak pełniący funkcję Członka Zarządu złożyli pisemne rezygnacje z członkostwa w Zarządzie Emitenta. Rezygnacje weszły w życie z dniem 31 grudnia 2019 roku. W związku ze złożonymi rezygnacjami Rada Nadzorcza w tym samym dniu podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu dwóch nowych Członków Zarządu, Pana Jacka Pawlaka i Pana Andrzeja Nowaka, którym powierzono pełnienie funkcji Członków Zarządu. Natomiast Pani Dorocie Kenny pełniącej dotychczas funkcję Członka Zarządu, Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

## NOTA 3 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

Przewodniczący RN	Maciej Cudny
Członek RN	Filip Nazar
Członek RN	Rossen Borissov Hadjiev
Członek RN	Jarosław Grzywiński
Członek RN	Bartosz Wasilewski
Członek RN	Szymon Pikula
Członek RN	Marcin Skrzypiec

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki ulegał zmianom. Z dniem 31 grudnia 2018 roku Pan Jacek Kuczewski zrezygnował z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tym, w dniu 7 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ASM GROUP Spółki Akcyjnej powołało do Rady Nadzorczej ASM GROUP Spółki Akcyjnej Panią Małgorzatę Rusewicz spełniającą wszelkie kryteria niezależności od Spółki i podmiotów należących do Grupy Kapitałowej ASM GROUP.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Pani Małgorzata Rusewicz złożyła pisemną rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego dokumentu rezygnacja była skuteczna na dzień 25 czerwca 2019 roku.

W dniu 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki: Pana Marcina Skrzypca, Pana Szymona Pikula (obaj Panowie są współzałożycielami Grupy ASM) oraz Pana Bartosza Wasilewskiego.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

#### NOTA 4 | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd ASM Group S.A. i opublikowane w dniu 30 czerwca 2020 roku.

#### NOTA 5 | INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

**Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.** – działalność jednostki koncentruje się na świadczeniu usług z zakresu marketingowego wsparcia sprzedaży (głównie merchandising oraz outsourcing pracowników dedykowanych do obsługi sprzedażowej klientów w całym kraju) oraz marketingu bezpośredniego.

**Largo Group Sp. z o.o.** – agencja pracy tymczasowej rekrutująca pracowników dla podmiotów handlowych zlokalizowanych w Polsce. Spółka specjalizuje się w usługach obejmujących: leasing pracowników, rekrutację pracowników tymczasowych, outsourcing pracowniczy oraz rekrutację stałą.

**GreyMatters Sp. z o.o.** – agencja pracy tymczasowej rekrutująca pracowników dla podmiotów handlowych zlokalizowanych w Polsce.

**ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.** – jednostka prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług merchandisingu, outsourcingu pracowników i field marketingu. Usługi wykonywane są na rzecz dostawców oferujących swoje towary w sieciach handlowych dysponujących obiektami handlowymi (supermarkety, hipermarkety, dyskonty), w sieciach ze sprzętem elektronicznym, a także na terenie mniejszych sklepów należących do międzynarodowych i regionalnych sieci handlowych.

**Financial Service Solutions Sp. z o.o.** – zajmuje się obsługą finansowo-księgową i kontrolingową podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP oraz firm trzecich.

**Trade S.p.A.** – podmiot dostarczający kompleksowe usługi marketingowego wsparcia sprzedaży na rynku włoskim. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, organizacja i zarządzanie usługami promocyjnymi, w szczególności promocja towarów na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych oraz merchandising.

**ASM Germany GmbH** – spółka utworzona w celu zakupu i zarządzania spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Vertikom.

**Vertikom GmbH** – spółka holdingowa dla Grupy Vertikom – spółka działająca na rynku wsparcia sił sprzedaży w regionie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), realizująca funkcje administracyjno-zarządcze na rzecz spółek zależnych.

Pop Up My Brand GmbH – spółka specjalizująca się w obsłudze tzw. pop-up storów. Podmiot świadczy usługi z zakresu marketingowego wsparcia sprzedaży, w tym projektowania koncepcyjnego wnętrza komercyjnych, visual merchandisingu oraz rozwiązań digital signage.

Vitamin E-Gesellschaft für Kommunikation GmbH – oferuje usługi z zakresu projektowania koncepcyjnego oraz realizacji eventów i promocji (w tym rekrutacji personelu i artystów).

DialogFeld Sales Services GmbH – spółka zajmująca się doradztwem i usługami w zakresie wsparcia sprzedaży, a także projektami koncepcyjnymi i realizacją usług poprzez outsourcing sił sprzedaży.

Vertikom Sales GmbH – przedmiot działalności spółki obejmuje kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandisingu i field marketingu, a także promocję sprzedaży, wsparcie dystrybucji, realizację eventów i promocji, w tym rekrutację personelu, jak też outsourcing sił sprzedaży.

Vertikom Sales Berlin GmbH – podmiot specjalizujący się w doradztwie i usługach w zakresie promocji sprzedaży, w szczególności wsparciu dystrybucji poprzez realizację działań związanych z personelem (rekrutacje, szkolenia pracowników, outsourcing pracowniczy), komunikacją (materiały promocyjne) oraz technologią (rozwiązania elektroniczne dla efektywnego zarządzania kanałami dystrybucji).

Wunderknaben Beteiligungs GmbH – spółka utworzona w celu świadczenia usług typowych dla jednostki centralnej, w tym administrowania i zarządzania spółkami zależnymi działającymi w Niemczech i poza ich granicami.

Vertikom Austria GmbH – spółka świadcząca kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandisingu i field marketingu na rynku austriackim, w tym projektowanie, organizacja i zarządzanie kampaniami promocyjnymi.

Vertikom Switzerland GmbH – jednostka świadcząca kompleksowe usługi wsparcia sprzedaży z zakresu merchandisingu i field marketingu. Przedmiot działalności spółki obejmuje projektowanie, organizację i zarządzanie kampaniami promocyjnymi, online marketing oraz PR.

Wunderknaben Kommunikation GmbH – agencja interaktywna specjalizująca się w rozwiązaniach digital signage. Spółka realizuje innowacyjne projekty w przestrzeni internetowej poprzez koncepcję, projektowanie, programowanie i produkcję treści do stron internetowych, blogów i kanałów w mediach społecznościowych.

## NOTA 6 | OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd ASM GROUP S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

### NOTA 6.1 | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## NOTA 6.2 | FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) zostało sporządzone za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- not objaśniających.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zastosowania nowych standardów MSSF. MSSF 16 „Leasing”

Z dniem 1 stycznia 2019 roku Grupa przyjęła standard MSSF 16 „Leasing” i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania). Zobowiązania z tytułu leasingu w momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania.

## NOTA 6.3 | OKRES SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANE PORÓWNYWALNE

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2019 roku i obejmuje okres 12 miesięcy roku 2019.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2018 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez Biegłego Rewidenta w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok.

## NOTA 6.4 | ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Negatywna sytuacja związana z odejściem kluczowego klienta tj. Samsung Electronics oraz z trwającą pandemią koronawirusa (lock down) spowodowały, że działalność Grupy Vertikom została istotnie ograniczona w 2020 roku.

W związku z powyższym Grupa Vertikom aktualnie znajduje się w procesie pozyskiwania wsparcia finansowego pochodzącego z programów pomocowych przygotowanych przez rząd niemiecki. Pozyskanie tych środków przez Grupę Vertikom będzie miało istotny wpływ na kontynuowanie działalności Grupy Vertikom.

Pozostałe spółki z Grupy ASM działające na rynku polskim i włoskim również zostały dotknięte sytuacją związaną z rozpowszechnianiem się pandemii koronawirusa, jednakże w tych spółkach działalność operacyjna nie jest istotnie zagrożona.

## NOTA 6.5 | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki prawa polskiego z Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Spółka prawa włoskiego z Grupy Kapitałowej prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z przepisami art. 2423 i kolejnych artykułów Kodeksu Cywilnego Republiki Włoskiej.

Spółki prawa niemieckiego z Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z przepisami kodeksu handlowego (Handelsgesetzbuch „HGB”) Republiki Niemiec.

Spółka prawa austriackiego z Grupy Kapitałowej prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z przepisami kodeksu handlowego (Unternehmensgesetzbuch „UGB”) Republiki Austrii.

Spółka prawa szwajcarskiego z Grupy Kapitałowej prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z przepisami Swiss Generally Accepted Accounting Principles Swiss GAAP FER.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF.

## NOTA 6.6 | KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W sprawozdaniu Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za lata 2018 oraz 2017 nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

## NOTA 6.7 | PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).



W punkcie 6.11. ujęto jednolity opis zasad rachunkowości.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

## NOTA 6.8 | STATUS ZATWIERDZANIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

## NOTA 6.9 | NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

**Nowe i zmienione standardy i interpretacje, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone w Unii Europejskiej, które weszły w życie w 2019 roku:**

1. MSSF 16 „Leasing”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
2. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
3. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze – zmiany do programu określonych świadczeń”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
4. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wycena inwestycji długoterminowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
5. Roczny program poprawek wynikający z przeglądu MSSF 2015-2017:
  - zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli”,
  - zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli”,
  - zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy”,
  - zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
6. KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

## NOTA 6.10 | NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

1. Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 „Reforma porównawczych stóp procentowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;
2. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 „Definicja istotności”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;
3. Zmiany do MSSF 3 „Połączenie jednostek”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później;
4. Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych MSSF, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

#### **Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

1. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, niezatwierdzone w UE, dotychczas nie określono terminu obowiązywania;
2. MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, niezatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### NOTA 6.11 | JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

#### NOTA 6.11.1 | ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PO RAZ PIERWSZY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończone 31 grudnia 2014 roku było pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). Przy jego sporządzeniu Spółka Dominująca zastosowała MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. MSSF 1 wymaga, aby grupa kapitałowa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF, nie ujęła tych aktywów i zobowiązań, na których ujęcie nie zezwalają MSSF, zaklasyfikowała oraz wyceniła wszystkie pozycje zgodnie z MSSF. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku. Na ten dzień Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans otwarcia).

#### NOTA 6.11.2 | ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanych okresach Grupa Kapitałowa nie zmieniała zasad rachunkowości za wyjątkiem zmian dotyczących wdrożenia nowych standardów obowiązujących dla okresów sprawozdawczych od 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 „Leasing” – opublikowany 13 stycznia 2016 roku został zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później) przedstawia ogólny model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczania w sprawozdaniach finansowych. Standard zastępuje aktualne wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 „Leasing” i dotyczące go interpretacje: KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa

zawiera leasing”, SKI 15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne” i SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”.

Celem nowego standardu jest ułatwienie porównania sprawozdań finansowych prezentujących zarówno leasing finansowy, jak i operacyjny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdania finansowego informacji dotyczących ryzyka związanego z tymi formami leasingu. W odniesieniu do leasingodawców nowy standard powtarza wymogi zawarte w MSR 17.

Grupa przeprowadziła analizę w celu wyselekcjonowanie umów, na podstawie których użytkowane są składniki aktywów będące własnością podmiotów trzecich. Każda zidentyfikowana umowa została poddana ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16.

Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania w kwocie 20 591 tys. PLN i zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 20 591 tys. PLN.

Grupa zastosowała nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku zastosowała praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała MSSF 16 do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

Grupa dokonała także stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych.

Szczegółowy opis wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz opis głównych założeń opisano w nocie 6.11.10.

### NOTA 6.11.3 | ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdania finansowe ASM GROUP S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dla danych porównawczych 31 grudnia 2018 roku. 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.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją metodą pełną, za wyjątkiem spółki prawa niemieckiego Pop Up My Brand GmbH, która na dzień bilansowy objęta jest procesem upadłościowym. Aktywa i zobowiązania powyższej spółki w związku z utratą kontroli zostały na dzień bilansowy wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 rok w wartości godziwej.

#### NOTA 6.11.4 | 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 wartość jest nadal 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 odzyskiwalna 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 6.11.5 | 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”.

Stawki amortyzacji wartości niematerialnych kształtują się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	20% - 50%
----------------------------	-----------

#### NOTA 6.11.6 | 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. Odpowiadające im stawki amortyzacji kształtują się następująco:

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

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji podlegają przeglądowi 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 6.11.7 | 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 6.11.8 | AKTYWA FINANSOWE

MSSF 9 podtrzymuje wymogi MSR 39 dotyczące ujmowania i wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych. Wszystkie instrumenty finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej powiększonej lub pomniejszonej (w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) o koszty transakcji.

Aktywa finansowe dzielone są na dwie grupy:

- wyceniane w koszcie zamortyzowanym, oraz
- wyceniane w wartości godziwej.

Przy wycenie w wartości godziwej zyski i straty ujmuje się w całości w wyniku finansowym (wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy, WGPWF) lub w pozostałych całkowitych dochodach (wycena w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, WGPCD).

Inwestycje kapitałowe klasyfikowane są jako WGPWF, chyba że wybrano klasyfikację WGPCD, z wyjątkiem takich inwestycji, których zmiany wartości jednostka zdecydowała się zaprezentować w pozostałych całkowitych dochodach.

Jeżeli inwestycja kapitałowa nie jest przeznaczona do obrotu, w chwili jej początkowego ujęcia jednostka może podjąć nieodwracalną decyzję dotyczącą jej wyceny w WGPCD, a w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.

