



**ASM** | Integrated  
Sales  
Processing  
G R O U P

## ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU  
według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, 31 marca 2017 roku

## Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
NOTA 1   Informacje Ogólne Dotyczące Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	11
NOTA 2   Informacje Dotyczące Składu Osobowego Zarządu Jednostki Dominującej	12
NOTA 3   Informacje Dotyczące Składu Osobowego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
NOTA 4   Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	13
NOTA 5   Inwestycje w Jednostki Zależne	14
NOTA 6   Format Oraz Ogólne Zasady Sporządzenia Sprawozdania Finansowego	16
NOTA 6.1   Podstawa Sporządzenia Sprawozdania Finansowego	16
NOTA 6.2   Format Sprawozdania Finansowego	17
NOTA 6.3   Okres Sprawozdania Finansowego i Dane Porównywalne	17
NOTA 6.4   Założenie Kontynuacji Działalności	17
NOTA 6.5   Oświadczenie o zgoności	18
NOTA 6.6   Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	18
NOTA 6.7   Przyjęte zasady (Polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe	18
NOTA 6.8   Status zatwierdzania Standardów w UE	18
NOTA 6.9   Nowe i zmienione regulacje MSSF	19
NOTA 6.10   Nowe Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	20
NOTA 6.11   Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości	21
NOTA 6.11.1   Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	21
NOTA 6.11.2   Zmiany zasad rachunkowości	22
NOTA 6.11.3   Zasady konsolidacji	22
NOTA 6.11.4   Wartość firmy jednostek zależnych	23
NOTA 6.11.5   Wartości niematerialne	23
NOTA 6.11.6   Środki trwałe	24
NOTA 6.11.7   Środki trwałe w budowie	24
NOTA 6.11.8   Aktywa finansowe	24
NOTA 6.11.9   Utrata wartości	26

NOTA 6.11.10  Leasing.....	27
NOTA 6.11.11  Transakcje w walucie obcej.....	27
NOTA 6.11.12  Rozliczenia międzyokresowe .....	29
NOTA 6.11.13  Kapitał własny Grupy.....	29
NOTA 6.11.14  Rezerwy .....	29
NOTA 6.11.15  Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane.....	29
NOTA 6.11.16  Koszty finansowania zewnętrznego.....	30
NOTA 6.11.17  Odroczony podatek dochodowy.....	30
NOTA 6.11.18  Uznawanie przychodów.....	30
NOTA 6.11.19  Koszty świadczeń pracowniczych .....	31
NOTA 6.11.20  Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży .....	31
NOTA 6.11.21  Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	31
NOTA 6.11.22  Szacunki Zarządu.....	32
NOTA 6.11.23  Seznowość i cykliczność .....	33
NOTA 7 Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów .....	33
NOTA 7.1  Podstawowe informacje o segmentach.....	33
NOTA 7.2  Informacje geograficzne .....	36
NOTA 7.3  Istotni klienci .....	36
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej .....	37
NOTA 8  Wartość firmy.....	37
NOTA 9  Pozostałe wartości niematerialne .....	39
NOTA 10  Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
NOTA 11  Pozostałe aktywa długoterminowe .....	42
NOTA 12  Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi .....	42
NOTA 13  Należności z tytułu dostaw i usług.....	43
NOTA 14  Należności pozostałe.....	43
NOTA 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	44
NOTA 16 Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	44
NOTA 17 Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia.....	45
NOTA 18 Struktura kapitału podstawowego.....	45
NOTA 18.1 Struktura akcjonariatu.....	46
NOTA 19 Kapitał zapasowy .....	46
NOTA 20 Udziały niedające kontroli .....	47

NOTA 21 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi .....	47
NOTA 22 Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	47
NOTA 23 Zobowiązania z tytułu kredytów.....	48
NOTA 23.1 Struktura wiekowania zobowiązań z tytułu kredytów według daty zapadalności .....	50
NOTA 24 Pozostałe zobowiązania finansowe .....	50
NOTA 25 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.....	51
NOTA 26 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	52
NOTA 27 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	52
NOTA 28 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe.....	52
NOTA 29 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia .....	53
NOTA 30 Zobowiązania warunkowe .....	53
NOTA 31 Rozliczenia podatkowe.....	53
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....	56
NOTA 32 Przychody netto ze sprzedaży .....	56
NOTA 33 Koszty działalności operacyjnej .....	56
NOTA 34 Koszty amortyzacji .....	56
NOTA 35 Koszty usług obcych.....	57
NOTA 36 Koszty świadczeń pracowniczych .....	57
NOTA 37 Pozostałe koszty rodzajowe .....	57
NOTA 38 Pozostałe przychody operacyjne.....	58
NOTA 39 Pozostałe koszty operacyjne .....	58
NOTA 40 Odpis aktualizujący wartość firmy .....	58
NOTA 41 Przychody finansowe .....	58
NOTA 42 Koszty finansowe .....	59
NOTA 43 Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym.....	59
NOTA 43.1 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	59
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	61
NOTA 44 Wyjaśnienie do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	61
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	62
NOTA 45 Zysk przypadający na jedną akcję.....	62
NOTA 46 Wypłata dywidendy .....	62
NOTA 47 Działalność zaniechana .....	62
NOTA 48 Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	62

NOTA 48.1 Ryzyko stopy procentowej .....	63
NOTA 48.2 Ryzyko walutowe .....	63
NOTA 48.3 Ryzyko kredytowe.....	63
NOTA 48.4 Ryzyko związane z płynnością .....	64
NOTA 49 Instrumenty finansowe .....	65
NOTA 50 Zarządzanie kapitałem .....	67
NOTA 51 Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne .....	67
NOTA 52 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	68
NOTA 53 Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego .....	69
NOTA 54 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	69
NOTA 55 Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy .....	70
NOTA 56 Istotne sprawy sporne przeciwko grupie.....	70
NOTA 57 Zdarzenia po dacie bilansowej.....	70
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI .....	71

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. złotych)	Noty	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>72 699</b>	<b>72 044</b>
Wartość firmy	8	69 918	69 188
Pozostałe wartości niematerialne	9	147	306
Rzeczowe aktywa trwałe	10	2 126	2 048
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	405	451
Pozostałe aktywa długoterminowe	11	102	51
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>71 196</b>	<b>61 472</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	13	60 204	50 176
Należności z tytułu podatku dochodowego		534	10
Należności pozostałe	14	2 365	339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	7 921	10 566
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	16	172	381
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>143 895</b>	<b>133 516</b>
<b>PASYWA</b> (w tys. złotych)		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>90 865</b>	<b>85 291</b>
Kapitał podstawowy	18	57 020	59 053
Kapitał zapasowy	19	2 251	4 093
Zyski zatrzymane		30 250	25 939
- w tym zysk (strata) netto		4 625	6 592
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 344	396
Akcje własne od umorzenia		-	- 4 190
Udziały niedające kontroli	20	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 830</b>	<b>7 724</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22	3	7
Kredyty bankowe długoterminowe	23	6 636	6 392
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	24	1 191	1 324
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>45 200</b>	<b>40 501</b>
Kredyty bankowe krótkoterminowe	23	3 705	4 799
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	24	933	1 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	31 542	22 794
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	27	4 164	4 029
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 001	256
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	26	3 141	7 289
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28	714	259
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>143 895</b>	<b>133 516</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY - część A (w tys. złotych)	Nota	2016 01.01 - 31.12	2015 01.01 - 31.12
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>176 846</b>	<b>171 405</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	32	176 846	171 386
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	20
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>33</b>	<b>168 045</b>	<b>160 207</b>
Amortyzacja	34	935	1 206
Zużycie materiałów i energii		2 008	2 637
Usługi obce	35	123 862	118 346
Świadczenia pracownicze	36	39 244	36 239
Pozostałe koszty operacyjne	37	1 996	1 724
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	54
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>8 801</b>	<b>11 199</b>
Pozostałe przychody operacyjne	38	668	267
Pozostałe koszty operacyjne	39	885	641
Odpis aktualizujący wartość firmy jednostek zależnych	40	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>8 584</b>	<b>10 825</b>
Przychody finansowe	41	23	21
Koszty finansowe	42	791	828
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 816</b>	<b>10 018</b>
Podatek dochodowy	43	3 192	3 426
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 625</b>	<b>6 592</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>4 625</b>	<b>6 592</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>948</b>	<b>63</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		948	63
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>948</b>	<b>63</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>5 573</b>	<b>6 655</b>