Instrument dłużny, który:

- utrzymywany jest w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych,
- w określonych datach generuje umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek, wycenia się w koszcie zamortyzowanym, chyba że przy podejmowaniu początkowej decyzji został wyznaczony jako WGPWF (w ramach opcji wyceny w wartości godziwej).

Instrument dłużny, który:

- utrzymywany jest w ramach modelu biznesowego zakładającego zarówno pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż aktywów,
- w określonych datach generuje umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek, musi być wyceniany w WGPCD, chyba że przy podejmowaniu początkowej decyzji został wyznaczony jako WGPWF (w ramach opcji wyceny w wartości godziwej).

Wszystkie inne instrumenty dłużne wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF).

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 6.11.9 | 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 odzyskiwalna 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 stanowią 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 6.11.10 | LEASING**

Od 1 stycznia 2019 roku rozliczanie umów leasingowych w Grupie następuje zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

Każda umowa leasingowa, oprócz umów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych, jest ujmowana jako leasing finansowy.

W momencie zawarcia nowej umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Grupa ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16, są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa nie rozpoznaje aktywów z tytułu subleasingu ze względu na klasyfikowanie subleasingu jako leasing operacyjny zgodnie z paragrafem B58 MSSF 16. Spółki z Grupy Kapitałowej nie identyfikują umów, w których występowałyby jako leasingodawca.

#### **Początkowe ujęcie i wycena**

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki, nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu, jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

#### **Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy**

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową wyliczoną z uwzględnieniem segmentacji ryzyka kredytowego wszystkich spółek w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.



### **Późniejsza wycena**

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania, stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny, gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Grupa oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Grupa zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Grupa ujmuje w zysku lub stracie.

### **Amortyzacja**

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące głównie budynków i budowli.

### **Utrata wartości**

Grupa stosuje MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

### **Wyłączenia, uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16**

#### **Leasing krótkoterminowy**

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub

- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

#### **Leasing przedmiotów o niskiej wartości**

Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość.

Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 18 799 zł przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku (co odpowiada 5 000 USD) lub ekwiwalentu w innej walucie według średniego kursu zamknięcia banku centralnego danego kraju na moment początkowego ujęcia umowy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Przedmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeżeli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość.

Bazowy składnik aktywów może mieć niską wartość tylko wtedy, gdy:

- leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

#### **Ustalenie okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony**

Ustalając okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje profesjonalnego osądu uwzględniając:

- poniesione nakłady w związku z daną umową lub
- potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością leasingobiorcy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie.

W przypadku, gdy koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy przyjętemu okresowi amortyzacji podobnego środka trwałego o parametrach zbliżonych do przedmiotu leasingu.

O ile koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu mogą być wiarygodnie określone, ustala się okres leasingu, w którym wypowiedzenie umowy nie będzie uzasadnione.

W przypadku gdy poniesione nakłady w związku z daną umową są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy oczekiwanemu okresowi czerpania korzyści ekonomicznych z tytułu wykorzystywania poniesionych nakładów.

Wartość poniesionych nakładów stanowi odrębny składnik aktywów od aktywa z tytułu praw do użytkowania.

W przypadku braku poniesionych nakładów związanych z daną umową/ braku kosztów związanych z wypowiedzeniem umowy, bądź w przypadku gdy są one o nieistotnej wartości, przyjmuje się za okres leasingu okres wypowiedzenia umowy.

Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień pierwszego ujęcia 01.01.2019 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE (w tys. zł)		01.01.2019
<b>Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>		
Wzrost rzeczowych aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania		20 591
Wzrost pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych z tytułu leasingu		13 618
Wzrost pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych z tytułu leasingu		6 973
Kwoty z tytułu umów leasingu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów na 31.12.2019 r.		
KOSZTY Z TYTUŁU (w tys. zł)		31.12.2019
Odsetek z tytułu leasingu	Koszty finansowe	1 091

#### NOTA 6.11.11 | TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w skonsolidowanym 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, niemieckiego i austriackiego walutą funkcjonalną jest euro („EUR”). Dla jednostki zależnej prawa szwajcarskiego walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski („CHF”).

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, w zakresie 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 sporządza się

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.

Kursy walut do wyceny bilansowej Grupa przyjęła zgodnie z tabelą:

NBP nr 251/A/NBP/2019 oraz NBP nr 252/A/NBP/2018.

	31.12.2019	31.12.2018
CHF	3,9213	3,8166
EUR	4,2585	4,3000

Średnia ze średnich kursów na koniec miesiący za poszczególne okresy obrotowe kształtowała się następująco:

	2019	2018
CHF	3,8731	3,7081
EUR	4,3018	4,2669

#### NOTA 6.11.12 | 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązaniach z tyt. świadczeń pracowniczych”
  - rezerwy na urlopy,
- b) prezentowane w skonsolidowanym 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 6.11.13 | 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

#### NOTA 6.11.14 | 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 tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

##### **Pozostałe rezerwy długoterminowe**

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

#### NOTA 6.11.15 | 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 6.11.16 | 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 6.11.17 | 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 bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową wykazaną w skonsolidowanym 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 nie objętych 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 6.11.18 | 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 kapitałowa 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 wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży produktów (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 6.11.19 | PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

Grupa stosuje MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków:

### Identyfikacja umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

### Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

### Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniem Grupy, przysuguje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysuguje egzekwownalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Poniżej przedstawiono rozpoznane przychody z tytułu usług kontraktowych w podziale na projekty ukończone i będące w trakcie realizacji.

NIEZREALIZOWANE PRZYCHODY (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2019	Odpis
Nazwa	VAT	Wartość netto	Wartość netto
Projekty w trakcie realizacji	-	159	-
Projekty ukończone	3 100	16 313	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 100</b>	<b>16 472</b>	-

#### NOTA 6.11.20 | 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. W Grupie prowadzony jest program określonych składek dla jednej osoby wyceniany według MSR 19. Zgodnie z MSR 19 i 37 rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Pozostałe rezerwy”.

#### NOTA 6.11.21 | 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 6.11.22 | 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 6.11.23 | SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie skonsolidowanego 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. Przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, jednakże 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. Grupa ujawnia główne przesłanki wskazujące na utratę wartości, zastosowane modele, stopy dyskontowe oraz stopy wzrostu przyjęte do modeli.

#### **Rezerwy na niewykorzystane urlopy**

Rezerwy 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.) stawki amortyzacji mogą się zmienić. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Wycena aktywów kontraktowych**

Aktywa kontraktowe wycenia się w kwocie równej cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

#### **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 ujmują to aktywo w pełnej wysokości.

#### NOTA 6.11.24 | 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 Grupy 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 7 | INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH, OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ORAZ ISTOTNYCH KLIENTÓW

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na sześć głównych segmentów operacyjnych wydzielonych w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary. Pozostałe działalności niestanowiące przedmiotu strategicznej oceny zarządzania Grupą zostały zaprezentowane jako segmenty pozostałe.

#### NOTA 7.1 | PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

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 promocyjnych 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.

### **DZIAŁALNOŚĆ KORPORACYJNA**

W ramach tego segmentu wykonywane są czynności charakterystyczne dla spółki holdingowej obejmujące zwykle strategiczne funkcje zarządzania dotyczące całości struktury grupy. Ponadto prowadzone są działania pozwalające na zwiększenie efektywności ekonomicznej i sprawności zarządzania organizacją. Wykorzystywane narzędzia obejmują optymalizowanie kosztów administracyjnych oraz wspieranie obszaru sprzedażowego, umożliwiając spółkom podporządkowanym koncentrowanie się na operatywnych funkcjach zarządzania oraz na działalności usługowej. Działalność korporacyjna definiuje i wspiera operacyjnie i finansowo kierunki transformacji Grupy w formie rozwoju organicznego oraz procesów akwizycyjnych.

### **ACTIVATION**

W ramach usług z tego segmentu uwaga skupiona jest na klientach, którzy zebrali rozszerzone informacje podczas wcześniejszych punktów styczności i zdobyli wiedzę na temat marki i produktu pod różnymi względami. W ramach usług rozwijane są punkty styczności, czyli aktywności i lokalizacje, w których klient wchodzi w bezpośredni kontakt z produktem i jest w stanie doświadczyć go w wyjątkowy sposób. Taki sposób kontaktu z klientami pozwala na osiągnięcie wyjątkowo długotrwałego efektu i trwałej efektywności w zakresie rozpoznawalności i świadomości produktu i marki. Spółki z Grupy

tworzą bezpośrednią relację pomiędzy klientem i produktem/marką. Emocjonalne doświadczenia zachęcają potencjalnych klientów do samodzielnego testowania produktów i uformowanie indywidualnej opinii, która wzmocni ich zaangażowanie i utrwala grupę klientów.

#### **DIGITAL**

Podmioty z Grupy specjalizują się w dostarczeniu klientowi możliwości zapoznania się z ofertą produktu i dokładniejszego poznania jego marki. Przygotowanie i wdrożenie odpowiednich narzędzi w dobranych lokalizacjach pozwala w efektywny sposób zachęcić potencjalnych klientów i przyciągnąć ich uwagę do danej linii produktowej lub usługi. Spółki w ramach tego segmentu usług pomagają przygotować i rozwijać takie inicjatywy. Pracują w formach kreatywnych kampanii oraz skupiają się na internecie i mediach społecznościowych. Używają nowoczesnych technologii do zwrócenia uwagi potencjalnych klientów na markę i produkt oraz tworzenia trwałej świadomości o nich. W ramach tego typu usług dostarczane są też dodatkowe informacje i statystyki.

Idealnie dopasowane wyszukiwania marketingu w wyszukiwarkach dla niestandardowej grupy docelowej, atrakcyjne i pełne informacji strony internetowe to tylko wybrane narzędzia do realizacji celów sprzedażowych i marketingowych poszczególnych klientów Grupy.

#### **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. Segment ten obejmuje także usługi z zakresu administracji, kadr i płac oraz księgowości.

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, niewspółmiernych 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 i kosztów oraz ustalania wyniku finansowego według segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podział przychodów operacyjnych ze sprzedaży na segmenty przedstawiono poniżej.

PRZYCHODY OPERACYJNE WG SEGMENTÓW (w tys. zł)	2019		2018	
	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Merchandising	194 341		159 182	
Field marketing	202 139		138 290	
Outsourcing sił sprzedaży	103 988		82 191	
Activation	27 026		18 671	
Digital	15 800		10 093	
Przychody z tytułu działalności korporacyjnej	15 714		4 773	
Pozostałe przychody	25 461		13 864	
Wyłączenia między segmentami	-		-	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 33 934		- 18 549	
<b>Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem</b>	<b>550 535</b>		<b>408 515</b>	
Przychody nieprzypisane do segmentów	-		-	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-		-	
<b>RAZEM</b>	<b>550 535</b>		<b>408 515</b>	

## NOTA 7.2 | INFORMACJE GEOGRAFICZNE

W okresie sprawozdawczym Grupa działała głównie w pięciu obszarach geograficznych – w Polsce, we Włoszech, w Niemczech, w Austrii oraz w Szwajcarii.

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

PRZYCHODY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM (w tys. zł)	2019		2018	
	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Polska	116 136		110 981	
Niemcy	293 120		174 844	
Włochy	115 732		103 967	
Austria	12 249		13 274	
Szwajcaria	13 298		5 449	
<b>RAZEM</b>	<b>550 535</b>		<b>408 515</b>	

## NOTA 7.3 | ISTOTNI KLIENCI

Poniżej przedstawiono koncentrację źródeł przychodów operacyjnych ze sprzedaży ze względu na istotnych klientów.

ISTOTNI KLIENCI GRUPY (w tys. zł / %)	2019		2018	
	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
Klient A	145 741	26%	78 431	19%
Klient B	26 352	5%	17 283	4%
Pozostali klienci	378 442	69%	312 801	77%
<b>RAZEM</b>	<b>550 535</b>	<b>100%</b>	<b>408 515</b>	<b>100%</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### NOTA 8 | WARTOŚĆ FIRMY

WARTOŚĆ FIRMY (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy brutto	121 005	121 639
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	- 24 378	- 4 471
<b>Wartość firmy netto</b>	<b>96 627</b>	<b>117 168</b>

W następstwie nabycia jednostek zależnych powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku oraz przyłączenia personelu przejmowanych jednostek. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firm, gdyż nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

Nie oczekuje się odliczenia żadnych z wartości firmy powstałych z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu wartości firmy w prezentowanych okresach.

AKTUALIZACJA WARTOŚCI FIRMY (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość brutto wartości firmy na początek okresu</b>	<b>121 639</b>	<b>73 315</b>
Zwiększenia	821	47 985
Zmniejszenia	-	-
Wycena wg waluty prezentacyjnej	- 1 455	339
<b>Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>121 005</b>	<b>121 639</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość firmy na początek okresu</b>	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>
Zwiększenia	19 907	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Odpis aktualizujący wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>24 378</b>	<b>4 471</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>96 627</b>	<b>117 168</b>

Wartość firmy rozpoznana przy rozliczeniu nabycia jednostek została przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Zmiana wartości firmy brutto wykazanej na dzień 31 grudnia 2019 roku w stosunku do 31 grudnia 2018 roku w kwocie 821 tys. zł wynika z ostatecznego rozliczenia nabycia Grupy Vertikom. Kwota - 1 455 tys. zł stanowi różnice kursowe powstałe z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR.

Zmiana wartości firmy brutto wykazanej na dzień 31 grudnia 2018 roku w stosunku do 31 grudnia 2017 roku w kwocie 47 985 tys. zł wynika z nabycia Largo Group S.A., ASM Germany GmbH oraz Grupy Vertikom. Kwota 339 tys. zł wynika z różnic kursowych powstałych z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR.

Zarząd Grupy ASM zidentyfikował podstawy utraty wartości firmy powstałej przy rozliczeniu nabycia Grupy Vertikom. Grupa Vertikom została nabyta w 2018 roku z istotnymi zobowiązaniami handlowymi (nierozliczonymi w cenie zakupu) oraz z ryzykiem niezdywersyfikowanego portfela klientów, w którym główny klient stanowił ponad 40% obrotu Grupy Vertikom. Dodatkowo należy wskazać, że od momentu przejęcia Grupy Vertikom, podmiot nigdy nie uzyskał wskazywanej na poziomie due diligence rentowności oraz poziomu wyników finansowych.

W roku 2019 postawione zostały w stan wymagalności opisane powyżej zobowiązania handlowe, które nie były na bieżąco rozliczane przez Grupę Vertikom w przeciągu kilku ostatnich lat prowadzenia działalności.

W konsekwencji wspólnicy ASM Germany GmbH podjęli decyzję o dofinansowaniu Grupy Vertikom poprzez wpłatę na kapitał rezerwowy i udzielenie pożyczek, umożliwiając w ten sposób utrzymanie płynności finansowej i kontynuację działalności gospodarczej Grupy Vertikom.

Ponadto w roku 2019 główny klient Grupy Vertikom, firma Samsung Electronics rozpiął nowy przetarg na usługi, jakie miały być świadczone na rzecz tego klienta przez podmioty działające na terenie Niemiec. Rozpoczęty przez klienta przetarg w 4 kwartale 2019 roku został rozstrzygnięty na niekorzyść Vertikom w lutym 2020 roku w konsekwencji czego Grupa utraciła największego klienta. W analogiczny sposób Grupa Vertikom utraciła kolejnych znaczących klientów stanowiących kolejne 11,5% obrotu roku 2019, co łącznie z utratą klienta Samsung Electronics stanowiło 57,5% obrotu Vertikom GmbH roku 2019.

W roku 2019 w Grupie Vertikom zamknięto również działalność w ramach linii biznesowej Activation. Aktywności biznesowe w ramach tej linii prowadziły takie spółki jak: Influence GmbH, Vitamin E-Gesellschaft für Kommunikation GmbH, Pop Up My Brand GmbH. Decyzja podyktowana była:

- Vitamin E-Gesellschaft für Kommunikation GmbH – utrata kluczowych klientów, stanowiących podstawę prowadzenia przedmiotowego biznesu;
- Influence – nierentowne projekty biznesowe;
- Pop Up My Brand GmbH – w 2019 roku spółka uruchomiła nowy projekt pod nazwą „It’s All About Stories”. W krótkim odstępie czasu okazało się, że przyjęty model biznesowy nie zapewnił pozyskania liczby klientów gwarantującej rentowność tego projektu. Brak efektywnego zarządzania oraz podjęcia stanowczych działań managementu doprowadził do utraty przez podmiot płynności, a w konsekwencji do zgłoszenia przez Zarząd tej spółki wniosku o ogłoszenie upadłości.

Jednostka Dominująca rozpoznała na koniec 2019 roku odpis aktualizujący wartość firmy w kwocie 19 907 tys. zł. Odpis został rozpoznany na wartości firmy przypisanej do Field Marketing w kwocie 11 377 tys. zł, Merchandising w kwocie 3 799 tys. zł oraz Digital w kwocie 3 793 tys. zł oraz Field Sales w kwocie 938 tys. zł jako ośrodków wypracowujących środki pieniężne związanych z działalnością Grupy Vertikom. Odpis został oszacowany na podstawie porównania wartości odzyskiwalnej (wartości użytkowej) ośrodka wypracowującego środki pieniężne z wartością bilansową wartości firmy oraz konsolidowanych aktywów netto.

Jednostka Dominująca rozpoznała 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. 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.

Poniżej przedstawiono wartości firmy przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

WARTOŚĆ FIRMY (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. (Merchandising)	51 414	51 414
Vertikom GmbH*	27 009	47 368
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. (Merchandising, Field Marketing)	75	75
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	41	41
ASM Germany GmbH	5	5
Trade S.p.A. (Merchandising, Field Marketing)	18 083	18 265
<b>Wartość firmy razem</b>	<b>96 627</b>	<b>117 168</b>

\*przypisanie wartości firmy do segmentów prezentuje tabela poniżej

WARTOŚĆ FIRMY VERTIKOM GMBH Podział na segmenty (w tys. zł)	31.12.2019
Field Marketing	13 174
Field Sales	11 281
Merchandising	2 150
Digital	404
<b>Wartość firmy Vertikom GmbH</b>	<b>27 009</b>

#### Utrata wartości

Jednostka Dominująca przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 roku testy na utratę wartości firmy przypisanych do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustalono na bazie wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne Jednostka Dominująca traktuje nabyte jednostki, za wyjątkiem Grupy Vertikom, dla której rozpoznana wartość firmy od 2019 roku przypisana została do segmentów działalności.

Poniżej przedstawiono wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o., Trade S.p.A oraz Vertikom GmbH na dzień bilansowy.

WARTOŚĆ UŻYTKOWA OWŚP (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. (Merchandising)	62 869	66 081
Trade S.p.A. (Merchandising, Field Marketing)	37 416	61 407
Vertikom GmbH*	55 250	118 030

\*wartość OWŚP Vertikom dotyczy 100% OWŚP bez podziału na segmenty, natomiast udział ASM Group to 50,1%

Wartości użytkowe poszczególnych segmentów w Grupie Vertikom w 2019 roku kształtowały się następująco: Field Marketing 26 950 tys. zł, Field Sales 23 077 tys. zł, Merchandising 4 397 tys. zł oraz Digital 827 tys. zł.

#### Wartość użytkowa

Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w poszczególnych OWŚP w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.



Prognozowane przepływy prezentują najlepszy szacunek Zarządu co do działalności segmentów w ciągu najbliższych 5 lat. Oszacowane zostały na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie sytuacji na rynku w przyszłości. Przedstawione w raporcie informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą zdarzyć się w przyszłości. Rzeczywiście osiągnięte przez OWŚP wyniki finansowe w przyszłości, mogą różnić się od tych przyjętych w wycenach. Zostały one bowiem ustalone w oparciu o zbiór założeń, obejmujących także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

Istotny wpływ w kolejnych latach na wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne może mieć faktyczny wpływ pandemii koronawirusa na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje na temat pandemii koronawirusa zostały przedstawione przez Zarząd Jednostki dominującej w nocie na temat zdarzeń po dacie bilansowej nr 58.

Testy na utratę wartości dla OWŚP zostały przeprowadzone na podstawie następujących założeń:

31.12.2019	Vertikom GmbH	Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	Trade S.p.A.
Średni ważony koszt kapitału	6,75%	6,45%	7,89%
Rezydualna stopa wzrostu	1,40%	2,50%	2,00%

#### Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości użytkowej Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. , Trade S.p.a. oraz Vertikom GmbH ze względu na zmianę marży EBIT o +2/-2 punktów procentowych, stopy dyskontowej o +1/-1 punkt procentowy oraz stopy wzrostu po okresie prognozy o -1 punkt procentowy.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż nie istnieje ryzyko wystąpienia utraty wartości w pozostałych ośrodkach wypracowujących środki pieniężne w przypadku wystąpienia możliwych negatywnych zmian w kluczowych założeniach przyjętych do testów.

Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Wartość odzyskiwalna OWŚP	62 869	66 081
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	88 340	97 256
- 2 p.p.	67 618	35 276
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	50 786	50 429
- 1 p.p.	82 869	95 537
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	52 517	52 263

Trade S. p. A. (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Wartość odzyskiwalna OWŚP	37 416	61 407
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	52 512	85 448
- 2 p.p.	22 321	37 217

Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	31 344	48 399
- 1 p.p.	46 180	82 332
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	32 591	50 369

Vertikom GmbH na 31.12.2018 r.  
(w tys. zł)

Wartość odzyskiwalna OWŚP	118 030
Zmiana marży EBIT	
+ 2 p.p.	259 004
- 2 p.p.	- 22 994
Zmiana stopy dyskontowej	
+ 1 p.p.	85 938
- 1 p.p.	175 164
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy	
- 1 p.p.	89 889

Vertikom GmbH na 31.12.2019 (w tys. zł)	Field Marketing	Field Sales	Merchandising	Digital	RAZEM
Wartość odzyskiwalna OWŚP	26 950	23 077	4 397	827	<b>55 250</b>
Zmiana marży EBIT					
+ 2 p.p.	50 365	41 967	8 021	1 728	<b>102 080</b>
- 2 p.p.	3 536	4 186	773	-179	<b>8 317</b>
Zmiana stopy dyskontowej					
+ 1 p.p.	19 864	17 474	3 239	755	<b>41 332</b>
- 1 p.p.	37 372	31 320	6 096	928	<b>75 716</b>
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy					
- 1 p.p.	21 034	18 394	3 438	775	<b>43 641</b>

Poniżej przedstawiono przy jakich wartościach kluczowych założeń, wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest równa jego wartości bilansowej ceteris paribus.

	Średni ważony koszt kapitału	Rezydualna stopa wzrostu
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o. (Merchandising)	6,83%	2,06%
Trade S.p.A.(Merchandising, Field Marketing)	7,54%	1,85%
Vertikom GmbH:		
Field Marketing	6,75%	1,40%
Field Sales	6,75%	1,40%
Merchandising	6,75%	1,40%
Digital	6,75%	1,40%

## NOTA 9 | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Inne wartości niematerialne	6 945	3 922
Zaliczki na wartości niematerialne	-	8 986

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa jako inne wartości niematerialne ujmuje m.in. oprogramowanie komputerowe wykorzystywane na podstawie licencji lub praw własności.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Grupy – żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

Na dzień 31.12.2019 roku Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu pozostałych wartości niematerialnych w prezentowanych okresach.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>9 135</b>	<b>1 298</b>
Różnice kursowe	-	-
Zmniejszenia	-	429
Zwiększenia	8 788	8 266
nabycia pozostałe	8 788	154
nabycie podmiotów	-	8 112
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>17 923</b>	<b>9 135</b>
Różnice kursowe	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>5 213</b>	<b>1 202</b>
Zmniejszenia	-	-
Amortyzacja za okres	2 663	586
Nabycie podmiotów	-	3 425
Różnice kursowe	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>7 876</b>	<b>5 213</b>
Odpisy aktualizujące	- 3 102	-
<b>Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>6 945</b>	<b>3 922</b>

## NOTA 10 | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
a) środki trwałe, w tym:	23 784	6 209
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 886	270
urządzenia techniczne i maszyny	2 700	3 114
środki transportu	4 060	2 400
inne środki trwałe	138	425
b) środki trwałe w budowie	86	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem (wartość netto)</b>	<b>23 870</b>	<b>6 209</b>

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 56.

Na dzień 31.12.2019 r. Grupa nie posiadała, oprócz umów leasingu finansowego, innych umów zobowiązujących ją do zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Poniżej przedstawiono strukturę własności środków trwałych.

STRUKTURA WŁASNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
a) własne	2 965	4 058
b) używane na podstawie umów leasingu	20 905	2 151
<b>Środki trwałe, razem (wartość netto)</b>	<b>23 870</b>	<b>6 209</b>

W związku z wdrożeniem MSSF 16 Grupa wykazuje na dzień 31.12.2019 r. zobowiązanie z tytułu leasingu dotyczące głównie najmu powierzchni biurowej oraz środków transportu w kwocie 20 905 tys. zł. Średni okres zawartych umów wynosi od 3 do 5 lat.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu środków trwałych w prezentowanych okresach.