CAŁKOWITE DOCHODY - część B (w tys. złotych)	Nota	2016 01.01 - 31.12	2015 01.01 - 31.12
<b>Zysk (strata) netto ogółem, przypadający(a) na</b>			
Jednostkę dominującą		4 625	6 592
Udziały niedające kontroli		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem, przypadające na:</b>			
Jednostkę dominującą		5 573	6 655
Udziały niedające kontroli		-	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych		57 625 340	59 053 455
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
Zwykły		0,08	0,11
Rozwodniony		0,08	0,11
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
Zwykły		0,08	0,11
Rozwodniony		0,08	0,11



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

2016 (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 01.01.2016</b>	<b>59 053</b>	<b>4 093</b>	<b>25 939</b>	<b>396</b>	<b>- 4 190</b>	<b>85 291</b>	-	<b>85 291</b>
<b>Całkowite dochody:</b>	-	-	<b>4 626</b>	<b>948</b>	-	<b>5 574</b>	-	<b>5 574</b>
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	4 626	-	-	4 626	-	4 626
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	948	-	948	-	948
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	<b>- 2 034</b>	<b>- 1 842</b>	<b>- 314</b>	-	<b>4 190</b>	-	-	-
Emisja/umorzenie akcji	- 2 034	- 2 137	- 19	-	4 190	-	-	-
Podział wyniku	-	295	- 295	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>57 020</b>	<b>2 251</b>	<b>30 250</b>	<b>1 344</b>	-	<b>90 865</b>	-	<b>90 865</b>

2015 (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 01.01.2015</b>	<b>59 053</b>	<b>144</b>	<b>23 295</b>	<b>333</b>	-	<b>82 826</b>	-	<b>82 826</b>
<b>Całkowite dochody:</b>	-	-	<b>6 592</b>	<b>63</b>	-	<b>6 655</b>	-	<b>6 655</b>
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	6 592	-	-	6 592	-	6 592
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	63	-	63	-	63
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	-	<b>3 948</b>	<b>- 3 948</b>	-	<b>- 4 190</b>	<b>- 4 190</b>	-	<b>- 4 190</b>
Emisja/umorzenie akcji	-	-	-	-	- 4 190	- 4 190	-	- 4 190
Podział wyniku	-	3 948	- 3 948	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>59 053</b>	<b>4 093</b>	<b>25 939</b>	<b>396</b>	<b>- 4 190</b>	<b>85 291</b>	-	<b>85 291</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część A (w tys. złotych)	2016 01.01 - 31.12	2015 01.01 - 31.12
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk / strata brutto</b>	<b>7 816</b>	<b>10 018</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>- 1 717</b>	<b>4 706</b>
1. Kapitał mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	935	1 206
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	- 19	- 1
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	563	729
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	429	426
7. Zmiana stanu zapasów	-	20
8. Zmiana stanu należności	- 13 499	9 103
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 559	- 4 024
10. Podatek dochodowy zapłacony	- 2 988	- 2 816
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	300	268
12. Inne korekty	3	- 205
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>6 099</b>	<b>14 724</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>301</b>	<b>39</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	267	39
2. Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Odsetki z aktywów finansowych	1	0
5. Inne wpływy finansowe	33	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>326</b>	<b>105</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	133	105
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	193	-
3. Nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 25</b>	<b>- 66</b>

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część B (w tys. złotych)	2016 01.01 - 31.12	2015 01.01 - 31.12
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>- 1 153</b>	<b>1 129</b>
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe	- 1 153	1 129
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 763</b>	<b>7 870</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	4 183	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	2 152	6 347
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	990	830
5. Odsetki	438	693
6. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 8 916</b>	<b>- 6 741</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>- 2 842</b>	<b>7 916</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>- 2 645</b>	<b>8 013</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	197	97
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>10 566</b>	<b>2 553</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>7 724</b>	<b>10 469</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	252	251

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### NOTA 1 | INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### Dane jednostki dominującej

ASM GROUP S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 7814/2010) podpisanym przed notariuszem Maciejem Biwejnise w Kancelarii Notarialnej M. Biwejnisi & P. Orłowski Kancelaria Notarialna s.c. w Warszawie, 00-891 Warszawa ul. Chłodna 15. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000363620 w dniu 27 sierpnia 2010 roku. Spółce został nadany numer NIP 5252488185 oraz symbol REGON 142578275.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70 10 Z).

ASM GROUP S.A. jako spółka holdingowa, realizuje funkcje holdingowe, polegające na zapewnieniu zarządzania aktywami i nadzoru organizacyjnego grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółki zależne, specjalizujące się w świadczeniu kompleksowych usług wsparcia sprzedaży i outsourcingu. Ponadto Spółka określa i wdraża plany strategiczne niezbędne do umacniania pozycji rynkowej oraz zajmuje się rozwojem grupy na rynku krajowym i europejskim.

Do 31 marca 2016 roku Spółka prowadziła również działalność operacyjną obejmującą zakresem:

- merchandising,
- outsourcing pracowników,
- field marketing,
- badania marketingowe.

W skład spółek z Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Struktura Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 31.12.2016 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach w organach stanowiących
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	27,07%	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	27,06%
Pozostali	10 724 116	18,80%	18,80%
<b>RAZEM</b>	<b>57 019 642</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia 14 września 2016 roku akcje serii A, B i C Spółki dominującej są przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ISIN: PLASMGR00014). Wcześniej akcje tych serii były przedmiotem obrotu na alternatywnym rynku (NewConnect), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### Grupa kapitałowa

Skład Grupy kapitałowej ASM GROUP S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa ASM GROUP”) na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

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

(\*) Do dnia 30 listopada 2015 roku spółka działała pod firmą New Line Media spółka z o.o.

Jednostki Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

Prezes Zarządu	Adam Stańczak,
Wiceprezes Zarządu	Marcin Skrzypiec,
Członek Zarządu	Jacek Pawlak,

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

- w dniu 8 stycznia 2016 roku Pan Adam Stańczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta, rezygnacja była dokonana ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2016 roku,
- w dniu 1 lutego 2016 roku dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Pan Marcin Skrzypiec objął funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.
- w dniu 11 maja 2016 roku Pan Patryk Górczyński pełniący funkcję Członka Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie,
- w dniu 5 sierpnia 2016 roku Pan Marcin Skrzypiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pozostając Członkiem Zarządu,
- w dniu 5 sierpnia 2016 roku Pan Adam Stańczak został powołany na Prezesa Zarządu,
- w dniu 8 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Marcinowi Skrzypiec funkcję Wiceprezesa Zarządu,

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

Przewodniczący RN	Maciej Cudny
Członek RN	Rossen Hadjiev
Członek RN	Filip Nazar
Członek RN	Jacek Kuczewski
Członek RN	Jarosław Grzywiński

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

- w dniu 27 stycznia 2016 roku Pani Magdalena Pasecka zrezygnowała z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.
- w dniu 29 lutego 2016 roku Pan Adam Stańczak został powołany do składu Rady Nadzorczej.
- w dniu 4 sierpnia 2016 roku Pan Jarosław Grzywiński Został powołany na Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 5 sierpnia 2016 roku Pan Adam Stańczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

### NOTA 4 | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd ASM Group S.A. w dniu 31 marca 2017 roku i opublikowane 28 kwietnia 2017 roku.

## NOTA 5 | INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP wchodziły następujące jednostki zależne:

### GreyMatters Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej GreyMatters Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym GreyMatters Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

GreyMatters Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 4 kwietnia 2008 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Jednostka jest podmiotem specjalizującym się w projektowaniu, przygotowaniu i kompleksowej realizacji kampanii promocyjnych poświęconych produktom elektronicznym. W ostatnich latach podmiot ten realizował czynności związane z obsługą marketingowych inicjatyw producentów sprzętu RTV oraz AGD, obejmujące przede wszystkim telewizory, aparaty oraz zestawy kina domowego. Akcje promocyjne odbywają się na terenie placówek handlowych należących do największych międzynarodowych sieci handlujących sprzętem elektronicznym.

### Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 18 marca 2010 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Działalność jednostki koncentruje się na świadczeniu usług z zakresu marketingowego wsparcia sprzedaży obejmujących przede wszystkim usługi merchandisingu oraz outsourcingu pracowników dedykowanych do obsługi sprzedażowej klientów na specjalnie wydzielonych stoiskach na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych w całym kraju. Jednostka świadczy również usługi marketingu bezpośredniego, w ramach których przygotowuje dla klientów kompleksową strategię marketingową, zapewnia odpowiednio przeszkolony personel oraz nadzoruje realizację usługi w zakresie promocji w bezpośrednich relacjach z wyselekcjonowanymi odbiorcami finalnymi promowanego produktu lub usługi.

### ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. (wcześniej prowadzącą działalność pod firmą: New Line Media Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 4 kwietnia 2008 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Jednostka prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług merchandisingu, outsourcingu pracowników, field marketingu i badań marketingowych. 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.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej Financial Service Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Financial Service Solutions Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Jednostka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 sierpnia 2015 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Działalność jednostki obejmuje obsługę finansowo - księgową i kontrolingową podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP oraz firm trzecich. Spółka nabyła 100% udziałów w Financial Service Solutions Sp. z o.o. w dniu 2 listopada 2016 roku.

## Trade S.p.A.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej prawa włoskiego Trade S.p.A. z siedzibą w Turynie we Włoszech, przy ul. Corso Ferrucci 77/ 9. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Trade S.p.A. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Jednostka została utworzona na podstawie aktu założycielskiego w dniu 27 marca 2012 roku. Czas trwania spółki jest oznaczony i zgodnie z dokumentem założycielskim jednostka będzie prowadzić działalność do dnia 31 grudnia 2040 roku. W dniu 27 kwietnia 2012 roku do Trade S.p.A. została wniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa spółki Gruppo Trade Service S.r.l. z siedzibą w Rzymie. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, organizacja i zarządzanie usługami promocyjnymi, w szczególności promocją towarów na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych oraz merchandising. Trade S.p.A. osiągnęła pozycję jednego z wiodących podmiotów dostarczającego kompleksowe usługi marketingowego wsparcia sprzedaży na rynku włoskim i wyspecjalizowała się w realizacji złożonych kampanii promocyjnych.

## Promotion Intrade S.r.l.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej prawa włoskiego Promotion Intrade S.r.l. z siedzibą w Turynie we Włoszech, przy ul. Corso Ferrucci 77/ 9. Na dzień bilansowy Spółka posiadała pośrednio, poprzez Trade S.p.A., udział stanowiący 100% w kapitale zakładowym Promotion Intrade S.r.l. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Promotion Intrade S.r.l. została utworzona na podstawie aktu założycielskiego w dniu 19 marca 2009 roku. Zgodnie z aktem założycielskim, działalność Promotion została ograniczona czasowo do dnia 31 grudnia 2050 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, organizacja i zarządzanie usługami promocyjnymi, obejmującymi również badania rynkowe, w tym w szczególności: usługi zarządzania, organizacji i planowania technicznego wsparcia w obszarze działań marketingowych dla produktów w sieciach handlowych. W dniu 1 stycznia 2017 roku zostało dokonane połączenie obu spółek włoskich, w którym Trade jako spółka przejmująca przejęła Promotion.

W dniu 1 stycznia 2017 roku zostało dokonane połączenie poprzez przejęcie przez TRADE S.p.A. (Spółka Przejmująca bezpośrednio zależna od Emitenta) spółki Promotion Intrade s.r.l. (Spółka Przejmowana). Promotion Intrade s.r.l. została wykreślona z włoskiego rejestru spółek bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.



W dniu 2 listopada 2016 roku ASM GROUP S.A. dokonała nabycia 100% udziałów (1850 szt.) w Financial Service Solutions Sp. z o.o. za cenę 196 850 zł. W okresie porównywalnym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A.

---

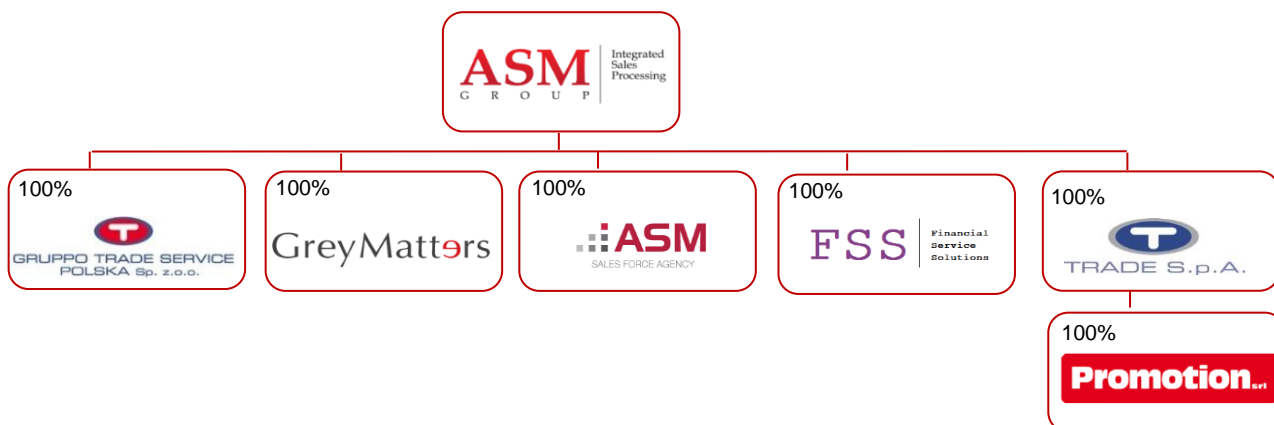
**FINANCIAL SERVICE SOLUTIONS SPÓŁKA Z O.O.- nabycie jednostki zależnej (w zł)**


---

Wartość bilansowa aktywów netto	156 202,35
Wartość godziwa aktywów netto	156 202,35
Cena nabycia	196 850,00
<b>Wartość firmy netto</b>	<b>40 647,65</b>

---

Struktura kapitałowa Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku



## NOTA 6 | FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej ASM GROUP S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

### 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 Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.).

## 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.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowane 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”).

## NOTA 6.3 | OKRES SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANE PORÓWNYWALNE

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2016 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2015 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 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2015 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. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości

kontynuacji działalności przez Spółki należące do Grupy w okresie 12 miesięcy po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

## 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.

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

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 opinii biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za lata 2015 oraz 2014 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 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

Od 1 stycznia 2016 r. Grupę obowiązują następujące standardy:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pt. Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji  
Zmiany są odpowiedzią na wnioski o zwiększenia przejrzystości sprawozdań finansowych, których rozbudowana forma nie zawsze zwiększa wartość informacyjną. Zmiany będące inicjatywą RMSR wprowadzają dodatkowe możliwości oceny w zakresie istotności, dezagregacji informacji i sum częściowych oraz sposobu ujawniania not i zasad rachunkowości. Zmiana ta stosowana jest retrospektywnie.
- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – zmiany do MSR 19  
Zmiana dotyczy programów emerytalnych wymagających od pracowników lub osób trzecich wnoszenia składek na rzecz programu. Zmiana nie ma większego wpływu ze względu na to, że programy wymagające tego typu wpłat w praktyce w Polsce nie występują. Zmiana do stosowania retrospektywnie.
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności  
Zmiana wprowadza konkretne wytyczne w zakresie nabycia udziału we wspólnej działalności, będącej przedsięwzięciem (ang. Business). Zmiany mają na celu rozwiązanie problemu różnorodnych rozwiązań księgowych przyjmowanych w praktyce dla tego typu transakcji. Zmiana do stosowania prospektywnie.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji  
Zmiana ma na celu doprecyzowanie, kiedy może być zastosowany typ amortyzacji oparty na przychodach. Zmiana do MSR 16 wskazuje, że amortyzowanie składnika rzeczowych aktywów trwałych w oparciu o przychody wypracowane przez ten składnik nie jest właściwym rozwiązaniem. Zmiana do MSR 38 wprowadza tożsame założenie, natomiast założenie to można odrzucić po spełnieniu określonych warunków. Zmiana do stosowania prospektywnie.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące upraw roślin  
Nowelizacja wprowadziła rozróżnienie pomiędzy roślinami produkcyjnymi a pozostałymi aktywami biologicznymi. Zakres jednostek objętych tą zmianą jest bardzo ograniczony. Zmiana do stosowania retrospektywnie.
- Zmiany do MSR 27 dotyczące metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych  
Zmiana przywróciła możliwość zastosowania metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Jednostka może obecnie ujmować inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia, zgodnie z MSSF 9/MSR 39 lub metodą praw własności zgodnie z wytycznymi MSR 28.
- Roczne zmiany MSSF 2012-2014  
Prace RMSR w tym zakresie skoncentrowane są na poprawie jakości opublikowanych standardów. Przyjmują one formę wprowadzania małych zmian do standardów w cyklach corocznych na podstawie problemów zgłoszonych do Rady przez KIMSF, czy też powstałych w toku prac nad standardami. Zmiany te mają zwykle charakter „wyjaśniający” tzn. nie wprowadzają nowych wymogów, ale wyjaśniają istniejące zapisy poprzez odpowiednią