Stan na 31.12.2019

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	Budynki, obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>487</b>	<b>8 086</b>	<b>4 169</b>	<b>779</b>	<b>13 521</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
<b>zwiększenia</b>	<b>21 187</b>	<b>1 011</b>	<b>4 801</b>	<b>2 039</b>	<b>29 038</b>
nabycia pozostałe	20	1 011	214	2 039	3 284
ujawnienie MSSF 16	21 167	-	4 587	-	25 754
<b>zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>2 680</b>	<b>1 030</b>	<b>828</b>	<b>4 538</b>
likwidacja/sprzedaż	-	1 074	337	720	2 131
inne	-	1 606	693	108	2 407
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>21 654</b>	<b>6 417</b>	<b>7 940</b>	<b>1 990</b>	<b>38 021</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>218</b>	<b>4 972</b>	<b>1 769</b>	<b>353</b>	<b>7 312</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>4 570</b>	<b>1 179</b>	<b>2 664</b>	<b>1 499</b>	<b>9 912</b>
amortyzacja okresu bieżącego	4 570	1 179	2 664	1 488	9 901
różnice kursowe	-	-	-	11	11
nabycie podmiotów	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>2 434</b>	<b>553</b>	<b>-</b>	<b>2 987</b>
likwidacja/sprzedaż	-	836	212	-	1 048
inne	-	1 598	341	-	1 939
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>4 788</b>	<b>3 717</b>	<b>3 880</b>	<b>1 852</b>	<b>14 237</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>16 886</b>	<b>2 700</b>	<b>4 060</b>	<b>138</b>	<b>23 784</b>

Stan na 31.12.2018

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	Budynki, obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>1 060</b>	<b>2 807</b>	<b>334</b>	<b>4 201</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
<b>zwiększenia</b>	<b>487</b>	<b>8 741</b>	<b>1 781</b>	<b>539</b>	<b>11 548</b>
nabycia pozostałe	39	950	1 158	258	2 405
nabycie podmiotów	448	7 791	623	281	9 143
<b>zmniejszenia</b>	-	<b>1 715</b>	<b>419</b>	<b>94</b>	<b>2 228</b>
likwidacja/sprzedaż	-	1 715	419	94	2 228
inne	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>487</b>	<b>8 086</b>	<b>4 169</b>	<b>779</b>	<b>13 521</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>800</b>	<b>1 032</b>	<b>297</b>	<b>2 129</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>218</b>	<b>5 865</b>	<b>1 131</b>	<b>131</b>	<b>7 345</b>
amortyzacja okresu bieżącego	26	780	956	63	1 825
różnice kursowe	-	-	-	-	-
nabycie podmiotów	192	5 085	175	68	5 520
<b>zmniejszenia</b>	-	<b>1 693</b>	<b>394</b>	<b>75</b>	<b>2 162</b>
likwidacja/sprzedaż	-	1 693	394	75	2 162
inne	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>218</b>	<b>4 972</b>	<b>1 769</b>	<b>353</b>	<b>7 312</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>269</b>	<b>3 114</b>	<b>2 400</b>	<b>426</b>	<b>6 209</b>

## NOTA 11 | POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Kaucje	1 009	294
Rozliczenia międzyokresowe czynne – długoterminowe	2 567	3 447
Inne należności długoterminowe	219	2 386
<b>RAZEM</b>	<b>3 795</b>	<b>6 127</b>

## NOTA 12 | AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na wynik za okres kończący się	Wpływ na wynik za okres kończący się
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu:				
- rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	458	3	455	- 321
- rezerw na odprawy emerytalne	6	1	5	-

- rezerwy na niewykorzystane urlopy	56	17	38	- 6
- rezerwy na koszty usług obcych	115	26	89	- 6
- odpisów aktualizujących należności	90	11	79	- 31
- różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 550	1 154	396	1 121
- straty podatkowej	1 229	981	248	981
Pozostałe	350	826	- 476	189
<b>Razem</b>	<b>3 853</b>	<b>3 019</b>	<b>834</b>	<b>1 927</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 853</b>	<b>3 019</b>	<b>834</b>	<b>1 927</b>

Grupa nie utworzyła aktywów na podatek odroczone od różnic przejściowych zidentyfikowanych w jednostkach prawa włoskiego, austriackiego oraz szwajcarskiego i kilku spółkach niemieckich.

### NOTA 13 | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Należności dochodzone na drodze sądowej	4 790	3 264
Terminowe	72 209	90 408
Przeterminowane:	15 127	12 487
- do 6 miesięcy	13 155	13 394
- od 6 do 12 miesięcy	462	620
- powyżej 12 miesięcy	1 510	614
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem</b>	<b>92 126</b>	<b>106 159</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 990	3 433
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>89 135</b>	<b>102 726</b>

Poniżej przedstawiono zmianę stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Odpis aktualizujący początek okresu:</b>	<b>3 433</b>	<b>192</b>
Zwiększenie, w tym:	4 168	3 276
nabycie podmiotów	-	3 269
Wykorzystanie	944	-
Zmniejszenie	3 668	35
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>2 990</b>	<b>3 433</b>

Utworzenie odpisów nastąpiło głównie w wyniku pogorszenia się struktury wiekowej należności oraz pogorszenia sytuacji finansowej dłużników. Odwrócenie odpisów aktualizujących należności nastąpiło głównie z powodu sprzedaży należności objętych odpisem w poprzednich okresach.

Należności z tytułu dostaw i usług z wybranymi kontrahentami stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytów obrotowych. Wysokość zabezpieczeń ustanowiona na majątku Grupy została przedstawiona w nocie 56 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## NOTA 14 | NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tyt. faktoringu	9 646	12 770
Kaucje i zaliczki przekazane	2 327	2 331
Dochodzone na drodze sądowej	-	-
Publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	1 933	1 182
Pozostałe	2 655	1 197
<b>Należności pozostałe brutto, razem</b>	<b>16 561</b>	<b>17 479</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności pozostałe netto, razem</b>	<b>16 561</b>	<b>17 479</b>

Pozostałe należności nie zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości w 2019 r. oraz w roku porównywalnym.

Na pozostałych należnościach Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń.

## NOTA 15 | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 247	8 684
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	5	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>5 252</b>	<b>8 684</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania:	986	98
w tym na rachunkach VAT	283	58

Spółki Grupy Kapitałowej są uczestnikiem mechanizmu cash-pooling, w związku z tym wolne środki pieniężne w walucie krajowej nie są lokowane na depozytach krótkoterminowych.

## NOTA 16 | AKTYWA KONTRAKTOWE

AKTYWA KONTRAKTOWE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Należności kontraktowe	19 414	16 008
Towary	159	508
Pozostałe	-	1 507
<b>Aktywa kontraktowe, razem</b>	<b>19 573</b>	<b>18 023</b>

## NOTA 17 | POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe		
VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	-	-
Polisy ubezpieczeniowe	732	728
Koszty usług obcych rozliczane w okresie trwania umowy	348	28
Inne inwestycje krótkoterminowe	2 673	-
Inne	729	1 758
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 482</b>	<b>2 514</b>

## NOTA 18 | AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym Grupa nie rozpoznała aktywów przeznaczonych do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

## NOTA 19 | STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Stan na 31.12.2019

Struktura kapitału podstawowego	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
seria A	zwykłe na okaziciela	102 000	102 000
seria B	zwykłe na okaziciela	53 654 285	53 654 285
seria C	zwykłe na okaziciela	3 263 357	3 263 357
<b>RAZEM</b>		<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>

Stan na 31.12.2018

Struktura kapitału podstawowego	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
seria A	zwykłe na okaziciela	102 000	102 000
seria B	zwykłe na okaziciela	53 654 285	53 654 285
seria C	zwykłe na okaziciela	3 263 357	3 263 357
<b>RAZEM</b>		<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>



## NOTA 19.1 | STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura Akcjonariatu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Stan na 30.06.2020

Akcjonariusz	łączna ilość akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	15 401 802	15 401 802	27,01%
Pozostali	10 755 769	10 755 769	10 755 769	18,86%
<b>RAZEM</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>

Stan na 31.12.2019

Akcjonariusz	łączna ilość akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Marcin Skrzypiec	15 401 802	15 401 802	15 401 802	27,01%
Pozostali	10 755 769	10 755 769	10 755 769	18,86%
<b>RAZEM</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>

Stan na 31.12.2018

Akcjonariusz	łączna ilość akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna	Udział w kapitale podstawowym
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 724 116	10 724 116	10 724 116	18,80%
<b>RAZEM</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>

## NOTA 20 | KAPITAŁ ZAPASOWY

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Zyski z lat ubiegłych	2 256	2 540
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-
Podział wyniku za rok poprzedni	8 498	- 284
<b>RAZEM</b>	<b>10 754</b>	<b>2 256</b>

Jednostka Dominująca, jako spółka akcyjna na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, zobowiązana jest do tworzenia odpisu z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

W 2019 roku kapitał zapasowy Spółki zwiększył się o 8 498 tys. zł, na skutek podziału wyniku za 2018 r.

## NOTA 21 | UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

W bieżącym okresie sprawozdawczym rozpoznano kapitał udziałowców niesprawujących kontroli z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na podmioty niekontrolujące, co prezentuje poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>12 452</b>	-
<b>Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):</b>		
Nabycie przez Grupę udziałów jednostek zależnych	- 404	11 150
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	- 50
Zysk/strata netto za okres	4 073	1 352
Dopłaty do kapitału jednostek zależnych	- 4 777	-
<b>Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu</b>	<b>11 344</b>	<b>12 452</b>

Udziałowcy mniejszościowi występują w poniższych spółkach w związku z nabyciem Grupy Vertikom w 2018 roku:

- ASM Germany GmbH (49,9%),
- Vertikom GmbH (3,78%),
- Wunderknaben Beteiligungs GmbH (28%),
- Vertikom Switzerland GmbH (35%).

Poniższa tabela przedstawia dane finansowe spółek, w których występują udziały niesprawujące kontroli:

Stan na 31.12.2019							
Nazwa jednostki zależnej	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Przychody ze sprzedaży	Wynik finansowy netto	Całkowite dochody ogółem
Vertikom GmbH	108 224	34 619	90 994	77 293	17 219	- 21 058	- 17 584
ASM Germany GmbH	92 953	2 303	10 061	3 357	516	- 1 034	- 1 023
Wunderknaben Beteiligungs GmbH	2 110	464	-	4 210	619	- 387	- 383
Vertikom Switzerland GmbH	660	7 477	1 384	5 898	13 956	- 803	- 813

## NOTA 22 | REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

W Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy wystąpiły rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 962 tys. zł spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi dotyczącymi różnicy między bilansową a podatkową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych. Zmniejszenie rezerw o kwotę 1 406 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2018 roku nastąpiło w związku z wykorzystaniem wcześniej utworzonych rezerw.

## NOTA 23 | POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Jako pozostałe rezerwy długoterminowe Grupa wykazuje rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych zgodnie z zasadami zawartymi w MSR 19 przy zastosowaniu stopy dyskontowej 2,0%.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu rezerw długoterminowych.

POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 666</b>	<b>7</b>
Zwiększenia z tytułu:	5	2 662
zawiązania rezerw na odprawy emerytalne	5	34
nabycia podmiotów	-	2 628
Wykorzystanie	2 560	-
Rozwiązanie	-	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>111</b>	<b>2 666</b>

## NOTA 24 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Stan na 31.12.2019

NAZWA BANKU/ POŻYCZKODAWCY	Kwota kredytu wg umowy		Kwota pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	Tys.	Waluta	Razem	Część k-term.	Część d-term.			
			Tys. zł	Tys. zł	Tys. zł			
mBank S.A.	29 305	PLN	21 964	4 666	17 298	transza A: EURIBOR 3M + 2,5-4,0 p. p. transza B: WIBOR 3M + 2,2-3,5 p. p.	30.09.2024	A
mBank S.A.	9 150	PLN	6 636	6 636	-	WIBOR O/N + 2,5 p. p.	30.09.2020	B
mBank S.A.	2 400	EUR	10 242	10 242	-	EURIBOR 3M + 4 p. p.	30.09.2020	D
Prezes Zarządu ASM Group S.A., Adam Stańczak*	4 350	PLN	4 773	-	4 773	WIBOR 3M + 3,5 p. p.	31.10.2025 (z możliwością przedłużenia do 31.12.2026)	nd
Pożyczka - Prezes Zarządu, Adam Stańczak	795	PLN	797	-	797	6 p. p.	03.11.2025	nd
Pożyczka - Akcjonariusz, Tatiana Pikula	790	PLN	802	-	802	6 p. p.	03.11.2025	nd
Pożyczka - Członek RN, Marcin Skrzypiec	790	PLN	802	-	802	6 p. p.	03.11.2025	nd

BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	5 844	5 844	-	EURIBOR 3M/365 + 5,95 p. p.	nd	C
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	1 690	1 690	-	EURIBOR 1M/365 + 4 p. p.	03.12.2020	C
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	4 088	4 088	-	EURIBOR 12M + 3 p. p.	nd	nd
mBank S.A.	5 500	EUR	10 674	2 327	8 348	EURIBOR 3M + 3 p. p.	30.09.2022	nd
Commerzbank	4 000	EUR	6 861	6 861	-	4,95%	31.12.2022	nd
Pożyczka- Caroline Duetsch Kubik	300	CHF	1 176	-	1 175	5%	bezterminowa	nd
Pożyczka - Klaus Kubik	40	CHF	157	-	157	5%	bezterminowa	nd
Heinson Associates	30	EUR	133	133	-	3 p. p.	bezterminowa	nd
Zobowiązanie z tytułu kart kredytowych	-	-	175	175	-	n/a	n/a	n/a
<b>RAZEM</b>			<b>76 814</b>	<b>42 662</b>	<b>34 152</b>			

\*Pan Adam Stańczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ASM Group S.A., która weszła w życie z dniem 31 grudnia 2019 r.

Stan na 31.12.2018

NAZWA BANKU/ POŻYCZKODAWCY	Kwota kredytu wg umowy		Kwota pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	Tys.	Waluta	Razem	Część k-term.	Część d-term.			
			Tys. zł	Tys. zł	Tys. zł			
mBank S.A.	29 305	PLN	26 671	4 689	21 982	Transza A: EURIBOR 3M + 2,5 - 4,0 p.p. Transza B: WIBOR 3M + 2,2 - 3,5 p.p.	30.09.2024	A
mBank S.A.	7 000	PLN	3 345	3 345	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	30.11.2019	B
mBank S.A.	5 500	EUR	13 810	6 184	7 626	EURIBOR 3M + 3,0 p.p.	30.09.2022	D
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	3 441	3 441	-	EURIBOR 3M/365 + 5,25 p.p.	nd	C
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	3 349	-	3 349	EURIBOR 1M/365 + 4 p.p.	03.12.2020	C
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	2 641	2 641	-	EURIBOR 12M + 3 p.p.	nd	nd
Commerzbank	4 000	EUR	6 915	6 915	-	3,9 p.p.	do odwołania	-
Commerzbank	750	EUR	215	215	-	3,9 p.p.	31.03.2019	-
Pożyczka: Prezes Zarządu ASM Group S.A., Adam Stańczak	4 350	PLN	4 488	-	4 488	WIBOR 3M + 3,5 p.p.	31.10.2025 (z możliwością przedłużenia do 31.12.2026)	-
Pożyczka: Heinson Associates	30	EUR	130	130	-	3,0 p.p.	bezterminowa	-
Pożyczka: Klaus Kubik	40	CHF	153	153	-	5%	bezterminowa	-
Karty kredytowe (spółki niemieckie)	-	-	162	162	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>			<b>65 320</b>	<b>27 875</b>	<b>37 445</b>			

## Zabezpieczenia spłaty kredytów:

- A. zastaw rejestrowy na zbiorach rzeczy ruchomych oraz praw i wierzytelności Jednostki dominującej i jej spółek zależnych z siedzibą w Polsce,
- B. weksel własny Spółki Dominującej,
- C. gwarancja udzielona przez Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. do wysokości 60% przyznanej kwoty kredytu,
- D. m.in. zastaw finansowy w drugiej kolejności zaspokojenia na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej istotnej spółki zależnej ustanowiony na rzecz Banku; zastaw o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na wierzytelnościach Emitenta z akcji spółki prawa włoskiego Trade S.p.A.

## NOTA 24.1 | STRUKTURA WIEKOWANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW WEDŁUG DATY ZAPADALNOŚCI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe do roku	42 662	27 875
Długoterminowe – od 1 do 3 lat	34 152	37 445
Długoterminowe – od 3 do 5 lat	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>76 814</b>	<b>65 320</b>

## NOTA 25 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 658	-
Leasing finansowy	21 875	2 231
Inne	-	808
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>23 533</b>	<b>3 039</b>
w tym:		
długoterminowe	14 004	2 033
krótkoterminowe	9 529	1 006

W związku z wdrożeniem MSSF 16 Grupa wykazuje na dzień 31.12.2019 r. zobowiązanie z tytułu leasingu dotyczące najmu powierzchni biurowej oraz samochodów w kwocie 21 875. Średni okres zawartych umów wynosi od 3 do 5 lat.

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU FINANSOWEGO (w tys. zł)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:</b>				
do jednego roku	7 950	1 051	7 871	819
od jednego roku do pięciu lat włącznie	15 327	1 560	14 004	1 412
<b>RAZEM</b>	<b>23 277</b>	<b>2 612</b>	<b>21 875</b>	<b>2 231</b>
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	1 552	380	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>21 725</b>	<b>2 231</b>	<b>21 875</b>	<b>2 231</b>

Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	14 004	1 412
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	7 871	819

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU (w tys. zł)	Budynki, obiekty inżynierii lądowej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>31.12.2019</b>					
Wartość bilansowa brutto	21 167	574	7 667	164	<b>29 572</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tyt. utraty wartości,	4 609	226	3 766	66	<b>8 667</b>
w tym amortyzacja przypadająca na dany okres sprawozdawczy	4 609	170	2 299	56	7 134
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>16 558</b>	<b>348</b>	<b>3 901</b>	<b>98</b>	<b>20 905</b>
<b>31.12.2018</b>					
Wartość bilansowa brutto	-	150	3 464	164	<b>3 778</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tyt. utraty wartości,	-	56	1 467	10	<b>1 533</b>
w tym amortyzacja przypadająca na dany okres sprawozdawczy	-	30	513	10	553
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>1 997</b>	<b>154</b>	<b>2 245</b>

## NOTA 26 | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 53.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
W terminie	26 298	42 662
Przeterminowane:	16 792	13 200
do 6 miesięcy	14 448	10 558
od 6 do 12 miesięcy	193	177
powyżej 12 miesięcy	2 151	2 465
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>43 090</b>	<b>55 862</b>

## NOTA 27 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Wobec Akcjonariuszy	-	-
Publiczno-prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	13 959	14 278
Otrzymane zaliczki	1 935	21 912
Pozostałe	4 296	2 418
<b>RAZEM</b>	<b>20 189</b>	<b>38 608</b>



## NOTA 28 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 250	5 551
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 482	1 108
Rezerwy na odprawy emerytalne	2 674	-
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>11 406</b>	<b>6 658</b>

## NOTA 29 | POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>37 850</b>	<b>615</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>26 100</b>	<b>61 105</b>
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	802	427
wynagrodzenia i premie	1 519	1 182
inne – w tym koszty usług obcych	23 789	23 498
nabycie podmiotów	-	35 998
<b>Wykorzystanie:</b>	<b>30 206</b>	<b>23 866</b>
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	530	448
wynagrodzenia i premie	1 217	2 984
inne – w tym koszty usług obcych	28 459	20 434
<b>Rozwiązanie:</b>	<b>1 054</b>	<b>4</b>
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	50	2
wynagrodzenia i premie	-	-
inne – w tym koszty usług obcych	962	2
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>32 700</b>	<b>37 850</b>

## NOTA 30 | ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym Grupa nie rozpoznawała zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

## NOTA 31 | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółki z Grupy Vertikom udzieliły gwarancji innym podmiotom zewnętrznym w związku z faktoringiem należności oraz wynajmem środków transportu do kwoty 4.012 tys. EUR.

Inne zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2019 r. nie wystąpiły.

## NOTA 32 | ROZLICZENIA PODATKOWE

Obecnie w Polsce można wyróżnić 14 rodzajów podatków:

- podatki bezpośrednie:
  - podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT),
  - podatek dochodowy od osób prawnych (CIT),
  - podatek od spadków i darowizn,
  - podatek od czynności cywilnoprawnych,
  - podatek rolny,
  - podatek leśny,
  - podatek od nieruchomości,
  - podatek od środków transportowych,
  - podatek tonażowy,
  - podatek od wydobycia niektórych kopalin,
  - podatku od niektórych instytucji finansowych;
- podatki pośrednie:
  - podatek od towarów i usług (VAT),
  - podatek akcyzowy,
  - podatek od gier.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są wszelkie osoby prawne, a także spółki kapitałowe w organizacji oraz spółki komandytowo-akcyjne. Podmiotami tego podatku mogą być też jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej (np. partnerskich, komandytowych).

Podstawę opodatkowania stanowi osiągnięty przez osobę prawną dochód (przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania) w danym roku podatkowym, z możliwością dokonania pewnych odliczeń.

Stawka podatku od osób prawnych od 2004 roku wynosi 19%. Przepisy przewidują też stawkę 50% sankcyjną w przypadku zaniżenia przez podmioty powiązane wysokości zobowiązania podatkowego. Rozliczenie podatku następuje po zakończeniu roku podatkowego.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom w Polsce (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

We Włoszech system podatkowy przewiduje 3 kategorie podatków:

- bezpośrednie:
  - dochodowy od osób fizycznych „IRPEF” i prawnych „IRES”,
  - regionalny od działalności gospodarczej „IRAP”;
- pośrednie:
  - VAT – IVA,
- komunalny:

- podatek od nieruchomości – IMU.

#### **Podatek dochodowy od spółek (IRES - imposta sul reddito delle società)**

Podatek IRES jest podatkiem proporcjonalnym, uzależnionym od wysokości dochodów, któremu podlegają:

- spółki akcyjne, spółki komandytowo-akcyjne oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą na terenie Włoch,
- podmioty prawa publicznego i prywatnego z siedzibą na terenie Włoch, których wyłącznym celem jest działalność gospodarcza,
- podmioty prawa publicznego i prywatnego z siedzibą na terenie Włoch niemające na celu wyłącznie prowadzenia działalności gospodarczej,
- przedsiębiorstwa i wszelkiego rodzaju podmioty prawne nie posiadające osobowości prawnej, z siedzibą poza terenem Włoch.

W 2019 roku stawka podatku dochodowego dla spółek IRES wynosiła 24%.

Dochód z działalności spółek tworzą:

- zyski ze sprzedaży towarów i usług spółek,
- zyski ze sprzedaży materiałów do produkcji i półproduktów spółki,
- należności ze sprzedaży akcji lub udziałów spółki,
- należności ze sprzedaży innych niż akcje inwestycji finansowych spółki,
- należności ze sprzedaży obligacji wyemitowanych przez spółkę,
- odszkodowania za szkodę na majątku spółki uzyskane również od ubezpieczycieli,
- wszelkie należności w pieniądzu lub naturze wynikające z umów.

#### **Podatek regionalny od działalności gospodarczej (IRAP - imposta regionale sulle attività produttive)**

Podstawą obliczenia tego podatku są dochody przedsiębiorcy pomniejszone o całkowite koszty zatrudnienia osób przyjętych do pracy w ramach umowy szkolenia (contratto di formazione) oraz obowiązkowe świadczenia dla pracowników w ramach umowy o pracę. Stopa podatkowa podatku IRAP może być zróżnicowana w zależności od charakteru działalności gospodarczej oraz ze względu na kategorie podatników. Podatnikami są wszystkie podmioty, które uzyskują dochody z produkcji lub usług. Podstawą opodatkowania jest wartość produkcji netto uzyskiwanej z działalności na terenie regionu. Wartość produkcji jest ustalana odrębnie dla każdego rodzaju podmiotu i w oparciu o kryteria ustalone w przepisach. Na podstawie ustawy budżetowej z 2007 r. została zredukowana stopa procentowa podatku IRAP z 4,25% do 3,9%; władze lokalne mogą ją obniżyć lub zwiększyć o 1%.

W Niemczech istnieją trzy poziomy opodatkowania: komunalny, stanowy i federalny. Niemiecki system podatkowy obejmuje ponadto podatki pośrednie i bezpośrednie.

Spółki Vertikom z siedzibą w Niemczech płacą dwa podatki dochodowe: podatek analogiczny do polskiego podatku od dochodów osób prawnych (Körperschaftsteuer) oraz podatek od działalności gospodarczej (Gewerbesteuer), tłumaczony także jako podatek od działalności przemysłowej i handlowej.

#### **Podatek dochodowy od osób prawnych (Körperschaftsteuer)**

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Niemczech wynosi 15%. Do tego dochodzi tzw. dodatek solidarnościowy w wys. 5,5% obliczonego podatku dochodowego. Efektywne obciążenie wynosi zatem 15,825%. Na poczet podatku dochodowego od osób prawnych oraz dodatku solidarnościowego można wpłacać zaliczki kwartalne obliczane na podstawie zysku z roku poprzedniego. Po złożeniu rocznej deklaracji podatkowej następuje obliczenie ostatecznej kwoty podatku za dany rok i ustalenie płatności końcowej po potrąceniu wartości wpłaconych zaliczek.

**Podatek od działalności gospodarczej (Gewerbsteuer)**

Każdy podmiot gospodarczy prowadzący działalność w Niemczech jest zobowiązany do zapłaty podatku od działalności gospodarczej. W celu obliczenia podstawy wymiaru podatku dokonuje się odpowiednich doliczeń/odliczeń do/od zysku podatkowego/straty podatkowej (podstawa opodatkowania dla podatku dochodowego od osób prawnych) i w ten sposób oblicza się zysk z działalności gospodarczej. Stratę można przenieść na kolejne lata i odliczyć ją od przyszłych zysków.

Stawka podatku wynosi 3,5%\*stawka podatku od działalności gospodarczej w gminie, w której przedsiębiorstwo ma swoją siedzibę. Stawka poboru (Hebesatz) jest ustalana indywidualnie przez każdą z gmin. Jeśli przedsiębiorstwo posiada więcej niż jedną siedzibę, zysk z działalności gospodarczej jest dzielony na poszczególne gminy. W stosunku do poszczególnych części zysku mają więc zastosowanie różne stawki poboru.

Również na poczet podatku od działalności przemysłowej i handlowej należy wpłacać kwartalne zaliczki obliczone na podstawie zysku z działalności gospodarczej z roku poprzedniego. Po złożeniu rocznej deklaracji podatkowej następuje obliczenie ostatecznej kwoty podatku za dany rok i ustalenie płatności końcowej po potrąceniu wartości wpłaconych zaliczek.

W Austrii system podatkowy tworzy ponad 60 różnego rodzaju obowiązkowych świadczeń, dzielących się na podatki, opłaty i obowiązkowe składki lub wkłady własne.

**Podatek dochodowy od osób prawnych (Körperschaftsteuer)**

Spółka Vertikom Austria GmbH podlega opodatkowaniu austriackim podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Stawka podatku wynosi obecnie 25%. Aktualny rząd zamierza w kolejnych latach obniżyć tę stawkę do 20% (ustawa dotycząca tej kwestii nie została jeszcze uchwalona). Podstawą wymiaru opodatkowania jest bilansowy wynik roczny. W celu obliczenia podstawy wymiaru opodatkowania jest on dostosowywany na podstawie specjalnych przepisów podatkowych (zakazy odliczania, nakazy podziału, itp.) poprzez do- i odliczenia.