modyfikację tekstu, tak aby interpretacje były jednolite i prowadziły do właściwego odczytania standardu. Roczne zmiany dotyczyły: MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”, MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć”, MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, MSF 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” / MSR 38 „Wartości niematerialne”, MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

- Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Prace RMSR w tym zakresie skoncentrowane są na poprawie jakości opublikowanych standardów. Przyjmują one formę wprowadzania małych zmian do standardów w cyklach corocznych na podstawie problemów zgłoszonych do Rady przez KIMSF, czy też powstałych w toku prac nad standardami. Zmiany te mają zwykle charakter „wyjaśniający” tzn. nie wprowadzają nowych wymogów, ale wyjaśniają istniejące zapisy poprzez odpowiednią modyfikację tekstu, tak aby interpretacje były jednolite i prowadziły do właściwego odczytania standardu. Roczne zmiany dotyczyły: MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki oraz na zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Wg szacunków Spółki zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało istotnego wpływu na prezentowane w sprawozdaniach finansowych dane.

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Grupę.

## 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

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). Uzgodnienie kapitału własnego Spółki na dzień przejścia na MSSF oraz na dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

### NOTA 6.11.2 | ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanych okresach Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości.

### 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 okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 roku oraz dla danych porównawczych 31 grudnia 2015 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 właścicielom 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 przejścia.

#### 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 nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym jako zysk z okazjowego nabycia.

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

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

#### NOTA 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”.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, odpowiadające im stawki amortyzacji 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 są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

### NOTA 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 nie będących 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

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności,

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

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

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

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

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

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

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

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

*Pożyczki i należności* to niezliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych i wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Poza tym na koniec każdego

okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny - czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

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

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

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

#### NOTA 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 odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

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

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na najwyższym poziomie w Grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest spółka, z kolei ośrodki odpowiedzialności na najniższym poziomie w Grupie są wybrane aktywa w ramach spółek.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **Utrata wartości należności handlowych**

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

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

### **NOTA 6.11.10 | LEASING**

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują, jako strony umów leasingowych, na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwałości według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

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

### **NOTA 6.11.11 | TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ**

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

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

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

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

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

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

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

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej, Grupa przyjęła zgodnie z tabelą NBP nr 252/A/NBP/2016, nr 254/A/NBP/2015.

	31.12.2016	31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615

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

	2016	2015
EUR	4,3713	4,1849

### 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązaniach z tyt. świadczeń pracowniczych”
  - rezerwy na urlopy,
- b) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”
  - rezerwy na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
  - rezerwy na inne koszty.

Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

### NOTA 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 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 tożsamyh 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 | ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

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

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

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych 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 gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmują 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 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

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

#### **NOTA 6.11.20 | 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 6.11.21 | 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 6.11.22 | SZACUNKI ZARZĄDU

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

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

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

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

#### **Odpisy aktualizujące należności**

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

#### **Odpis wartości firmy**

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

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

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

**Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych**

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

**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

**NOTA 6.11.23 | 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.

**NOTA 7 | INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH, OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ORAZ ISTOTNYCH KLIENTÓW**

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

**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 Grupy analizuje segmenty operacyjne na podstawie przychodów operacyjnych przypisanych do segmentu oraz planowanej marży na sprzedaży. Poniesione koszty bezpośrednie sprzedaży, zarządu oraz uzyskane przychody i poniesione koszty pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej nie są analizowane w podziale na segmenty.

Na dzień bilansowy 2016 roku, zidentyfikowane segmenty operacyjne Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

### **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 wewnątrzsklepowej, 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, placach, deptakach, w parkach, obiektach sportowych, barach czy restauracjach.

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

### BADANIA MARKETINGOWE

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

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

### POZOSTAŁE SEGMENTY

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

W związku z faktem, iż podstawowym składnikiem kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów Grupy są koszty pracownicze, przy czym pracownicy oddelegowani są do projektów w zakresie różnych segmentów, Zarząd Grupy 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 sprawozdania finansowego.

Podział przychodów operacyjnych ze sprzedaży na segmenty przedstawiono poniżej:

PRZYCHODY OPERACYJNE WG. SEGMENTÓW (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Merchandising	107 882	94 949
Field Marketing	43 537	48 728
Outsourcing Sił Sprzedaży	20 406	23 390
Badania Marketingowe	4 108	3 978
Pozostałe Przychody	913	566
Wyłączenia między segmentami	-	-

Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 225
<b>Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem</b>	<b>176 846</b>	<b>171 386</b>
Przychody nieprzypisane do segmentów:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	20
<b>RAZEM</b>	<b>176 846</b>	<b>171 405</b>

## NOTA 7.2 | INFORMACJE GEOGRAFICZNE

W roku 2016 Grupa działała głównie w dwóch obszarach geograficznych – w Polsce oraz we Włoszech.

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

PRZYCHODY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
POLSKA	81 345	76 868
WŁOCHY	95 501	94 537
<b>RAZEM</b>	<b>176 846</b>	<b>171 405</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 / %)	2016		2015	
	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
KLIENT A	16 302	9,2%	16 550	9,7%
KLIENT B	12 320	7,0%	19 954	11,6%
POZOSTALI KLIENCI	148 224	83,8%	134 901	78,7%
<b>RAZEM</b>	<b>176 846</b>	<b>100%</b>	<b>171 405</b>	<b>100%</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### NOTA 8 | WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy brutto	74 390	73 659
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	- 4 471	- 4 471
<b>Wartość firmy netto</b>	<b>69 918</b>	<b>69 188</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, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

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

Zmiana wartości firmy brutto wykazanej na dzień 31 grudnia 2016 roku w stosunku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 690 tys. zł wynikała z różnic kursowych powstałych z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR i przypisanych do jednostek włoskich (Trade S.p.a., Promotion Intrade S.r.l.).

Zwiększenie wartości firmy brutto wykazanej o kwotę 41 tys. zł wynika z rozpoznania wartości firmy od nabytych 100% udziałów w spółce Financial Service Solutions Spółka z o.o.

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 zmianę stanu wartości firmy w prezentowanych okresach:

AKTUALIZACJA WARTOŚCI FIRMY (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość brutto wartości firmy na początek okresu:</b>	<b>73 659</b>	<b>73 662</b>
Zwiększenia	41	-
Zmniejszenia	-	-
Wycena wg. waluty prezentacyjnej	690	- 3
<b>Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu:</b>	<b>74 390</b>	<b>73 659</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość firmy na początek okresu</b>	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Odpis aktualizujący wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>4 471</b>	<b>4 471</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>69 918</b>	<b>69 188</b>

Wartość firmy rozpoznana przy rozliczeniu nabycia jednostek została przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, stanowiących przejęte przedsiębiorstwa.