Jeśli podstawa wymiaru opodatkowania jest ujemna (strata), stratę podatkową można przenieść na lata kolejne i odliczyć ją od przyszłych zysków, przy czym w roku można odliczyć maksymalnie 75% wyniku podatkowego ze stratami z lat poprzednich.

W przypadku ujemnej podstawy wymiaru opodatkowania rozlicza się podatek minimalny, wynoszący obecnie €1.750,00 na rok. Taki minimalny podatek dochodowy od osób prawnych, podobnie jak zaliczkę, można odliczyć w kolejnych latach od należnego podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy od osób prawnych należy opłacać w czterech ratach z góry w formie zaliczek uzależnionych od wymiaru podatku w roku poprzednim. Po złożeniu rocznej deklaracji podatkowej ustala się ostateczną kwotę podatku. Jeśli kwota ta jest wyższa niż wpłacone zaliczki, pozostałą kwotę należy zapłacić w ciągu 1 miesiąca od naliczenia podatku należnego za dany rok.

W Szwajcarii występują zarówno podatki bezpośrednie, jak i pośrednie. Podatki bezpośrednie pobierane są przez kantony, gminy oraz federację (państwo szwajcarskie).

**Podatek dochodowy od osób prawnych (Ertragssteuer)**

Podatek dochodowy pobierany jest na trzech poziomach: federalnym, kantonalnym i gminnym. Ryczałtowa stawka podatkowa na poziomie federalnym wynosi obecnie 8,5%. Podatek kantonalny i gminny różni się w zależności od kantonu. W przypadku spółki Vertikom Switzerland GmbH stawka podatkowa, stosowana przez miasto Zurych, kształtuje się na poziomie 18,4%. Podstawę opodatkowania stanowi wynik wykazany zgodnie z przepisami prawa handlowego/przedłożona deklaracja podatkowa.

Poniżej zaprezentowano zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Grupy.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 281	1 470

Wyliczenie bieżącego obciążenia podatkiem dochodowym wyniku finansowego w okresie przedstawia nota 44.

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

### NOTA 33 | PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY OPERACYJNE WG SEGMENTÓW (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Merchandising	194 341	159 182
Field Marketing	202 139	138 290
Outsourcing sił sprzedaży	103 988	82 191
Activation	27 026	18 671
Digital	15 800	10 093
Przychody z tytułu działalności korporacyjnej	15 714	4 773
Pozostałe przychody	25 461	13 864
Wyłączenia między segmentami	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	- 33 934	- 18 549
<b>Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem</b>	<b>550 535</b>	<b>408 515</b>
Przychody nieprzypisane do segmentów	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>550 535</b>	<b>408 515</b>

### NOTA 34 | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja	12 564	2 411
Zużycie surowców i materiałów	12 110	6 379
Usługi obce	285 464	241 662
Koszty świadczeń pracowniczych	212 821	138 760
Pozostałe koszty rodzajowe	26 065	14 687
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>549 024</b>	<b>403 898</b>

### NOTA 35 | KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 901	1 743
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 663	668
<b>RAZEM</b>	<b>12 564</b>	<b>2 411</b>

## NOTA 36 | KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Usługi podwykonawstwa	250 328	204 817
Usługi najmu i dzierżawy	6 947	8 506
Usługi transportowe	4 021	3 963
Usługi księgowe i prawne	10 021	11 169
Usługi internetowe, informatyczne, domeny	5 058	3 410
Usługi pozostałe	9 089	9 798
<b>RAZEM</b>	<b>285 464</b>	<b>241 662</b>

## NOTA 37 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	168 941	111 234
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	37 542	23 092
Pozostałe świadczenia pracownicze	6 339	4 434
<b>RAZEM</b>	<b>212 821</b>	<b>138 760</b>

INFORMACJA O ZATRUDNIENIU (w przeliczeniu na pełne etaty)	31.12.2019	31.12.2018
Liczba osób zatrudniona w Grupie Kapitałowej	774	925
pracownicy fizyczni	152	263
pracownicy umysłowi	622	662

W tabeli powyżej zaprezentowane zatrudnienie (w przeliczeniu na pełne etaty) osób pracujących na podstawie umowy o pracę. Grupa w prezentowanych okresach zatrudniała również osoby na podstawie umowy zlecenie oraz w przypadku Włoch – na podstawie umowy „na żądanie”.

## NOTA 38 | POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Utrzymanie samochodów	6 966	3 643
Ubezpieczenia	1 894	1 278
Ogłoszenia	301	20
Reklama	1 756	1 540
Reprezentacja	3 201	1 970
Koszty podróży służbowych	9 310	4 629
Podatki i opłaty	701	842
Pozostałe	1 936	765
<b>RAZEM</b>	<b>26 065</b>	<b>14 687</b>

## NOTA 39 | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2 555	63
Rozwiązanie rezerw	201	88
Otrzymane odszkodowania i kary	1 129	342
Z tyt. użytkowania samochodów służbowych	3 767	2 337
Inne	2 125	1 506
<b>RAZEM</b>	<b>9 777</b>	<b>4 340</b>

## NOTA 40 | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	232	44
Utrata kontroli nad jednostką zależną - wycena w wartości godziwej	1 945	-
Zawiązane rezerwy, z tytułów:	<b>475</b>	-
pozostałe	475	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, w tym:	<b>4 819</b>	<b>426</b>
odpisy aktualizujące wartości niematerialne	3 102	-
odpisy aktualizujące wartość należności	1 717	426
Spisane należności	2 754	20
Kary, grzywny, odszkodowania	435	579
Darowizny	66	45
<b>RAZEM</b>	<b>10 726</b>	<b>2 274</b>

## NOTA 41 | ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ FIRMY

Jednostka Dominująca rozpoznała na koniec 2019 roku odpis aktualizujący wartość firmy w kwocie 19 907 tys. zł. Odpis został rozpoznany na wartości firmy przypisanej do Field Marketing w kwocie 11 377 tys. zł, Merchandising w kwocie 3 799 tys. zł, Digital w kwocie 3 793 tys. zł oraz Field Sales w kwocie 938 tys. zł jako ośrodków wypracowujących środki pieniężne dotyczących działalności Grupy Vertikom. Odpis został oszacowany na podstawie porównania wartości odzyskiwalnej (wartości użytkowej) ośrodka wypracowującego środki pieniężne z wartością bilansową wartości firmy oraz konsolidowanych aktywów netto. Szczegółowy opis dotyczący podstawy dokonania odpisu znajduje się w Nocie nr 8.

## NOTA 42 | PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)	2019 01.01 - 31.12	2018 01.01 - 31.12
Przychody z tytułu odsetek bankowych	78	92
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	171	7
Dodatnie różnice kursowe	231	171
<b>RAZEM</b>	<b>481</b>	<b>270</b>



## NOTA 43 | KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	3 157	1 411
Koszty z tytułu odsetek od pozostałych zobowiązań	220	93
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 091	295
Ujemne różnice kursowe	37	159
Strata na sprzedaży udziałów jednostki stowarzyszonej	87	-
Inne koszty finansowe	719	709
<b>RAZEM</b>	<b>5 310</b>	<b>2 667</b>

## NOTA 44 | OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKIEM WYNIKU FINANSOWEGO (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego odnoszącego się do poprzednich okresów	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 258	3 195
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 2 240	- 1 234
<b>RAZEM</b>	<b>3 018</b>	<b>1 961</b>

Dla spółek prawa polskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 19% (CIT). Dla spółki prawa włoskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 24,0% (IRES) oraz 3,9% (IRAP), spółka prawa austriackiego w wysokości 25%, szwajcarskiego 19,5%, spółki niemieckie płacą podatek w niewielkiej wysokości z uwagi na rozliczanie strat podatkowych w ramach Grupy Vertikom.

## NOTA 44.1 | UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	- 24 174	4 285
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem, razem	- 24 174	4 285
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej w Polsce wynoszącej 19% (2018: 19%)	4 593	814
Efekt opodatkowania spółek prawa włoskiego	- 3 552	- 2 733
Odpis wartości firmy	3 782	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 112	8 803
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Zwiększenia kosztów podatkowych	- 5 677	- 3 688
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 2 240	- 1 234
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 16,4% (2018: 45,8%)	3 018	1 961
<b>Podatek dochodowy dotyczący bieżącego okresu</b>	<b>3 018</b>	<b>1 961</b>
Podatek dochodowy dotyczący poprzednich okresów	-	-
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>3 018</b>	<b>1 961</b>

## Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

### NOTA 45 | WYJAŚNIENIE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

DODATKOWE INFORMACJE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Korekta dotycząca połączenia spółek pod wspólną kontrolą	-	-
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Pozostałe	- 27	150
<b>Inne korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>- 27</b>	<b>150</b>

Poniżej przedstawiono przepływy z tytułu odsetek z podziałem na poszczególne rodzaje działalności.

PRZEPIYWY Z TYTUŁU ODSETEK (w tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
<b>Działalność operacyjna</b>	-	-
<b>Działalność inwestycyjna</b>	<b>157</b>	<b>293</b>
Wpływy	157	293
Odsetki z aktywów finansowych	157	293
Wydatki	-	-
<b>Działalność finansowa</b>	<b>3 812</b>	<b>1 469</b>
Wpływy	-	-
Wydatki	3 812	1 469

W okresach sprawozdawczych Jednostka dominująca nie otrzymywała dywidend od jednostek innych niż jednostki zależne. Wypłata dywidendy została opisana w notcie 47.

Na nabycie dodatkowych udziałów Grupy Vertikom wydano w 2019 r. kwotę 167 tys. EUR, natomiast w 2018 r. kwotę 19 365 tys. EUR, jednocześnie przejmując środki pieniężne będące w posiadaniu danej Grupy na dzień nabycia w wysokości 836 tys. EUR.

## Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### NOTA 46 | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk (strata) netto przypadający na Jednostkę Dominującą	- 23 119	3 676
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	57 019 642	57 019 642
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zł)</b>	<b>- 0,41</b>	<b>0,06</b>

W 2019 roku, jak i w okresie porównywalnym, rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zwykłemu zyskowi na jedną akcję.

### NOTA 47 | WYPŁATA DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz do momentu zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent nie zadeklarował oraz nie wypłacał dywidendy.

### NOTA 48 | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W ujęciu skonsolidowanym działalność zaniechana w bieżącym oraz porównywalnym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

### NOTA 49 | CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

## NOTA 49.1 | RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR i EURIBOR. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Potencjalną zmianę stóp procentowych założono na poziomie 1 punktu procentowego.

WRAŻLIWOŚĆ WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto (w tys. zł)	Wpływ na kapitał własny (w tys. zł)
Rok zakończony dnia 31.12.2019	+/- 1%	+/-242	+/-163
Rok zakończony dnia 31.12.2018	+/- 1%	+/-211	+/-171

Wrażliwość Grupy Kapitałowej na ryzyko stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu, tj. kredytów na finansowanie działalności bieżącej oprocentowanych według stawki WIBOR plus marża banku lub EURIBOR plus marża banku.

## NOTA 49.2 | RYZYKO WALUTOWE

Grupa jest narażona w niewielkim stopniu na ryzyko zmiany kursów walut z uwagi na fakt, iż przychody i koszty spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej generowane są w przeważającej części w walucie funkcjonalnej (dla spółek polskich – PLN, dla spółek niemieckich, włoskich, austriackich – EUR, dla spółki szwajcarskiej – CHF). Sytuacja taka powoduje, że nie ma konieczności stosowania narzędzi służących zabezpieczeniu przed ryzykiem zmiany kursów walut.

## NOTA 49.3 | RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje w większości z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące. W Niemczech Grupa w celu ograniczenia ryzyka dokonuje ubezpieczenia należności faktoringowych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych przedstawiono w nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

## NOTA 49.4 | RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Kierownictwo Grupy monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, faktoring oraz umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy według dat zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

Stan na 31.12.2019

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	42 662	34 152	76 814
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 090	-	43 090
Leasing	7 871	14 004	21 875
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 658	-	1 658
<b>RAZEM</b>	<b>95 281</b>	<b>48 156</b>	<b>143 437</b>

Stan na 31.12.2018

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	27 875	37 445	65 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 862	-	55 862
Leasing	820	1 412	2 232
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>84 557</b>	<b>38 857</b>	<b>123 414</b>

W ramach zarządzania ryzykiem płynności zarząd Jednostki dominującej stara się utrzymywać stan środków pieniężnych i linii kredytowych pozwalający na terminowe regulowanie wszystkich zobowiązań, zarówno w warunkach normalnych, jak i kryzysowych, bez ponoszenia dodatkowych kosztów.

Z uwagi na fakt, iż ryzyko płynności definiowane także jest jako możliwość niewykonania umów kredytowych lub złamania wskaźników finansowych lub wskaźników zadłużenia określonych w umowach z instytucjami finansowymi w okresie sprawozdawczym nastąpiło złamanie konwenatów zapisanych w umowach kredytowych. Należy przy tym zwrócić uwagę, że złamanie konwenatów zapisanych w umowach z bankami spowodowane zostało przede wszystkim pozyskaniem przez Grupę dodatkowego krótkoterminowego finansowania kredytowego z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań handlowych przez Vertikom.