Poniżej przedstawiono wartości firmy przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

	31.12.2016	31.12.2015
Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o.	51 016	51 016
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.	75	75
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	41	-
Trade S.p.A.	15 123	14 569
Promotion Intrade S.r.l.	3 663	3 528
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>69 918</b>	<b>69 188</b>

#### Utrata wartości

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2016 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.

Poniżej przedstawiono wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. oraz Trade S.p.a na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

WARTOŚĆ UŻYTKOWA OWŚP (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o.	58 688	59 237
Trade S.p.A.	53 952	54 316

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na bazie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Zarząd Jednostki dominującej na okres 5 lat, stopy dyskonta w wysokości od 6,8% do 7,10% oraz stałej stopy wzrostu po okresie prognozy w wysokości od 2% do 4%.

#### Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości użytkowej Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. oraz Trade S.p.a. 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 (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Wartość odzyskiwalna OWŚP	58 688	59 237
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	86 105	80 855
- 2 p.p.	31 270	37 620
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	47 138	45 099
- 1 p.p.	78 194	86 219
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	46 725	46 725

Trade S.p.A. (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Wartość odzyskiwalna OWŚP	53 952	54 316
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	84 966	81 783
- 2 p.p.	30 698	26 850
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	45 376	45 226
- 1 p.p.	88 044	67 618
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	46 981	46 878

### Wyniki testów

Przeprowadzone testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wykazały utraty wartości.

Przeprowadzone testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2015 nie wykazały również utraty wartości.

### NOTA 9 | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Inne wartości niematerialne i prawne	147	306

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa jako inne wartości niematerialne i prawne 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 i prawnych.



Na dzień 31.12.2016 roku Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu pozostałych wartości niematerialnych w prezentowanych okresach.

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 299</b>	<b>1 271</b>
Różnice kursowe	47	-
zmniejszenia	58	-
zwiększenia	92	28
nabycie	92	28
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 380</b>	<b>1 299</b>
Różnice kursowe	-	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 029	750
zmniejszenia	43	-
amortyzacja za okres	243	238
różnice kursowe	4	4
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 233	993
<b>Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>147</b>	<b>306</b>

## NOTA 10 | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE ŚRODKI TRWAŁE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	2126	2048
urządzenia techniczne i maszyny	218	188
środki transportu	1 858	1 769
inne środki trwałe	50	91
b) środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>2 126</b>	<b>2 048</b>

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 55.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa nie posiadała innych umów zobowiązujących ją do zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Poniżej przedstawiono strukturę własności środków trwałych.

STRUKTURA WŁASNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	224	248
b) używane na podstawie umów leasingu	1902	1800
<b>Środki trwałe razem (wartość netto)</b>	<b>2 126</b>	<b>2 048</b>

Poniżej przedstawiono zmianę stanu środków trwałych w prezentowanych okresach.

Stan na 31.12.2016

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	urządzenia techniczne i	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
------------------------------------------------------------------	----------------------------	-------------------	-----------------------	----------------------

	maszyny			
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>725</b>	<b>3 198</b>	<b>677</b>	<b>4 600</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-
<b>zwiększenia</b>	<b>478</b>	<b>2 722</b>	<b>14</b>	<b>3 214</b>
nabycie	168	-	1	169
inne	310	2 722	12	3 044
<b>zmniejszenia</b>	<b>287</b>	<b>2 951</b>	<b>252</b>	<b>3 490</b>
likwidacja/sprzedaż	77	-	6	83
inne	210	2 951	246	3 407
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>916</b>	<b>2 969</b>	<b>439</b>	<b>4 324</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>535</b>	<b>1 430</b>	<b>583</b>	<b>2 548</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>332</b>	<b>1 187</b>	<b>45</b>	<b>1 564</b>
amortyzacja okresu bieżącego	125	524	43	692
różnice kursowe	2	-	2	4
inne	-	-	-	-
<b>zmniejszenia</b>	<b>168</b>	<b>1 505</b>	<b>239</b>	<b>1 912</b>
likwidacja/sprzedaż	72	-	6	78
inne	96	1 505	234	1 835
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>698</b>	<b>1 111</b>	<b>389</b>	<b>2 198</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>218</b>	<b>1 858</b>	<b>50</b>	<b>2 126</b>

## Stan na 31.12.2015

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>660</b>	<b>2 122</b>	<b>643</b>	<b>3 425</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-
<b>zwiększenia</b>	<b>50</b>	<b>1 153</b>	<b>22</b>	<b>1 225</b>
nabycie	50	-	22	72
inne	-	1 153	-	1 153
<b>zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>76</b>
likwidacja/sprzedaż	-	75	-	75
inne	-	1	-	1
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>710</b>	<b>3 199</b>	<b>665</b>	<b>4 574</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>441</b>	<b>622</b>	<b>527</b>	<b>1 590</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>81</b>	<b>840</b>	<b>48</b>	<b>969</b>
amortyzacja okresu bieżącego	80	841	47	968
różnice kursowe	1	-	1	2
<b>zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
likwidacja/sprzedaż	-	31	-	31
inne	-	1	-	1
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec</b>	<b>522</b>	<b>1 430</b>	<b>574</b>	<b>2 526</b>

## okresu

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>188</b>	<b>1 769</b>	<b>91</b>	<b>2 048</b>

## NOTA 11 | POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Inne należności długoterminowe	-	-
Kaucje	41	51
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe	62	-
<b>RAZEM</b>	<b>102</b>	<b>51</b>

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

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na wynik za okres kończący się	Wpływ na wynik za okres kończący się
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu:				
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	233	296	- 63	12
Rezerw na odprawy emerytalne	1	1	- 1	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	10	19	- 9	2
Rezerwy na koszty usług obcych	35	21	13	- 3
Odpisów aktualizujących należności	24	27	- 3	- 69
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	69	85	- 16	46
Pozostałe	34	2	32	- 5
<b>Razem</b>	<b>405</b>	<b>451</b>	<b>- 46</b>	<b>- 17</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>405</b>	<b>451</b>	<b>- 46</b>	<b>- 17</b>

Grupa nie utworzyła aktywów na podatek odroczone od różnic przejściowych zidentyfikowanych w jednostkach prawa włoskiego.

## NOTA 13 | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	33
Terminowe	46 580	42 497
Przeterminowane	14 415	8 224
- do 6 miesięcy	13 013	7 744
- od 6 do 12 miesięcy	1 206	29
- powyżej 12 miesięcy	196	451
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem</b>	<b>60 995</b>	<b>50 754</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	791	578
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>60 204</b>	<b>50 176</b>

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Odpis aktualizujący początek okresu:</b>	<b>578</b>	<b>786</b>
Zwiększenie	246	309
W tym wykorzystanie	18	-
Zmniejszenie	33	517
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>791</b>	<b>578</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 55 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## NOTA 14 | NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności pozostałe, w tym:</b>		
kaucje i zaliczki przekazane	2 221	100
dochodzone na drodze sądowej	-	-
publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	73	29
pozostałe	72	254
<b>Należności pozostałe brutto, razem</b>	<b>2 365</b>	<b>383</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	44
<b>Należności pozostałe netto, razem</b>	<b>2 365</b>	<b>339</b>

Poniżej przedstawiono zmianę stanu odpisów aktualizujących pozostałe należności.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Odpis aktualizujący początek okresu:</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	44	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	-
<b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>44</b>

Na pozostałych należnościach Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń.

#### NOTA 15 | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 921	7 212
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	3 354
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>7 921</b>	<b>10 566</b>

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w Grupie na dzień 31.12.2015 r. wyniosła średnio 0,22%.

#### NOTA 16 | POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe</b>		
VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	-	67
Polisy ubezpieczeniowe	58	42
Koszty usług obcych rozliczane w okresie trwania umowy	34	272
Inne	80	-
Towary handlowe	-	-
<b>RAZEM POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>172</b>	<b>381</b>

## NOTA 17 | 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 18 | STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Stan na 31.12.2016

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 31.12.2015

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	5 297 170	5 297 170
<b>RAZEM</b>		<b>59 053 455</b>	<b>59 053 455</b>

## Obniżenie kapitału zakładowego

W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka zawarła z akcjonariuszem tj. z Green S.r.l. w likwidacji (dalej: „GREEN”) z siedzibą w Rzymie, pod adresem Via Catone, 15, 00192 Rzym (Włochy) Umowę Nabycia 2.033.813 akcji własnych w celu ich umorzenia (dalej: „Umowa Nabycia”). Umowa Nabycia stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z uprzednio zawartej z Green S.r.l. w likwidacji Warunkowej Umowy Sprzedaży z dnia 31 maja 2012 roku zmienionej Porozumieniem o Zmianie Warunkowej Umowy Sprzedaży podpisanym w dniu 14 czerwca 2012 roku (dalej: „Warunkowa Umowa Sprzedaży”). Na podstawie przedmiotowej Umowy Nabycia, ASM GROUP odkupił od akcjonariusza Green S.r.l. w likwidacji 2.033.813 akcji własnych, w celu ich umorzenia, za wynagrodzeniem wynoszącym 979 738,27 euro, które zostało zapłacone przez Spółkę na rzecz akcjonariusza 26 października 2016 roku (4 218 557,04 zł). Cena za każdą odkupowaną akcję została ustalona między Stronami w Warunkowej Umowie Sprzedaży zwartej w dniu 31 maja 2012 roku i wynosi 2,06 złotych za każdą akcję. Wynagrodzenie za umorzone akcje będzie zapłacone przez Spółkę na rzecz akcjonariusza w euro. Transakcja została zawarta poza rynkiem.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany wysokości kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 59.053.455 złotych o kwotę 2.033.813 złotych tj. do kwoty 57.019.642 złotych.

Stan akcji własnych i kapitału podstawowego po wykonaniu umowy odkupu:

UMORZENIE AKCJI WŁASNYCH	Liczba akcji	Wartość nominalna
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>59 053 455</b>	<b>59 053 455</b>
Akcje do umorzenia	2 033 813	2 033 813
<b>Stan po umorzeniu akcji:</b>	<b>57 019 642</b>	<b>57 019 642</b>

## NOTA 18.1 | STRUKTURA AKCJONARIATU

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

Stan na 31.12.2016

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>

Stan na 31.12.2015

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	14 416 548	14 416 548	14 416 548	25,28%
Marcin Skrzypiec	14 416 548	14 416 548	14 416 548	25,28%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
JK Fund Suisse SA	3 260 000	3 260 000	3 260 000	5,72%
Green S.r.l. w likwidacji	4 067 627	4 067 627	4 067 627	7,13%
Pozostali	7 464 116	7 464 116	7 464 116	13,09%
<b>RAZEM</b>	<b>59 053 455</b>	<b>59 053 455</b>	<b>59 053 455</b>	<b>103,57%</b>

## NOTA 19 | KAPITAŁ ZAPASOWY

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Zyski lat ubiegłych	2 251	4 093
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 251</b>	<b>4 093</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 2016 roku kapitał zapasowy Spółki zwiększył się o 1 842 tys. zł w związku z rozliczenie nabycia akcji własnych celem umorzenia (szczegóły zostały opisane w nocie nr 18) .

**NOTA 20 | UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI**

W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak również w okresie porównawczym nie rozpoznano kapitału udziałowców niesprawujących kontroli.

**NOTA 21 | REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI**

W Grupie Kapitałowej nie występują na dzień bilansowy oraz okres porównawczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi.

**NOTA 22 | POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE**

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

Poniżej przedstawiono zmianę stanu rezerw długoterminowych.

POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
Zwiększenia z tytułu:	2	7
zawiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	2	7
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	7	7
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3</b>	<b>7</b>



## NOTA 23 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Stan na 31.12.2016

NAZWA BANKU	KWOTA KREDYTU WG. UMOWY		KWOTA POZOSTAŁA DO SPŁATY				WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	TYS.	WALUTA	CZĘŚĆ K-TERM			CZĘŚĆ D-TERM			
			TYS.	WALUTA	TYS.ZŁ				
mBank S.A.	7 000	PLN	342	PLN	3 705	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	2018-01-03	A
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	-	EUR	-	-	EURIBOR 3M/365 + 5,3002 p.p.	30-04-2017	D
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	1 500	EUR	-	6 636	EURIBOR 1M/365 + 4 p.p.	03-12-2020	B
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	1 000	EUR	-	-	EURIBOR 12M + 3 p.p.	nd	nd
<b>RAZEM</b>					<b>3 705</b>	<b>6 636</b>			

Stan na 31.12.2015

NAZWA BANKU	KWOTA KREDYTU WG. UMOWY		KWOTA POZOSTAŁA DO SPŁATY				WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	TYS.	WALUTA	TYS.	WALUTA	CZĘŚĆ K-TERM	CZĘŚĆ D-TERM			
					TYS.ZŁ	TYS.ZŁ			
mBank S.A.	7 000	PLN	2 210	PLN	2 210	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	29-12-2016	A
mBank S.A.	7 000	PLN	1 289	PLN	1 289	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	29-12-2016	A
mBank S.A.	500	PLN	95	PLN	95	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	29-12-2016	A
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	550	EUR	283	EUR	1 204	-	EURIBOR 3M/365 + 5,9848 p.p.	30-11-2016	D
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	-	EUR	-	-	EURIBOR 3M/365 + 5,3002 p.p.	30-04-2017	B
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	1 500	EUR	-	6 392	EURIBOR 1M/365 + 4 p.p.	03-12-2020	B
Banca Popolare Di Novara przedpłata faktur	600	EUR	-	EUR	-	-	EURIBOR 3M/365 + 5,5791 p.p.	nieokreślony	C
<b>RAZEM</b>					<b>4 799</b>	<b>6 392</b>			

## Zabezpieczenia spłaty kredytów:

- A. Cesja wierzytelności pieniężnych Jednostki dominującej na rzecz Banku, weksel własny Jednostki dominującej
- B. Gwarancja udzielona przez Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. do wysokości 60% przyznanej kwoty kredytu,
- C. List patronacki Jednostki dominującej zobowiązującej się do pokrycia 100% kwoty wymagalnej przez Bank w przypadku niewypłacalności jednostki zależnej Trade S.p.A.
- D. Gwarancja podmiotu nadrzędnego - Trade S.p.A.

## NOTA 23.1 | STRUKTURA WIEKOWANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW WEDŁUG DATY ZAPADALNOŚCI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe do roku	3 705	4 799
Długoterminowe - od 1 do 3 lat	-	-
Długoterminowe - od 3 do 5 lat	6 636	6 392
<b>RAZEM</b>	<b>10 341</b>	<b>4 805</b>

## NOTA 24 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu faktoringu	58	83
Leasing finansowy	2 066	2 316
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>2 123</b>	<b>2 399</b>
w tym:		
długoterminowe	1 191	1 324
krótkoterminowe	933	1 075

Na podstawie umów leasingu finansowego Grupa kapitałowa użytkuje głównie środki transportu oraz wyposażenie biura. Średni okres zawartych umów leasingu wynosi od 3 do 5 lat. W prezentowanych okresach wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (w tys. zł)	MINIMALNE RATY LEASINGOWE		WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:</b>				
Do jednego roku	1 043	1 115	875	992
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	1 351	1 429	1 191	1 324
<b>RAZEM:</b>	<b>2 394</b>	<b>2 544</b>	<b>2 066</b>	<b>2 316</b>
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	328	228	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>2 066</b>	<b>2 316</b>	<b>2 066</b>	<b>2 316</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	1 191	1 324
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	875	992

Poniżej przedstawiono wysokość opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego poniesionych w prezentowanych okresach:

WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	329	208

Na podstawie umów leasingu operacyjnego jednostki z Grupy użytkują głównie środki transportu.

Na dzień bilansowy wartość bieżąca przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego, w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu w podziale na terminy płatności wynosiła:

- płatności w kolejnym roku obrotowym: 170,4 tys. zł,
- płatności w okresie do 1 do 5 lat: 98,9 tys. zł.