Zarząd Grupy wspólnie z bankiem finansującym jest w procesie przygotowania nowej struktury finansowej Grupy Kapitałowej ASM. Obecna struktura finansowania dłużnego zostanie zastąpiona nowym instrumentem finansowym, którego termin zapadalności będzie przypadał na lata 2026-2027 który pozwoli na elastyczny sposób zarządzania ryzykiem płynności finansowej.

## NOTA 50 | INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową i wartość godziwą klas instrumentów finansowych.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tyt. dostaw i usług	AFwgZK	89 135	102 726	89 135	102 726
Pozostałe należności	AFwgZK	16 561	17 479	16 561	17 479
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	5 252	8 684	5 252	8 684
Inne aktywa finansowe	AFwgWGpw	169	211	169	211
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Pożyczki i kredyty bankowe	PZFwgZK	76 814	65 320	76 814	65 320
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	23 533	1 822	23 533	1 822
Zobowiązania z tyt. opcji	PZFwgWG	169	211	169	211
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	PZFwgZK	43 090	55 862	43 090	55 862
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	34 876	46 736	34 876	46 736

Użyte skróty:

- AFwgZK – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu  
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu  
AFwgWGpw – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy  
PZFwgWG – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. Wartość godziwa kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy posiada instrumenty pochodne w postaci opcji na stopę procentową.

Opcje zostały zawarte celem ograniczenia ryzyka stopy oprocentowania kredytów w PLN oraz EUR. Opcja dotyczy 50% kwoty zaciągniętych kredytów. Z tytułu zawartych kontraktów Grupa ponosi koszty premii naliczane miesięcznie. Wartość zdyskontowana przyszłych płatności za premię została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość wewnętrzna opcji na dzień bilansowy jest zerowa.

Grupa nie zastosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Poniżej podstawowa charakterystyka instrumentów.

RODZAJ OPCJI (w tys. zł)	Przedmiot	Okres obowiązania	Stopa realizacji (%)	Wycena opcji ujęta w księgach	Zobowiązanie z tyt. wyceny premii za opcje ujęte w księgach
Opcja kupna waniliowa	WIBOR3M	do 30.09.2024	3,5	-	73
Opcja kupna waniliowa	EURIBOR3M	do 30.09.2024	2	-	43
Opcja kupna waniliowa	EURIBOR3M	do 30.09.2024	2	-	53

Struktura walutowa instrumentów finansowych została zaprezentowana poniżej.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	Waluta	Wartość bilansowa	
		31.12.2019 (w przeliczeniu na tys. PLN)	31.12.2018 (w przeliczeniu na tys. PLN)
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	PLN	24 552	24 876
	EUR	64 583	77 850
Pozostałe należności	PLN	1 573	2 461
	EUR	14 988	15 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	2 221	951
	EUR	3 031	7 733
<b>RAZEM</b>		<b>110 948</b>	<b>128 889</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PLN	35 773	34 504
	EUR	41 041	30 816
Zobowiązania finansowe	PLN	5 247	3 039
	EUR	18 286	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PLN	10 572	22 196
	EUR	32 518	33 666
Pozostałe zobowiązania	PLN	5 992	4 834
	EUR	28 884	41 903
<b>RAZEM</b>		<b>178 313</b>	<b>170 958</b>

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych zostały zaprezentowane poniżej.

Rok zakończony dnia 31.12.2019

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	Kategoria wg MSSF 9	Przychody/ koszty z tyt. odsetek	Zyski/ straty z tyt. różnic kursowych	Odpisy aktualizacyjne	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwgZK	171	20	443	634
Pozostałe należności	AFwgZK	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	78	15	-	93
<b>RAZEM</b>		<b>249</b>	<b>35</b>	<b>443</b>	<b>727</b>

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	Kategoria wg MSSF 9	Przychody/ koszty z tyt. odsetek	Zyski/ straty z tyt. różnic kursowych	Odpisy aktualizacyjne	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 3 157	- 111	-	- 3 268
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 1 091	- 33	-	- 1 124
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	PZFwgZK	- 220	- 15	-	- 235
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>- 4 468</b>	<b>- 159</b>	<b>-</b>	<b>- 4 627</b>

Rok zakończony dnia 31.12.2018

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	Kategoria wg MSSF 9	Przychody/ koszty z tyt. odsetek	Zyski/ straty z tyt. różnic kursowych	Odpisy aktualizacyjne	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwgZK	-	171	555	726
Pozostałe należności	AFwgZK	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	99	-	-	99
<b>RAZEM</b>		<b>99</b>	<b>171</b>	<b>555</b>	<b>825</b>

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	Kategoria wg MSSF 9	Przychody/ koszty z tyt. odsetek	Zyski/ straty z tyt. różnic kursowych	Odpisy aktualizacyjne	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 1 411	-	-	- 1 411
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 295	-	-	- 295
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	PZFwgZK	-	- 159	-	- 159
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	- 802	-	-	- 802
<b>RAZEM</b>		<b>- 2 508</b>	<b>- 159</b>	<b>-</b>	<b>- 2 667</b>

## NOTA 51 | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

POZYCJE ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM KAPITAŁEM (tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	76 814	65 320
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 533	3 039
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 966	102 598
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 252	8 684
Zadłużenie netto	175 061	162 273
Kapitał własny	57 007	80 772
Kapitał i zadłużenie netto	232 068	243 045
Wskaźnik dźwigni	75,4%	66,8%

## NOTA 52 | PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady poniesione na ochronę środowiska naturalnego.



PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE (tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zakup wartości niematerialnych	112	154
Zakupy środków trwałych	3 941	2 249
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	4 053	2 403
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	714	79 424
<b>RAZEM</b>	<b>4 767</b>	<b>81 827</b>
– w tym na ochronę środowiska	-	-

Plany inwestycyjne Grupy ASM dotyczą obecnie przede wszystkim rozwoju organicznego. W tym zakresie nakłady inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, że w związku z wystąpieniem w Europie na początku 2020 roku pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, zamierzenia inwestycyjne Grupy ASM zostaną istotnie ograniczone w 2020 roku i będą w głównej mierze sprowadzały się do zapewnienia dalszego istnienia spółek Grupy ASM i utrzymania dotychczasowych miejsc pracy.

#### NOTA 53 | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Stan na 31.12.2019

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	Jednostki współzależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki powiązane	Kluczowe kierownictwo
Sprzedaż usług	-	-	-	-
Zakup usług	-	-	755	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	65	-

Stan na 31.12.2018

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	Jednostki współzależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki powiązane	Kluczowe kierownictwo
Sprzedaż usług	-	20	14	-
Zakup usług	-	96	1 156	42
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	70	-

Powyższe kwoty stanowią wartość transakcji sprzedaży i zakupu oraz nierozliczonych sald należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objętych konsolidacją metodą pełną. Nie uwzględnia się transakcji sprzedaży i zakupu oraz nierozliczonych sald należności i zobowiązań wobec jednostek zależnych – zostały one bowiem wyłączone na etapie konsolidacji zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*.

**Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązаныmi**

Stan na 31.12.2019

POŻYCZKA (w tys. zł)	Pożyczki krótkoterminowe	Pożyczki długoterminowe	Razem
Pożyczka Akcjonariusza do ASM Group S.A.	-	5 570	5 570
Pożyczka Akcjonariusza dla ASM Group S.A.	-	802	802
Pożyczka Członka RN dla ASM Group S.A.	-	802	802
Pożyczka Udziałowca do Wunderknaben Kommunikation GmbH	-	1 333	1 333
<b>RAZEM</b>	-	<b>8 507</b>	<b>8 507</b>

Stan na 31.12.2018

POŻYCZKA (w tys. zł)	Pożyczki krótkoterminowe	Pożyczki długoterminowe	Razem
Pożyczka Udziałowca do ASM Group S.A.	-	4 488	4 488
Pożyczka Udziałowca do Vertikom Switzerland GmbH	71	-	71
Pożyczka dla Zarządu Vertikom GmbH	82	-	82
Pożyczka Udziałowca do Wunderknaben Kommunikation GmbH	-	130	130
<b>RAZEM</b>	<b>153</b>	<b>4 618</b>	<b>4 771</b>

**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 latach 2018-2019 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 i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

**NOTA 54 | ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO**

Poniżej przedstawiono świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego, tj. osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Jednostki Dominującej, wypłacone w poszczególnych okresach.

ZARZĄD (tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 504	1 186
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 504</b>	<b>1 186</b>

RADA NADZORCZA (tys. zł)	2019	2018
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	28	14
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>28</b>	<b>14</b>

Jednostka Dominująca nie nabywała w okresie sprawozdawczym usług zarządczych oraz konsultingowych od kluczowego personelu kierowniczego, innych niż w ramach krótkoterminowych świadczeń pracowniczych.

#### NOTA 55 | WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Firmą audytorską badającą niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ASM GROUP jest 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok wyniosło 46 tys. zł (41 tys. zł za 2018 r.).

Wynagrodzenie za inne usługi poświadczające, w tym przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosło 47 tys. zł (36 tys. zł za 2018 r.).

Grupa nie korzystała z usług doradztwa podatkowego firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych za 2019 oraz 2018 rok.

Wynagrodzenie za pozostałe usługi wyniosło w 2019 roku 46 tys. zł.

#### NOTA 56 | ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

RODZAJ ZABEZPIECZENIA (tys. zł)	Wartość zabezpieczenia na dzień	
	31.12.2019	31.12.2018
Kaucje pieniężne	1 279	-
Cesja wierzytelności	2 509	-
Gwarancje	19 164	18 481
<b>Aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania, razem</b>	<b>22 952</b>	<b>18 481</b>

Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych Grupy zostały opisane w notce 24. Gwarancje zostały udzielone przez spółki z Grupy Vertikom głównie w związku z faktoringiem należności oraz wynajmem środków transportu.

#### NOTA 57 | ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent nie jest stroną istotnego postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W ocenie Emitenta poniżej wskazane postępowania, w których stroną jest jednostka zależna od Emitenta mogą zostać uznane za istotne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Strony postępowania	Data wszczęcia postępowania	Przedmiot postępowania, wartość przedmiotu sporu	Stan sprawy oraz stanowisko Emitenta
<p>ASM Germany GmbH</p> <p>przeciwko</p> <p>- Seafort Advisors i GmbH &amp; Co. KG, - Oliver Walter, - Gert Pieplow-Scholl, - Wolfgang Peterlik, - Georg Linnerth.</p>	<p>Postępowanie przed niemieckim sądem arbitrażowym zostało wszczęte w dniu 28.01.2019 roku.</p>	<p>Zwrot części ceny zapłaconej w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów Vertikom z dnia 01.06.2018 r. w kwocie 1.385.631,00 EUR.</p>	<p>Pan Gert Pieplow-Scholl uznał roszczenie i zapłacił swój dług wobec ASM Germany GmbH.</p> <p>ASM Germany GmbH zawarła z Panem Oliverem Walter ugodę, w wyniku której ASM Germany GmbH zrzekła się dochodzenia roszczenia od Pana Olivera Walter.</p> <p>W dniu 7 lutego 2020 roku sąd uwzględnił roszczenie ASM Germany GmbH. Rozstrzygnięcie to jest prawomocne i ostateczne.</p> <p>Pan Wolfgang Peterlik oraz Pan Georg Linnerth dobrowolnie zapłacili zasądzone kwoty na rzecz ASM Germany GmbH, natomiast kwoty należne od Seafort Advisors zostały wyegzekwowane przez ASM Germany.</p>

<p>ASM Germany GmbH</p> <p>przeciwko</p> <p>- Seafort Advisors i GmbH &amp; Co. KG, - Gert Pieplow-Scholl, - Wolfgang Peterlik, - Georg Linnererth.</p>	<p>Postępowanie przed niemieckim sądem arbitrażowym zostało wszczęte w dniu 05.12.2019 roku.</p>	<p>Odszkodowanie za szkody poniesione w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów Vertikom GmbH z dnia 01.06.2018 r., w kwocie 1.274.723,40 EUR.</p>	<p>ASM Germany GmbH zrzekła się roszczenia wobec Pana Gert Pieplow-Scholl.</p> <p>W dniu 23 czerwca 2020 roku została podpisana ugoda między stronami tego postępowania, na podstawie której Seafort oraz Pan Peterlik i Pan Linnererth zobowiązali się dokonać częściowej zapłaty na rzecz ASM Germany w wysokości łącznej 730.000 EUR i strony zrzekły się dalszych roszczeń wynikających z tego postępowania.</p>
<p>Vitamin E Nürnberg – Gesellschaft für Kommunikation GmbH (następnie: Vertikom Activation GmbH)</p> <p>przeciwko</p> <p>Bernardt Bauer, prowadzącemu działalność pod nazwą „Objekt Shop”.</p>	<p>Postępowanie przed Sądem Rejonowym (Landgericht) w Norymberdze, zostało wszczęte w dniu 4.12.2017 r.</p>	<p>Powództwo o zapłatę odszkodowania w kwocie 522.216,23 EUR powiększonego o należne odsetki.</p> <p>Powództwo wzajemne Pana Bauera na łączną kwotę 87.960 EUR.</p>	<p>Postępowanie zakończone ugodą sądową z dnia 27.09.2019 roku. Ugoda polegała na zapłacie przez Pana Bernarda Bauera na rzecz Vertikom Activation kwoty 5.000 EUR ze zniesieniem wszystkich pozostałych roszczeń między stronami.</p>

## NOTA 58 | ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

### Sprzedaż udziałów Vertikom Austria GmbH

W dniu 23 stycznia 2020 roku Vertikom GmbH z siedzibą w Norymberdze (Niemcy) zawarła umowę sprzedaży, na podstawie której wszystkie prawa i obowiązki związane z jej udziałem stanowiącym 100% kapitału zakładowego spółki Vertikom Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu (Austria) nabyła ASM Germany GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy). Zgodnie z zawartą umową sprzedaży przeniesienie praw do udziałów zostało dokonane ze skutkiem ekonomicznym od dnia 1 stycznia 2020 roku.