## NOTA 25 | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 52.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
W terminie	12 835	20 274
Przeterminowane	18 707	2 520
do 6 miesięcy	17 178	2 458
od 6 do 12 miesięcy	1 436	38
powyżej 12 miesięcy	93	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>31 542</b>	<b>22 794</b>

#### NOTA 26 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Wobec akcjonariuszy	-	2
Publiczno - prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	3 095	3 026
Z tytułu wpłat na ZFŚS	-	-
Z tytułu odkupu akcji własnych	-	4 175
Inne	46	86
<b>RAZEM</b>	<b>3 141</b>	<b>7 289</b>

#### NOTA 27 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 111	3 916
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	52	113
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>4 164</b>	<b>4 029</b>

#### NOTA 28 | POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>259</b>	<b>252</b>
Zwiększenia:	1 199	259
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	62	65
wynagrodzenia i premie	285	140
inne - w tym koszty usług obcych	852	54
Wykorzystanie:	281	213
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	65	67

wynagrodzenia i premie	145	75
inne - w tym koszty usług obcych	71	71
Rozwiązanie:	463	40
wynagrodzenia i premie	280	40
inne - w tym koszty usług obcych	183	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>714</b>	<b>259</b>

## NOTA 29 | ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

## NOTA 30 | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki z grupy nie posiadały zobowiązań warunkowych.

## NOTA 31 | 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.

System podatkowy włoski przewiduje 3 kategorie podatków:

- bezpośrednio:
  - 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, nie mające na celu wyłącznie prowadzenia działalności gospodarczej,
- przedsiębiorstwa i wszelkiego rodzaju podmioty prawne nie posiadające osobowości prawnej, z siedzibą poza terenem Włoch

Od stycznia 2008 r. stawka podatku dochodowego od spółek IRES została zredukowana o 5,5 punktu - z 33% do 27,5% od dochodu netto.

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%.

#### **Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 001	256

Wyliczenie bieżącego obciążenia podatkiem dochodowym wyniku finansowego w okresie przedstawia nota 43.1.



## Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

### NOTA 32 | PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY OPERACYJNE WG. SEGMENTÓW (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Merchandising	107 882	94 949
Field Marketing	43 537	48 728
Outsourcing Sił Sprzedaży	20 406	23 390
Badania Marketingowe	4 108	3 978
Pozostałe Przychody	913	566
Wyłączenia między segmentami	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	- 225
<b>Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem</b>	<b>176 846</b>	<b>171 386</b>
Przychody nieprzypisane do segmentów:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	20
<b>RAZEM</b>	<b>176 846</b>	<b>171 405</b>

### NOTA 33 | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja	935	1 206
Zużycie surowców i materiałów	2 008	2 637
Usługi obce	123 862	118 346
Koszty świadczeń pracowniczych	39 244	36 239
Pozostałe koszty rodzajowe	1 996	1 724
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	54
<b>RAZEM</b>	<b>168 045</b>	<b>160 207</b>

### NOTA 34 | KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	692	967
Amortyzacja wartości niematerialnych	243	239
<b>RAZEM</b>	<b>935</b>	<b>1 206</b>

## NOTA 35 | KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
usługi podwykonawstwa	109 185	105 778
usługi najmu i dzierżawy	2 642	2 617
usługi transportowe	2 405	2 423
usługi księgowo i prawne	3 482	2 951
usługi internetowe, informatyczne, domeny	2 010	1 622
usługi pozostałe	4 138	2 955
<b>RAZEM</b>	<b>123 862</b>	<b>118 346</b>

## NOTA 36 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	32 126	30 328
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	7 118	5 902
Pozostałe świadczenia pracownicze	-	9
<b>RAZEM</b>	<b>39 244</b>	<b>36 239</b>

## Przeciętne zatrudnienie (w osobach)

INFORMCJA O ZATRUDNIENIU (w przeliczeniu na pełne etaty)	31.12.2016	31.12.2015
Liczba osób zatrudniona w Grupie Kapitałowej	<b>45</b>	<b>83</b>
pracownicy fizyczni	<b>14</b>	<b>37</b>
pracownicy umysłowi	<b>31</b>	<b>46</b>

W tabeli powyżej zaprezentowane przeciętne zatrudnienie osobach 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". Średnie zatrudnienie osobowe na podstawie umów tego typu wynosiło w 2016 roku 1 243 osoby, natomiast w roku 2015 - 1 404 osoby.

## NOTA 37 | POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Utrzymanie samochodów służbowych	52	36
Ubezpieczenia	238	106
Ogłoszenia	19	7
Reprezentacja	162	168
Podatki i opłaty	456	373
Pozostałe	1 069	1 034
<b>RAZEM</b>	<b>1 996</b>	<b>1 724</b>

## NOTA 38 | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	161	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	-
Rozwiązanie rezerw	62	-
Otrzymane odszkodowania i kary	-	52
Inne	445	215
<b>RAZEM</b>	<b>668</b>	<b>267</b>

## NOTA 39 | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	72	5
Zawiązane rezerwy, z tytułów:	-	<b>23</b>
pozostałe	-	23
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	<b>193</b>	<b>164</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	193	164
odpisy aktualizujące wartość wartości pożyczek udzielonych	-	-
Spisane należności	-	-
Kary, grzywny, odszkodowania	483	298
Darowizny	-	6
Inne	137	145
<b>RAZEM</b>	<b>885</b>	<b>641</b>

## NOTA 40 | ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ FIRMY

Jednostka Dominująca utworzyła w 2013 roku odpis aktualizujący wartość firmy rozpoznanej przy rozliczeniu nabycia Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. w wysokości 4 471 tys. zł, na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości. W 2015 oraz 2016 roku przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej testy nie wykazały utraty wartości rozpoznanych wartości firm konsolidowanych jednostek.

## NOTA 41 | PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	1
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	1	6
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość wyceny	-	-
Dodatnie różnice kursowe	22	14
<b>RAZEM</b>	<b>23</b>	<b>21</b>

## NOTA 42 | KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	361	513
Koszty z tytułu odsetek od pozostałych zobowiązań	27	77
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	176	147
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość wyceny	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	1
Inne koszty finansowe	227	90
<b>RAZEM</b>	<b>791</b>	<b>828</b>

## NOTA 43 | OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKIEM WYNIKU FINANSOWEGO (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego odnoszącego się do poprzednich okresów	122	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 024	3 409
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	46	17
<b>RAZEM</b>	<b>3 192</b>	<b>3 426</b>

Dla spółek prawa polskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 19% (CIT). Dla spółek prawa włoskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 27,5% (IRES) oraz 3,9% (IRAP).

## NOTA 43.1 | UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 340	10 018
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem, razem	11 340	10 018
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	2 155	1 903
Efekt opodatkowania spółek prawa włoskiego	1 488	1 495

Odpis wartości firmy	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	869	760
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	- 744	- 21
Zwiększenia kosztów podatkowych	- 777	- 729
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	46	17
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 27,1 % (2015: 34,2%)	3 070	3 426
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczący bieżącego okresu</b>	<b>3 070</b>	<b>3 426</b>
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczący poprzednich okresów	122	-
<b>Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>3 192</b>	<b>3 426</b>

## Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

### NOTA 44 | WYJAŚNIENIE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

DODATKOWE INFORMACJE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
odpis aktualizujący wartość firmy	-	-
likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	76
pozostałe	3	- 280
Inne korekty wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	<b>3</b>	<b>- 206</b>

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

PRZEPŁYWY Z TYTUŁU ODSETEK (w tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
<b>Działalność operacyjna</b>	-	-
<b>Działalność inwestycyjna</b>	<b>1</b>	-
Wpływy	1	-
Odsetki z aktywów finansowych	1	-
Wydatki	-	-
<b>Działalność finansowa</b>	<b>- 438</b>	<b>- 693</b>
Wpływy	-	-
Wydatki	<b>438</b>	<b>693</b>

W okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy oraz nie otrzymywała dywidend od jednostek innych niż jednostki zależne.

## Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### NOTA 45 | 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.

	2016	2015
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk (strata) netto przypadający na Jednostkę dominującą w okresie z działalności kontynuowanej	4 625	6 592
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	57 625 340	59 053 455
<b>Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,11</b>

W 2016 roku, jak i w okresie porównywalnym, rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zwykłemu zyskowi na jedną akcję.