W wyniku wskazanej transakcji, ASM Germany GmbH nabyła jeden udział stanowiący 100% kapitału zakładowego Vertikom Austria GmbH, o nominalnej wartości 37 234,00 EUR.

Opisana transakcja jest związana z reorganizacją Grupy Vertikom.

#### **Sprzedaż Vertikom Switzerland GmbH**

W dniu 23 stycznia 2020 roku Vertikom GmbH z siedzibą w Norymberdze (Niemcy) zawarła umowę sprzedaży, na podstawie której wszystkie prawa i obowiązki związane z jej udziałem w spółce Vertikom Switzerland GmbH z siedzibą w Zurich (Szwajcaria) nabyła ASM Germany GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy). Zgodnie z zawartą umową przeniesienie praw do udziałów zostało dokonane ze skutkiem ekonomicznym od dnia 1 stycznia 2020 roku.

W wyniku wskazanej transakcji, ASM Germany GmbH nabyła 130 udziałów stanowiących 65% kapitału zakładowego Vertikom Switzerland GmbH, o łącznej nominalnej wartości 13 000,00 CHF.

Opisana transakcja jest związana z reorganizacją Grupy Verikom.

#### **Wygrane przez ASM Germany postępowanie sądowe dotyczące ostatecznego rozliczenia ceny zakupu Vertikom GmbH**

W dniu 7 lutego 2020 roku niemiecki sąd arbitrażowy uwzględnił w całości roszczenie ASM Germany GmbH wynikające z pozwu złożonego w dniu 28 stycznia 2019 roku. Zgodnie z rozstrzygnięciem niemieckiego sądu, Seafort Advisors I GmbH & Co. KG został zobowiązany do zapłaty na rzecz ASM Germany GmbH kwoty 1 228 777,60 EUR wraz z odsetkami, Pan Wolfgang Peterlik i Pan Georg Linnerth mają zapłacić kwotę po 16 350,45 EUR wraz z odsetkami. Został również zasądzony zwrot kosztów procesu na rzecz ASM Germany GmbH.

Rozstrzygnięcie to jest prawomocne i ostateczne.

Pan Wolfgang Peterlik oraz Pan Georg Linnerth dokonali dobrowolnej zapłaty na rzecz ASM Germany GmbH zasądzonych od nich kwot, zgodnie z rozstrzygnięciem sądu arbitrażowego natomiast kwoty zasądzone od Seafort Advisors I GmbH & Co. KG zostały w całości wyegzekwowane przez ASM Germany.

#### **Brak kontynuacji kontraktu z Samsung Electronics**

W roku 2019 główny klient Grupy Vertikom, firma Samsung Electronics rozpiął nowy przetarg na usługi, jakie miały być świadczone na rzecz tego klienta przez podmioty działające na terenie Niemiec. W przetargu ofertę złożyła także spółka zależna od Vertikom GmbH, która od wielu lat świadczyła usługi na rzecz tego klienta posiadając struktury, możliwości organizacyjne oraz techniczne do dalszej realizacji usług nawet w zwiększonym zakresie. Dotychczasowa umowa zawarta z klientem kończy się z dniem 30 czerwca 2020 roku. Rozpoczęty przez klienta przetarg w 4 kwartale 2019 roku został rozstrzygnięty w lutym 2020 i Vertikom nie wygrał tego przetargu. Tym samym współpraca z głównym klientem Grupy Vertikom tj. firmą Samsung zakończy się w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Zakończenie współpracy będzie implikować znaczący spadek obrotów, a co za tym idzie konieczność weryfikacji długoterminowych prognoz wyników Grupy Vertikom.

#### **Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2**

Na początku 2020 roku miało miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 i ogłoszenie przez Światową Organizację Zdrowia pandemii tego wirusa.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego koronawirus SARS-CoV-2 obecny jest w każdym kraju Unii Europejskiej. W związku z czym kolejne państwa zdecydowały się na wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego lub stanu epidemii.

W marcu 2020 roku także Polska zamknęła tymczasowo granice dla cudzoziemców i przywróciła kontrole graniczne oraz wprowadzono szereg ograniczeń dla obywateli oraz przedsiębiorstw (lockdown). Między innymi wstrzymano został międzynarodowy transport lotniczy, autobusowy, kolejowy i samochodowy. Wszystkie przedszkola, szkoły i uniwersytety zostały zamknięte. Zawieszono także funkcjonowanie teatrów, oper, filharmonii, sieci kinowych. Od dnia 20 marca 2020 roku aż do odwołania na terenie Polski został wprowadzony stan epidemii. W okresie tym zakazano przedsiębiorcom prowadzenia działalności związanej z organizacją, promocją lub zarządzaniem imprezami, takimi jak targi, wystawy, kongresy, konferencje, spotkania. Wprowadzono także zakaz działalności związanej ze sportem, zakaz działalności rozrywkowej i rekreacyjnej, w szczególności polegającej na prowadzeniu klubów, basenów, siłowni i klubów fitness. Zakazowi podlega również działalność bibliotek, archiwów, muzeów oraz pozostałej działalności związanej z kulturą. Dodatkowo, w obiektach handlowych o powierzchni powyżej 2000 m<sup>2</sup> ograniczono handel detaliczny wyrobami tekstylnymi, odzieżą, obuwiem i wyrobami skózanymi, meblami i sprzętem oświetleniowym, sprzętem radiowo-telewizyjnym lub sprzętem gospodarstwa domowego, artykułami piśmiennymi i księgarskimi oraz prowadzenia działalności gastronomicznej i rozrywkowej. Natomiast zezwolono, aby otwarte w centrach handlowych były sklepy spożywcze, drogerie, apteki, sklepy prowadzące sprzedaż gazet, artykułów budowlanych i remontowych. Ponadto, zakazano w czasie trwania stanu epidemii zgromadzeń. Dla obywateli wprowadzone znaczne ograniczenia w swobodzie przemieszczania się.

We Włoszech, gdzie funkcjonuje spółka zależna od Emitenta, Trade S.p.A., w marcu 2020 roku premier tego kraju zdecydował o wstrzymaniu w kraju całej produkcji przemysłowej, z wyjątkiem aktywności gospodarczych niezbędnych dla ludzi, jak produkcja leków, sprzętu medycznego czy sprzedaż i produkcja żywności.

W Niemczech z kolei, gdzie również funkcjonują spółki powiązane z Emitentem, w marcu 2020 roku wprowadzono zakaz spotkań publicznych dla więcej niż dwóch osób. Ustanowiono tylko dwa wyjątki: dla osób z tej samej rodziny lub żyjących w tym samym mieszkaniu. Ponadto wprowadzono istotne ograniczenia w produkcji przemysłowej oraz handlu.

Wprawdzie w krajach Unii Europejskiej zostały ogłoszone pakiety pomocowe dla przedsiębiorców i gospodarki w związku ze skutkami pandemii koronawirusa, tym niemniej Zarząd Emitenta przewiduje, że pandemia będzie mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, rozwój i przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Ograniczenia w funkcjonowaniu sieci sprzedażowych, obiektów handlowych, dostawców produktów do obiektów handlowych, jak też ograniczenie dostępu do pracowników i współpracowników, będą prowadzić do istotnego zmniejszenia liczby zamówień na usługi oferowane przez spółki Grupy ASM.

Podkreślić trzeba przy tym, że dokładny rozmiar wpływu skutków pandemii wirusa na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest nieznany i niemożliwy do oszacowania, jako że jest uzależniony od czynników, które pozostają poza wpływem lub kontrolą Emitenta (jak np. czas trwania pandemii oraz ograniczeń administracyjnych z nią związanych).

Wpływ pandemii na wyniki Grupy Kapitałowej będą możliwe do oszacowania dopiero po jej zakończeniu. Emitent, którego głównym źródłem przychodu są środki wypłacane przez spółki zależne, dopiero na podstawie wyników kolejnych okresów sprawozdawczych będzie mógł oszacować wpływ pandemii na wyniki finansowe, jednakże część spółek w grupie ASM, w szczególności działające na terenie Włoch i Niemiec, zanotowały istotny spadek obrotów, co z całą pewnością negatywnie przełoży się na wyniki Grupy Kapitałowej.

#### **Zawarcie aneksów do Umowy Kredytowej z dnia 28 listopada 2019 roku zawartej przez ASM GROUP S.A. i mBank S.A.**

W dniu 31 marca 2020 roku Emitent oraz mBank S.A. zawarli pierwszy aneks do Umowy Kredytowej z dnia 28 listopada 2019 roku, na podstawie której mBank S.A. udzielił Emitentowi nieodnawialnego krótkoterminowego kredytu w EUR, w wysokości wykorzystanej 2.400.000 Euro. Na mocy przedmiotowego aneksu został przedłużony czas, w którym Emitent jest uprawniony do wykorzystania kredytu, do dnia 30 kwietnia 2020 roku (termin ostatecznej spłaty). Łącznie z zawartym

aneksem do umowy kredytowej, oświadczenie o wyrażeniu zgody na wydłużenie okresu kredytowania przez Emitenta i tym samym przedłużenie obowiązywania zabezpieczeń na rzecz mBank złożyły wszystkie istotne spółki zależne od Emitenta.

W dniu 29 kwietnia 2020 roku został zawarty przez Emitenta i mBank S.A. drugi aneks do wskazanej umowy kredytowej, na mocy którego został przedłużony czas, w którym Emitent jest uprawniony do wykorzystania kredytu do dnia 29 maja 2020 roku (termin ostatecznej spłaty). Łącznie z zawartym aneksem do umowy kredytowej, oświadczenie o wyrażeniu zgody na wydłużenie okresu kredytowania przez Emitenta i tym samym przedłużenie obowiązywania zabezpieczeń na rzecz mBank złożyły wszystkie istotne spółki zależne od Emitenta.

W dniu 26 maja 2020 roku został zawarty przez Emitenta i mBank S.A. trzeci aneks do wskazanej umowy kredytowej, na mocy którego został przedłużony czas, w którym Emitent jest uprawniony do wykorzystania kredytu do dnia 30 czerwca 2020 roku (termin ostatecznej spłaty). Łącznie z zawartym aneksem do umowy kredytowej, oświadczenie o wyrażeniu zgody na wydłużenie okresu kredytowania przez Emitenta i tym samym przedłużenie obowiązywania zabezpieczeń na rzecz mBank złożyły wszystkie istotne spółki zależne od Emitenta.

W dniu 26 czerwca 2020 roku został podpisany przez Emitenta czwarty aneks do wskazanej umowy kredytowej, na mocy którego został przedłużony czas, w którym Emitent jest uprawniony do wykorzystania kredytu do dnia 30 września 2020 roku (termin ostatecznej spłaty). Łącznie z zawartym aneksem do umowy kredytowej, oświadczenie o wyrażeniu zgody na wydłużenie okresu kredytowania przez Emitenta i tym samym przedłużenie obowiązywania zabezpieczeń na rzecz mBank złożyły wszystkie istotne spółki zależne od Emitenta.

#### **Zawarcie ugody przez ASM Germany GmbH w sprawie roszczeń wynikających z umowy sprzedaży udziałów Vertikom GmbH**

W dniu 23 czerwca 2020 roku ASM Germany GmbH zawarła z Seafort Advisors I GmbH & Co. KG ugodę na podstawie, której Seafort Advisors I GmbH & Co. KG zobowiązał się do zapłaty na rzecz ASM Germany GmbH kwoty 700 000 EUR tytułem całkowitego zaspokojenia z pozwu złożonego w dniu 5 grudnia 2019 roku oraz wszystkich wzajemnych roszczeń. Ugoda została zawarta z akceptacją Emitenta. Dodatkowo zgodnie z zawartą ugodą Pan Wolfgang Peterlik i Pan Georg Linnerth mają zapłacić na rzecz ASM Germany kwotę po 15 000 EUR każdy z nich.

Po wykonaniu zawartej ugody, ASM Germany GmbH będzie zobowiązana do cofnięcia pozwu jaki w dniu 5 grudnia 2019 roku został złożony w sądzie arbitrażowym.



## CZŁONKOWIE ZARZĄDU EMITENTA:

*Dorota Kenny*  
Prezes Zarządu

*Jacek Pawlak*  
Członek Zarządu

*Andrzej Nowak*  
Członek Zarządu

## OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

*Jacek Pawlak*  
Dyrektor Finansowy ASM Group S.A.

Warszawa, 30 czerwca 2020 roku