### NOTA 46 | WYPŁATA DYWIDENDY

W latach 2015-2016 Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawi rekomendację dotyczącą wypłaty zysku w 2017 roku, za 2015 i 2016 rok w wysokości 0,06 groszy na akcję.

### NOTA 47 | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

### NOTA 48 | 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 48.1 | 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 oraz 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	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony dnia 31.12.2016	+/- 1%	+/- 113	+/- 91
Rok zakończony dnia 31.12.2015	+/- 1%	+/- 123	+/- 99

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 48.2 | 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 włoskich – EUR). Sytuacja taka powoduje, że nie ma konieczności stosowania narzędzi służących zabezpieczeniu przed ryzykiem zmiany kursów walut.

#### NOTA 48.3 | 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 nieznaczne.



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 sprawozdania.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### NOTA 48.4 | 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 niezdyktowanych płatności.

Stan na 31.12.2016

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	3 705	6 636	10 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 542	-	31 542
Leasing	-	1 191	1 191
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>35 247</b>	<b>7 827</b>	<b>43 074</b>

Stan na 31.12.2015

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	4 799	6 392	11 191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 794	-	22 794
Leasing	-	1 324	1 324
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>27 592</b>	<b>7 716</b>	<b>35 309</b>

## NOTA 49 | INSTRUMENTY FINANSOWE

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

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	KATEGORIA WG. MSR 39	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	60 204	50 176	60 204	50 176
Pozostałe należności	PiN	2 365	339	2 365	339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WGPW	7 921	10 566	7 921	10 566
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK	10 341	11 191	10 341	11 191
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	2 123	2 399	2 123	2 399
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	31 542	22 794	31 542	22 794
Pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	8 305	11 575	8 305	11 575

Użyte skróty:

- PiN – Pożyczki i należności,  
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,  
WGPW – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata.

Wartość godziwa kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

Struktura walutowa instrumentów finansowych została zaprezentowana poniżej.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	WALUTA	WARTOŚĆ BILANSOWA	
		31.12.2016 (w przeliczeniu na tys. PLN)	31.12.2015 (w przeliczeniu na tys. PLN)
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	PLN	21 810	17 254
	EUR	38 394	32 922
Pozostałe należności	PLN	2 165	245
	EUR	200	94
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	833	4 343
	EUR	7 088	6 223
<b>RAZEM</b>		<b>70 490</b>	<b>61 081</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PLN	3 705	3 595
	EUR	6 636	7 597
Zobowiązania finansowe	PLN	2 066	2 316
	EUR	58	83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PLN	7 115	3 080
	EUR	24 427	19 714
Pozostałe zobowiązania	PLN	3 011	6 976
	EUR	5 007	4 602
<b>RAZEM</b>		<b>52 025</b>	<b>47 961</b>

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

Rok zakończony dnia 31.12.2016

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	KATEGORIA WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1	22	- 213	- 190
Pozostałe należności	PiN	-	-	44	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WGPW	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>1</b>	<b>22</b>	<b>- 169</b>	<b>- 146</b>

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	KATEGORIA WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 361	-	-	- 361
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 176	-	-	- 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	- 27	-	-	- 27
<b>RAZEM</b>		<b>- 564</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 564</b>

Rok zakończony dnia 31.12.2015

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	KAT. WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	6	14	208	228
Pozostałe należności	PiN	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WGPW	1	-	-	1
<b>RAZEM</b>		<b>7</b>	<b>14</b>	<b>208</b>	<b>229</b>

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	KAT. WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRĄTY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOROWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 513	-	-	- 513
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 147	-	-	- 147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	- 1	-	- 1
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	- 77	-	-	- 77
<b>RAZEM</b>		<b>- 737</b>	<b>- 1</b>	-	<b>- 738</b>

## NOTA 50 | 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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

POZYCJE ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM KAPITAŁEM (tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 341	11 191
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 123	2 399
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 847	34 369
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 921	10 566
Zadłużenie netto	44 391	37 392
Kapitał własny	90 865	85 291
Kapitał i zadłużenie netto	135 256	122 683
Wskaźnik dźwigni	32,8%	30,5%

## NOTA 51 | 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)	2016 01.01 - 31.12	2015 01.01 - 31.12
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	92	28
Zakupy środków trwałych	169	72
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	261	100
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	197	-
<b>RAZEM</b>	<b>458</b>	<b>100</b>
- w tym na ochronę środowiska	-	-

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Grupa nie planuje poniesienia nakładów inwestycyjnych.

## NOTA 52 | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Stan na 31.12.2016

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE	KLUCZOWE KIEROWNICTWO
Sprzedaż usług	-	-	-	-
Zakup usług	-	-	-	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	535
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	-	62

Stan na 31.12.2015

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE	KLUCZOWE KIEROWNICTWO
Sprzedaż usług	-	-	-	-
Zakup usług	-	-	-	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	-	-

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 powiązanyimi na dzień bilansowy

Na dzień 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. nie istniały salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy jednostkami powiązanyimi.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanyimi

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 2015-2016 Grupa nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych.

**Pozostałe jednostki powiązane**

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

**Kluczowe kierownictwo**

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

**NOTA 53 | 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)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	743	653
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>743</b>	<b>653</b>

RADA NADZORCZA (tys. zł)	2016	2015
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	14	14
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>14</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 54 | WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok wyniosło 36 000 zł (38 000 zł za 2015).

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ASM GROUP S.A. jest 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W okresie sprawozdawczym 4AUDYT Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług atestacyjnych lub doradczych.

W okresie sprawozdawczym 2015, 4AUDYT Sp. z o.o. świadczyła również inne usługi atestacyjne o wartości 9 000 zł.

## NOTA 55 | ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku Grupa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

RODZAJ ZABEZPIECZENIA (tys. zł)	WARTOŚĆ ZABEZPIECZENIA NA DZIEŃ	
	31.12.2016	31.12.2015
Kaucje pieniężne	2 221	100
Cesja wierzytelności	-	2 473
Gwarancje	252	251
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>2 473</b>	<b>2 825</b>

## NOTA 56 | ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie toczyły się istotne sprawy sporne przeciwko jednostkom z Grupy.

## NOTA 57 | ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Z wyjątkiem transakcji opisanej poniżej, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na dane finansowe zaprezentowane w tym sprawozdaniu.

### Połączenie spółek zależnych TRADE S.p.A. i Promotion Intrade S.r.L

W dniu 1 stycznia 2017 roku zostało dokonane połączenie poprzez przejęcie przez TRADE S.p.A. (Spółka Przejmująca bezpośrednio zależna od Emitenta) spółki Promotion Intrade s.r.l. (Spółka Przejmowana). Proces połączenia rozpoczął się w październiku 2016 roku poprzez złożenie przez TRADE S.p.A. (Spółkę Przejmującą) do Industria Artigianato e Agricoltura di Torino uzgodnionego przez oba podmioty i podpisanego wstępnego planu połączenia z Promotion Intrade S.r.L (Spółka Przejmowana). Połączenie zostało dokonane poprzez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą zgodnie z artykułem 2501-ter włoskiego kodeksu cywilnego. TRADE S.p.A. (Spółka Przejmująca) była właścicielem udziału stanowiącego 100% kapitału zakładowego w Spółce Przejmowanej. Fuzja została dokonana bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. W ocenie Zarządu Emitenta planowane połączenie przyczyni się do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej Emitenta i zwiększy skuteczność zarządzania działalnością Grupy

Kapitałowej, pozwoli także na ograniczenie kosztów działalności grupy kapitałowej Emitenta, w tym w szczególności kosztów zarządzania oraz kosztów operacyjnych obu łączących się spółek, co przełoży się na osiągnięcie wyższych rentowności realizowanych w ramach połączonych podmiotów.

Data połączenia została ustalona na 1 stycznia 2017 roku, a Promotion Intrade s.r.l. (Spółka Przejmowana) została wykreślona z włoskiego rejestru spółek bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

#### CZŁONKOWIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Adam Stańczak – Prezes Zarządu

Marcin Skrzypiec – Wiceprezes Zarządu

Jacek Pawlak – Członek Zarządu

OSOBA, KTÓREJ POWIERZONO  
PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH  
NA 31.12.2016 ROKU

Jacek Pawlak – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku